

PROSPEKT EMISYJNY UNIMOT SPÓŁKA AKCYJNA



www.unimot.pl

Prospekt Emisyjny został sporządzony w związku z publiczną ofertą do 2 200 000 (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy) Akcji serii J oraz ubieganiem się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.: 2 400 000 (słownie: dwa miliony czterysta tysięcy) Akcji serii C, 103 797 (słownie: sto trzy tysiące siedemset dziewięćdziesiąt siedem) Akcji serii D, 400 000 (słownie: czterysta tysięcy) Akcji serii E, 400 000 (słownie: czterysta tysięcy) Akcji serii F, 400 000 (słownie: czterysta tysięcy) Akcji serii G, 400 000 (słownie: czterysta tysięcy) Akcji serii H, 1 028 000 (słownie: jeden milion dwieście osiem tysięcy) Akcji serii I, nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 2 200 000 (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy) Akcji serii J oraz nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 2 200 000 (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy) Praw do Akcji serii J

Na podstawie upoważnienia udzielonego w Uchwale o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego, wskazanego w art. 432 § 4 KSH, Zarząd Spółki może określić ostateczną sumę, o jaką kapitał zakładowy może być podwyższony, a w konsekwencji może zmienić liczbę oferowanych Akcji serii J. Jeśli Zarząd Spółki nie skorzysta z powyższego uprawnienia oferowana będzie maksymalna liczba akcji określona w Uchwale o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego.

Informacja o skorzystaniu lub nieskorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia zawartego w Uchwale o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego, jak również informacja o ostatecznej liczbie Akcji serii J oraz o liczbie Akcji oferowanych w poszczególnych transzach, zostaną podane do publicznej wiadomości, w trybie przewidzianym w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Oferujący:



DOM MAKLEWSKI
BANKU OCHRONY ŚRODOWISKA S.A.

Prospekt Emisyjny został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 11 stycznia 2017 r.

CZĘŚĆ I - SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ I - SPIS TREŚCI	2
CZĘŚĆ II - PODSUMOWANIE	8
CZĘŚĆ III – CZYNNIKI RYZYKA	36
1. Czynniki ryzyka związane z działalnością spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta	36
1.1 Ryzyko związane z utratą kluczowej kadry menadżerskiej i niezalezienia wykwalifikowanych pracowników	36
1.2 Ryzyko cofnięcia, wygaśnięcia lub naruszenia koncesji na obrót paliwami bądź nałożenia kary finansowej.....	36
1.3 Ryzyko działań dostawców lub producentów paliw płynnych	37
1.4 Ryzyko uzależnienia od zewnętrznych terminali oraz baz przeladunkowych.....	37
1.5 Ryzyko związane z cenami surowca	38
1.6 Ryzyko związane z niezrealizowaniem celów biznesowych zakładanych przez Emitenta.....	38
1.7 Ryzyko wynikające z dużej dynamiki zwiększania skali działalności Grupy Emitenta.....	38
1.8 Ryzyko związane z wadliwością produktu	39
1.9 Ryzyka związane z transportem	39
1.10 Ryzyko związane z możliwością wystąpienia wypadków i awarii	39
1.11 Ryzyko związane z inwestycjami w obszarze paliw gazowych	40
1.12 Ryzyko związane z utrzymywaniem zapasów obowiązkowych paliw płynnych	40
1.13. Ryzyko związane z obowiązkiem zapewnienia Narodowego Celu Wskaźnikowego dla biokomponentów.....	40
1.14. Ryzyko związane z możliwością zamiany celów emisji lub z możliwością pozyskania środków z emisji akcji w wysokości mniejszej niż zakładana	41
1.15. Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi	41
1.16. Ryzyko walutowe	42
1.17. Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych i finansowaniem działalności ze źródeł obcych	42
1.18. Ryzyko związane z zakończeniem współpracy z AVIA INTERNATIONAL	42
1.19. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu.....	43
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Kapitałowej Emitenta	43
2.1. Ryzyko braku stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego.....	43
2.2. Ryzyko związane z istnieniem szarej strefy.....	44
2.3. Ryzyko wynikające z dużej konkurencji.....	44
2.4. Ryzyko związane z upowszechnieniem wykorzystania alternatywnych źródeł energii	44
2.5. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i na świecie	45
3. Czynniki ryzyka związane z oferowanymi i dopuszczanymi do obrotu giełdowego Akcjami	45
3.1 Ryzyko niedojścia emisji do skutku	45
3.2 Ryzyko zawieszenia lub odstąpienia od Oferty	45
3.3 Ryzyko związane odmową dopuszczenia papierów wartościowych objętych prospektem do obrotu na rynku regulowanym	46
3.4 Ryzyko opóźnienia wprowadzenia pda do obrotu giełdowego	48
3.5 Ryzyko opóźnienia wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego	48
3.6 Ryzyko wstrzymania dopuszczeniu do obrotu giełdowego lub rozpoczęcia notowań na rynku regulowanym.....	49
3.7 Ryzyko uchylecia uchwały Zarządu Giełdy o dopuszczeniu papierów wartościowych do obrotu giełdowego	49
3.8 Ryzyko związane z notowaniem Prawa do Akcji serii J.....	49
3.9 Ryzyko związane z subskrypcją i opłaceniem zapisu.....	49
3.10 Ryzyko związane z możliwością przedłużenia terminu do zapisywania się na akcje.....	49

3.11	Ryzyko redukcji zapisów inwestorów, którzy nie będą brali udziału w procesie budowania księgi popytu albo będą brali, lecz nie otrzymają zaproszenia do złożenia zapisu na akcje	49
3.12	Ryzyko niedopełnienia przez Emitenta obowiązków wymaganych prawem dotyczących składania do KNF aneksów do Prospektu, w wyniku czego aneks do Prospektu może nie zostać zatwierdzony	50
3.13	Ryzyko zawieszenia notowań	50
3.14	Ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego	50
3.15	Ryzyko związane z przyszłym kursem akcji oraz płynnością obrotu	51
3.16	Ryzyko związane z naruszeniem lub podejrzeniem naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą Publiczną	51
3.17	Ryzyko związane z naruszeniem lub podejrzeniem naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie Akcji Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym	51
3.18	Ryzyko niedopełnienia przez inwestorów obowiązków wymaganych przepisami prawa zagrożonymi karami pieniężnymi oraz sankcjami karnymi	52
3.19	Ryzyko związane z możliwością niewypełnienia lub naruszenia określonych obowiązków przewidzianych w regulacjach prawnych rynku regulowanego – uprawnienia KNF	53
3.20	Ryzyko związane z naruszeniem zasad prowadzenia akcji promocyjnej	53
CZĘŚĆ IV – DOKUMENT REJESTRACYJNY		55
1.	Osoby odpowiedzialne za informacje zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym	55
1.1.	Emitent	55
1.2.	Doradca Finansowy	56
1.3.	Oferujący	57
1.4.	Doradca Prawny	58
2.	Biegli rewidenci	58
2.1.	Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z opisem ich przynależności do organizacji zawodowych)	58
2.2.	Zmiany biegłych rewidentów	59
3.	Wybrane informacje finansowe	60
4.	Czynniki ryzyka	62
5.	Informacje o Emitencie	63
5.1.	Historia i rozwój Emitenta	63
5.2.	Inwestycje	69
6.	Zarys ogólny działalności	74
6.1.	Działalność podstawowa	74
6.2.	Główne rynki	87
6.3.	Wpływ czynników nadzwyczajnych na działalność podstawową Grupy Kapitałowej Emitenta i rynki, na których działa	144
6.4.	Uzależnienie Grupy Kapitałowej Emitenta od patentów, licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych	144
6.5.	Podstawy wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej	150
7.	Struktura organizacyjna	151
7.1.	Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsce Emitenta w tej Grupie	151
7.2.	Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta	153
8.	Środki trwałe	156
8.1.	Informacje dotyczące już istniejących lub planowanych znaczących rzeczowych aktywów trwałych, w tym dzierżawionych nieruchomości, oraz jakichkolwiek obciążeń ustanowionych na tych aktywach	156

8.2.	Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta rzeczowych aktywów trwałych.....	160
9.	Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej.....	161
9.1.	Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Emitenta.....	161
9.2.	Wynik operacyjny Grupy Kapitałowej Emitenta	172
10.	Zasoby kapitałowe.....	179
10.1.	Informacje dotyczące źródeł kapitału Grupy Kapitałowej Emitenta	179
10.2.	Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta.....	181
10.3.	Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania Grupy Kapitałowej Emitenta.....	185
10.4.	Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej Emitenta	187
10.5.	Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w punktach 5.2.3 i 8.1 części IV Prospektu.	188
11.	Badania i rozwój, patenty i licencje	189
11.1.	Badania i rozwój	189
11.2.	Patenty i licencje.....	189
12.	Informacje o tendencjach	190
12.1.	Informacje o istotnych tendencjach w produkcji, sprzedaży, zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia zatwierdzenia Prospektu.....	190
12.2.	Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Grupy Kapitałowej Emitenta, przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego	191
13.	Prognozy wyników lub wyniki szacunkowe.....	192
13.1.	Oświadczenie wskazujące podstawowe założenia, na których Emitent opiera swoje prognozy lub szacunki ...	192
13.2.	Raport sporządzony przez niezależnych księgowych lub biegłych rewidentów stwierdzający, że w ich opinii prognozy lub szacunki zostały sporządzone w prawidłowy sposób na podstawie podanych założeń oraz że zasady rachunkowości zastosowane do opracowania prognoz wyników lub wyników szacunkowych są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Emitenta	194
13.3.	Wyniki szacunkowe oraz prognozy wyników	197
13.4.	Jeżeli Emitent opublikował prognozę wyników w prospekcie, który nadal jest ważny, należy zamieścić oświadczenie stwierdzające, czy prognoza jest czy nie jest nadal aktualna w dniu zatwierdzenia Prospektu, a w przypadku gdy nie jest ona już aktualna, należy podać przyczynę tego faktu	197
14.	Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla.....	198
14.1.	Informacje o osobach wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz o osobach zarządzających wyższego szczebla mających znaczenie dla zarządzania Emitentem.....	198
14.2.	Informacje dotyczące konfliktu interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla.....	209
15.	Wynagrodzenia i inne świadczenia w odniesieniu do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz osób zarządzających wyższego szczebla.....	211
15.1.	Wysokość wypłaconego wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonego) oraz przyznanych przez Emitenta świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz Emitenta lub spółek z jego Grupy Kapitałowej	211
15.2.	Kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne im świadczenia.....	212
16.	Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego.....	213
16.1.	Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących sprawowali swoje funkcje	213

16.2.	Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy	214
16.3.	Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta	214
16.4.	Oświadczenie na temat stosowania przez Emitenta procedur ładu korporacyjnego	214
17.	Pracownicy	221
17.1.	Informacje dotyczące struktury zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Emitenta	221
17.2.	Posiadane akcje i opcje na akcje Emitenta	222
17.3.	Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta	222
18.	Znaczni akcjonariusze	223
18.1.	Informacje o osobach innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta	223
18.2.	Informacja dotycząca posiadania przez głównych akcjonariuszy Emitenta innych praw głosu	224
18.3.	Informacje, czy Emitent bezpośrednio lub pośrednio należy do innego podmiotu (osoby) lub jest przez taki podmiot (osobę) kontrolowany, a także opis charakteru tej kontroli i istniejących mechanizmów, które zapobiegają jej nadużywaniu	224
18.4.	Opis wszelkich ustaleń, których realizacja może w przyszłości spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta	225
19.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	226
19.1.	Transakcje pomiędzy Emitentem a podmiotem dominującym i podmiotami wywierającymi znaczący wpływ na Emitenta	226
19.2.	Transakcje pomiędzy Emitentem a podmiotami zależnymi	230
19.3.	Transakcje pomiędzy Emitentem a jednostkami powiązаныmi	238
19.4.	Transakcje pomiędzy Emitentem a członkami organów Emitenta	241
19.5.	Transakcje pomiędzy Emitentem a osobami bliskimi członków organów Emitenta	247
20.	Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat	248
20.1.	Historyczne informacje finansowe	248
20.2.	Informacje finansowe pro forma	249
20.3.	Sprawozdania finansowe	250
20.3.1.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 r.	250
20.3.2.	Historyczne informacje finansowe za lata 2013-2014 r.	307
20.4.	Badanie historycznych rocznych informacji finansowych	334
20.4.1.	Oświadczenie stwierdzające, że historyczne informacje finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta	334
20.4.2.	Wskazanie innych informacji w Prospekcie Emisyjnym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów	341
20.4.3.	Informacje finansowe w Prospekcie Emisyjnym nie pochodzące ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta	341
20.5.	Data najnowszych informacji finansowych	341
20.6.	Śródroczne i inne informacje finansowe	341
20.6.1.	Śródroczne informacje finansowe za I półrocze 2016 r.	341
20.6.2.	Śródroczne informacje finansowe za trzy kwartały 2016 r.	369
20.7.	Polityka dywidendy	399
20.7.1.	Dane historyczne na temat dywidendy	399
20.7.2.	Polityka w zakresie wypłaty dywidendy	400
20.7.3.	Ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy	400
20.7.4.	Zasady wypłaty dywidendy	400
20.8.	Postępowania sądowe i arbitrażowe	400

20.9.	Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Grupy Kapitałowej Emitenta	400
21.	Informacje dodatkowe	402
21.1.	Kapitał akcyjny	402
21.1.1.	Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego Emitenta	402
21.1.2.	Akcje nie reprezentujące kapitału zakładowego Emitenta	405
21.1.3.	Akcje Emitenta w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub przez podmioty zależne Emitenta	405
21.1.4.	Zamienne papiery wartościowe, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami	405
21.1.5.	Informacje o prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału docelowego (autoryzowanego) lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta	405
21.1.6.	Informacje o kapitale członka Grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji	405
21.1.7.	Dane historyczne na temat kapitału zakładowego	405
21.2.	Statut Emitenta	407
21.2.1.	Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w statucie Emitenta, w którym są określone	407
21.2.2.	Podsumowanie postanowień statutu lub regulaminów Emitenta dotyczące członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych	409
21.2.2.1.	Zarząd	409
21.2.2.2.	Rada Nadzorcza	409
21.2.3.	Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem akcji Emitenta	411
21.2.4.	Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa	416
21.2.5.	Opis zasad określających sposób zwoływania dorocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich	416
21.2.6.	Opis postanowień statutu lub regulaminów Emitenta dotyczących możliwości zmiany kontroli nad Emitentem	418
21.2.7.	Wskazanie postanowień statutu lub regulaminów Emitenta, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza	418
21.2.8.	Opis warunków nałożonych zapisami statutu lub regulaminów Emitenta, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa	418
22.	Istotne umowy	420
23.	Informacje osób trzecich oraz oświadczenia ekspertów i oświadczenie o jakimkolwiek zaangażowaniu	455
23.1.	Informacje na temat ekspertów	455
23.2.	Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Wskazanie źródeł tych informacji	455
24.	Dokumenty udostępnione do wglądu	456
25.	Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach	457
CZĘŚĆ V – DOKUMENT OFERTOWY		458
1.	Osoby odpowiedzialne	458
1.1	Wskazanie wszystkich osób odpowiedzialnych	458
1.2	Oświadczenia osób odpowiedzialnych	458
2.	Czynniki ryzyka	458
3.	Istotne informacje	458
3.1.	Oświadczenie Emitenta o kapitale obrotowym	458
3.2.	Oświadczenie Emitenta o kapitalizacji i zadłużeniu	458
3.3.	Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę	462

3.4.	Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych.....	463
4.	Informacje o papierach wartościowych oferowanych lub dopuszczanych do obrotu	468
4.1.	Podstawowe dane dotyczące akcji oferowanych lub dopuszczanych do obrotu.....	468
4.2.	Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone akcje.....	468
4.3.	Informacje na temat rodzaju i formy akcji oferowanych lub dopuszczanych	469
4.4.	Waluta emitowanych akcji	469
4.5.	Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z akcjami oraz procedury wykonywania tych praw.....	469
4.6.	Podstawa prawna emisji akcji.....	473
4.7.	Przewidywana data emisji akcji	476
4.8.	Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji.....	476
4.9.	Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do akcji	490
4.10.	Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego	491
4.11.	Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu	492
5.	Informacje o warunkach oferty.....	497
5.1.	Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów ..	497
5.2.	Zasady dystrybucji i przydziału	507
5.3.	Cena	510
5.4.	Plasowanie i gwarantowanie (subemisja).....	512
6.	Dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu i ustalenia dotyczące obrotu	513
6.1.	Wskazanie czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych.....	513
6.2.	Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczane do obrotu akcje tej samej klasy, co akcje oferowane lub dopuszczane do obrotu.....	514
6.3.	Jeżeli jednocześnie lub prawie jednocześnie z utworzeniem papierów wartościowych, co do których oczekuje się dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym są papiery wartościowe tej samej klasy, lub, jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy w związku z plasowaniem o charakterze publicznym lub prywatnym, należy podać szczegółowe informacje na temat charakteru takich operacji oraz liczbę i cechy papierów wartościowych, których operacje te dotyczą.....	514
6.4.	Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania.....	515
6.5.	Działania stabilizujące cenę w związku z ofertą	515
7.	Informacje na temat właścicieli papierów wartościowych objętych sprzedażą	516
7.1.	Dane na temat Oferujących Akcje do sprzedaży.....	516
7.2.	Liczba i rodzaj akcji oferowanych przez każdego ze Sprzedających	516
7.3.	Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock – up”	516
8.	Koszty emisji lub oferty	517
9.	Rozwodnienie.....	518
10.	Informacje dodatkowe.....	519
10.1.	Opis zakresu działań doradców związanych z emisją.....	519
10.2.	Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport	519
10.3.	Dane na temat eksperta	519
10.4.	Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji	519
ZAŁĄCZNIKI.....		520

CZĘŚĆ II - PODSUMOWANIE

Niniejsze Podsumowanie ma budowę modułową, opracowaną zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Poszczególne moduły zostały oznaczone literami A.1. – E.7.

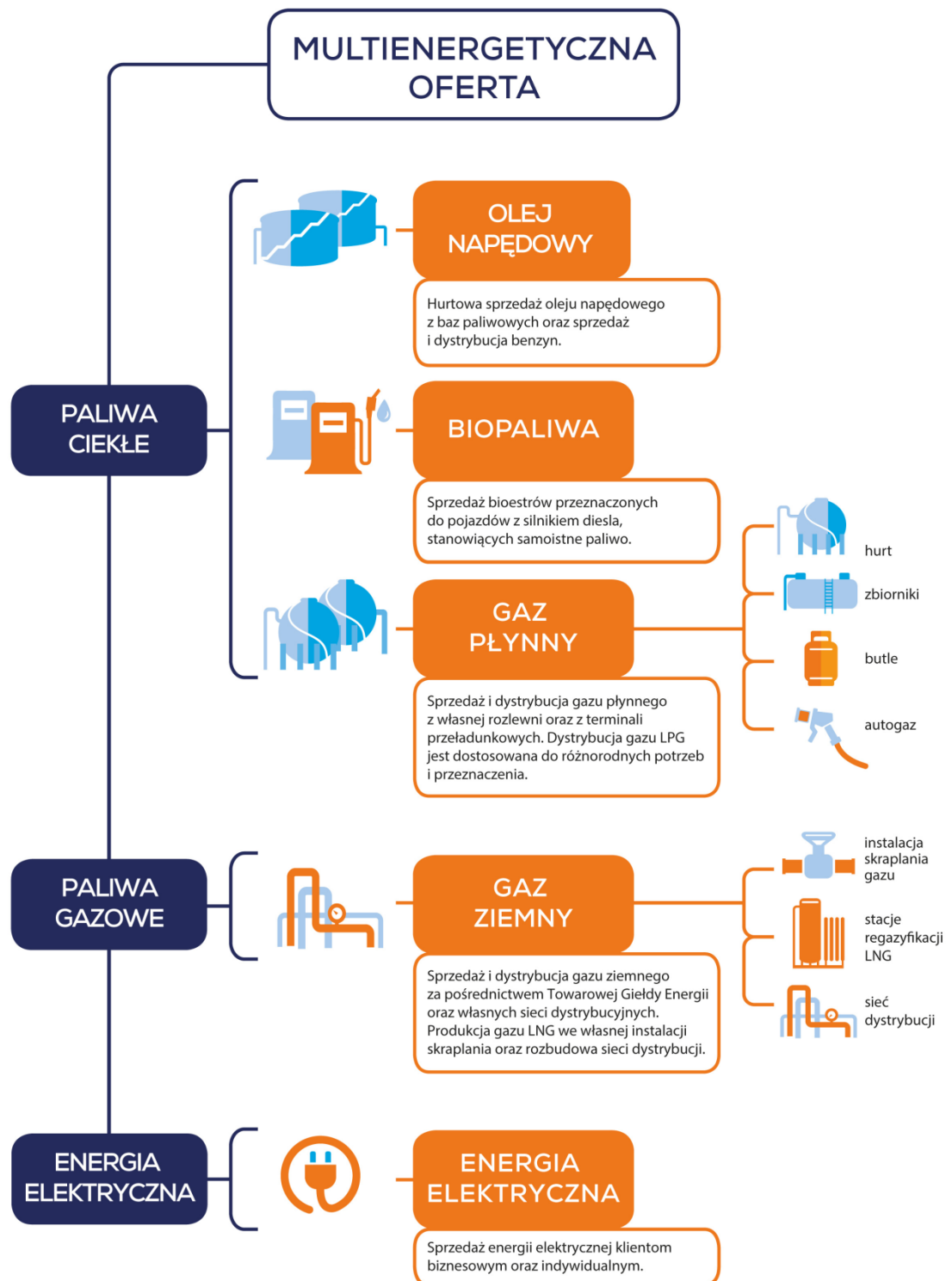
Niniejsze Podsumowanie zawiera wszystkie moduły, które są wymagane w związku z danym rodzajem Emitenta oraz rodzajem papierów wartościowych objętych Prospektem Emisyjnym. Ze względu na fakt, że niektóre moduły nie są wymagane związku z danym rodzajem Emitenta lub rodzajem papierów wartościowych, w Podsumowaniu mogą występować przerwy w numeracji kolejnych zamieszczonych modułów.

Mogą wystąpić sytuacje, iż w ramach niektórych modułów, których zamieszczenie w niniejszym Podsumowaniu jest wymagane, nie można udzielić żadnej informacji stosownej dla danego modułu. W takim przypadku w danym module zamieszczona jest wzmianka „nie dotyczy”.

DZIAŁ A – Wstęp i ostrzeżenia							
A.1	<p>Ostrzeżenie</p> <p>Niniejsze podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu Emisyjnego.</p> <p>Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez Inwestora całości Prospektu Emisyjnego.</p> <p>W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie Emisyjnym, skarżący Inwestor może, na mocy ustawodawstwa krajowego państwa członkowskiego Unii Europejskiej, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego przed rozpoczęciem postępowania sądowego.</p> <p>Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły Podsumowanie, w tym jego tłumaczenia, jednak tylko w przypadku, gdy Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu Emisyjnego, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu Emisyjnego, najważniejszych informacji mających pomóc Inwestorom przy rozważaniu inwestycji w Akcje Spółki.</p>						
A.2	<p>Zgoda Emitenta lub osoby odpowiedzialnej za sporządzenie Prospektu Emisyjnego na wykorzystanie Prospektu Emisyjnego do celów późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania przez pośredników finansowych.</p> <p>Wskazanie okresu ważności oferty, podczas którego pośrednicy finansowi mogą dokonywać późniejszej odsprzedaży papierów wartościowych lub ich ostatecznego plasowania i na czas którego udzielana jest zgoda na wykorzystywanie Prospektu Emisyjnego.</p> <p>Wszelkie inne jasne i obiektywne warunki, od których uzależniona jest zgoda, które mają zastosowanie do wykorzystywania Prospektu Emisyjnego.</p> <p>Wyróżniona wytłuszczonym drukiem informacja dla inwestorów o tym, że pośrednik finansowy ma obowiązek udzielać informacji na temat warunków oferty w chwili składania przez niego tej oferty.</p> <p>Nie dotyczy. Emitent nie wyraża takiej zgody.</p>						
DZIAŁ B – Emitent							
B.1	<p>Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta</p> <p>Nazwa (firma): Unimot Spółka Akcyjna</p> <p>Nazwa skrócona: Unimot S.A.</p>						
B.2	<p>Siedziba oraz forma prawna Emitenta, ustawodawstwo, zgodnie z którym Emitent prowadzi swoją działalność, a także kraj siedziby Emitenta</p> <table border="1"> <tbody> <tr> <td>Nazwa (firma):</td> <td>Unimot Spółka Akcyjna</td> </tr> <tr> <td>Forma Prawna:</td> <td>Spółka Akcyjna</td> </tr> <tr> <td>Kraj siedziby:</td> <td>Polska</td> </tr> </tbody> </table>	Nazwa (firma):	Unimot Spółka Akcyjna	Forma Prawna:	Spółka Akcyjna	Kraj siedziby:	Polska
Nazwa (firma):	Unimot Spółka Akcyjna						
Forma Prawna:	Spółka Akcyjna						
Kraj siedziby:	Polska						

	Siedziba: Adres siedziby: Przepisy prawa zgodnie z którymi działa Emitent:	Zawadzkie ul. Świerkłańska 2a, 47-120 Zawadzkie Emitent działa na podstawie i zgodnie z przepisami prawa polskiego, w szczególności przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, a także na podstawie Statutu Spółki																																																																
B.3	<p>Opis i główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary bieżącej działalności Emitenta oraz rodzaj prowadzonej przez Emitenta działalności operacyjnej, wraz ze wskazaniem głównych kategorii sprzedawanych produktów lub świadczonych usług, wraz ze wskazaniem najważniejszych rynków, na których Emitent prowadzi swoją działalność.</p> <p>Grupa Kapitałowa Emitenta oferuje następujące paliwa ciekłe: olej napędowy (ON), biopaliwa (BIO), gaz płynny (LPG) oraz gazowe: gaz ziemny (NG). Dodatkowo oferta obejmuje energię elektryczną.</p> <p>Tabela. Przychody Grupy Kapitałowej Emitenta wg segmentów działalności [tys. zł]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(w tys. zł)</th> <th>I-III kw. 2016</th> <th>I-III kw. 2015</th> <th>I półrocze 2016</th> <th>I półrocze 2015</th> <th>2015</th> <th>2014</th> <th>2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Obrót paliwami ciekłymi</td> <td>1 479 377</td> <td>906 809</td> <td>819 390</td> <td>597 445</td> <td>1 345 558</td> <td>667 976</td> <td>295 695</td> </tr> <tr> <td>Obrót paliwami gazowymi</td> <td>19 413</td> <td>13 603</td> <td>15 071</td> <td>10 502</td> <td>19 855</td> <td>3 465</td> <td>50</td> </tr> <tr> <td>Działalność pozostała</td> <td>13 219</td> <td>13 536</td> <td>8 667</td> <td>9 254</td> <td>19 881</td> <td>8 649</td> <td>6 347</td> </tr> <tr> <td>Obrót energią elektryczną</td> <td>11 595</td> <td>0</td> <td>2 787</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Działalność nieprzypisana</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>42</td> </tr> <tr> <td>Eliminacje</td> <td>-3 439</td> <td>-1 957</td> <td>-1 064</td> <td>-1 255</td> <td>-4 259</td> <td>-119</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Razem (skonsolidowane wg MSSF)</td> <td>1 520 165</td> <td>931 991</td> <td>844 851</td> <td>615 946</td> <td>1 381 035</td> <td>679 971</td> <td>302 134</td> </tr> </tbody> </table> <p>Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta</p>		(w tys. zł)	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015	I półrocze 2016	I półrocze 2015	2015	2014	2013	Obrót paliwami ciekłymi	1 479 377	906 809	819 390	597 445	1 345 558	667 976	295 695	Obrót paliwami gazowymi	19 413	13 603	15 071	10 502	19 855	3 465	50	Działalność pozostała	13 219	13 536	8 667	9 254	19 881	8 649	6 347	Obrót energią elektryczną	11 595	0	2 787	0	0	0	0	Działalność nieprzypisana	0	0	0	0	0	0	42	Eliminacje	-3 439	-1 957	-1 064	-1 255	-4 259	-119	0	Razem (skonsolidowane wg MSSF)	1 520 165	931 991	844 851	615 946	1 381 035	679 971	302 134
(w tys. zł)	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015	I półrocze 2016	I półrocze 2015	2015	2014	2013																																																											
Obrót paliwami ciekłymi	1 479 377	906 809	819 390	597 445	1 345 558	667 976	295 695																																																											
Obrót paliwami gazowymi	19 413	13 603	15 071	10 502	19 855	3 465	50																																																											
Działalność pozostała	13 219	13 536	8 667	9 254	19 881	8 649	6 347																																																											
Obrót energią elektryczną	11 595	0	2 787	0	0	0	0																																																											
Działalność nieprzypisana	0	0	0	0	0	0	42																																																											
Eliminacje	-3 439	-1 957	-1 064	-1 255	-4 259	-119	0																																																											
Razem (skonsolidowane wg MSSF)	1 520 165	931 991	844 851	615 946	1 381 035	679 971	302 134																																																											

Rysunek. Główne obszary aktywności biznesowej Grupy Kapitałowej Emitenta



Źródło: Emitent

Grupa Kapitałowa Emitenta koncentruje swoje działania na rynku krajowym. Maksymalna wartość eksportu od 2013 roku to ok. 1/4 przychodów ze sprzedaży. Całość sprzedaży zagranicznej realizowana jest w Europie, a zdecydowana większość trafia do odbiorców z Unii Europejskiej.

Tabela. Struktura geograficzna sprzedaży [tys. zł]

	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015	I półrocze 2016	I półrocze 2015	2015	2014	2013
Kraj	1 268 373	750 137	700 083	488 414	1 046 182	574 600	265 040
Zagranica	251 792	181 854	144 768	127 532	334 853	105 371	37 094

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Emitenta

Paliwa ciekłe

Obrót paliwami ciekłymi stanowi obecnie zdecydowaną większość przychodów Grupy Emitenta. W roku 2014 było to 98,2%, a w 2015 r. ponad 97,4%. Obroty osiągane są w handlu olejem napędowym, biopaliwami oraz gazem płynnym.

Olej napędowy

Od drugiego kwartału 2014 roku Emitent oferuje hurtową sprzedaż oleju napędowego (ON), przeznaczonego do samochodów z silnikiem diesla. Paliwo w przeważającej części pochodzi od dostawców zagranicznych (produkt pochodzenia unijnego oraz pozaunijnego), w niewielkiej części od producentów krajowych. Obrót olejem napędowym obecnie przynosi Grupie Kapitałowej Emitenta największe przychody, sięgające 70% wszystkich wpływów ze sprzedaży. Olej napędowy sprzedawany jest do hurtowni oraz do dużych odbiorców detalicznych posiadających własne zbiorniki (np. firmy transportowe).

Początkowo sprzedaż tego produktu odbywała się z dwóch baz paliwowych. Przejęcie w październiku 2014 roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa Unimot Express sp. z o.o. specjalizującej się w obrocie olejem napędowym (południowa Polska) wraz z pozyskaniem doświadczonego zespołu pracowników miało wpływ na dalszy rozwój tego obszaru działalności Emitenta, zarówno w zakresie terytorialnym, jak również wolumenowym. Obecnie sprzedaż prowadzona jest z trzynastu baz paliwowych zlokalizowanych na terenie całego kraju.

Biopaliwa

Emitent rozpoczął obrót biopaliwami samodzielnie, a następnie pozyskał doświadczonych specjalistów, co pozwoliło rozwinąć ten obszar aktywności biznesowej. Obecnie to produkt równie istotny dla poziomu przychodów, jak LPG. W 2015 roku 1/4 przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta pochodziło z obrotu biopaliwami. Biopaliwa oferowane są podmiotom hurtowym, które samodzielnie odbierają towar z bazy biopaliwowej.

Emitent posiada w ofercie biopaliwa, które są odnawialnym źródłem energii. Oferowane bioestry (B100), produkowane na bazie olejów roślinnych (tzw. RME) przeznaczone są do pojazdów z silnikiem diesla. Mogą być stosowane jako samoistne paliwo lub jako biokomponent do tradycyjnego oleju napędowego. Paliwo to ulega biodegradacji dwa razy szybciej niż ropopochodny olej napędowy i jest całkowicie bezpieczne w transporcie i magazynowaniu. W porównaniu z tradycyjnym olejem napędowym, z uwagi na swoje właściwości, przyczynia się do znacznego obniżenia emisji szkodliwych substancji, jak i gazów cieplarnianych. Obniżenie emisji dotyczy zarówno procesu produkcji, jak i użytkowania paliwa.

LPG

LPG (Liquefied Petroleum Gas - ciekła mieszanina propanu i butanu) był pierwszym produktem, oferowanym przez Emitenta. W oparciu o rozlewnię gazu w miejscowości Zawadzkie, jeszcze w 2013 roku gaz płynny zapewniał Spółce zdecydowaną większość przychodów (ponad 96%), lecz od roku 2014 udział LPG w całości obrotów Grupy Kapitałowej Emitenta spada (przy zachowaniu podobnych jak w roku poprzednim wolumenów), ze względu na dynamiczny wzrost sprzedaży oleju napędowego i biopaliw.

Model biznesowy Emitenta w obszarze gazu płynnego LPG zakłada zakup paliwa za granicą lub w kraju, jego transport z terminali przeładunkowych do posiadanej rozlewni, a następnie dalszą sprzedaż na rynku detalicznym lub hurtowym, przy wykorzystaniu posiadanych kanałów sprzedaży. Sprzedaż hurtowa odbywa się również z pominięciem rozlewni gazu – bezpośrednio z terminali przeładunkowych.

Przewagą konkurencyjną Emitenta jest elastyczność w podejmowaniu decyzji zakupowych, a także utrzymywanie relacji handlowych z wieloma dostawcami LPG, zarówno z kraju, jak i za granicą (dywersyfikacja). Pozwala to na

<p>wyбір najkorzystniejszych kierunków dostawy gazu, w zależności od kształtowania się cen na różnych rynkach, przy pełnej kontroli jakości gazu LPG. Dzięki długoletniej obecności na rynku Emitent uzyskuje odroczone terminy płatności lub upusty cenowe w przypadku wcześniejszej zapłaty za nabywany gaz. Posiadana własna rozlewnia gazu pozytywnie wpływa na konkurencyjność jego produktów.</p> <p>Emitent planuje umacniać swoją pozycję dystrybutora LPG w rejonie Polski Południowej i utrzymać czołowe miejsce wśród importerów i dostawców hurtowych. Rynek gazu LPG jest jednak dość ustabilizowany i trudno będzie - w opinii Emitenta - o istotny wzrost przychodów z tej działalności.</p> <p>Paliwa gazowe</p> <p>Emitent uznaje rynek gazu ziemnego w Polsce za bardzo perspektywiczny, m.in. ze względu na jego liberalizację. Strategia Grupy Kapitałowej Emitenta zakłada rozwój sprzedaży gazu ziemnego poprzez budowę sieci gazowej. Budowa sieci gazowych umożliwi przejęcie części rynku korzystającego z innych paliw (oleju opałowego, LPG i węgla).</p> <p>Gaz ziemny</p> <p>W ramach realizacji strategii przyjętej na lata 2014-16 Grupa Kapitałowa Emitenta rozwija projekt gazu ziemnego, którego istotą jest wielokierunkowa intensyfikacja sprzedaży paliwa gazowego. Emitent zamierza aktywnie uczestniczyć w liberalizacji rynku gazu ziemnego. Projekt gazowy jest rozwijany w ramach działalności własnej Emitenta oraz spółek zależnych, dedykowanych pod określone rodzaje działalności. Emitent zamierza uczestniczyć we wszystkich możliwych etapach łańcucha dostaw od produkcji LNG (Liquefied Natural Gas - ciekły gaz ziemny, składający się głównie z metanu), przez dystrybucję, aż do klienta końcowego. Emitent zakłada, że działania te znacząco podniosą wartość Spółki.</p> <p>W roku 2014 przychody Grupy Kapitałowej Emitenta w ramach działalności związanej z gazem ziemnym wyniosły mniej niż 0,5% przychodów ogółem. Jednak Grupa Kapitałowa Emitenta mocno intensyfikuje swoje działania w segmencie gazu ziemnego i zamierza osiągnąć znaczącą pozycję w obrocie gazem ziemnym. Rozwija własną sieć dystrybucyjną oraz buduje i zamierza budować nową na niezgazyfikowanych terenach, a także prowadzić obrót gazem na rynkach towarowych i sprzedawać gaz klientom na zasadach TPA (z wykorzystaniem obcej struktury). Projekt obrotu gazem ziemnym przewiduje także: akwizycję innych sieci dystrybucji na terenie kraju, wykorzystanie możliwości samodzielnego importu gazu ziemnego, gazyfikację w oparciu o technologię LNG, obsługę przedsiębiorstw, podmiotów instytucjonalnych i indywidualnych oraz popularyzację wykorzystania LNG jako paliwa do samochodów ciężarowych.</p> <p>W zakresie paliw gazowych spółki zależne Emitenta sprzedają dużym odbiorcom końcowym gaz z wykorzystaniem gazociągów Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. Natomiast z własnych sieci dystrybucji sprzedaż kierowana jest przede wszystkim do dużych odbiorców przemysłowych i instytucjonalnych, ale do gazociągów podłączani są również odbiorcy indywidualni, którzy jednak realizują niewielkie wolumeny zużycia gazu.</p> <p>Grupa Kapitałowa Emitenta zawiera transakcje gazem ziemnym na TGE oraz dostarcza gaz poprzez posiadaną sieć dystrybucji do odbiorców indywidualnych, jak i przemysłowych.</p> <p>Na bazie majątku Unimot System sp. z o.o. (spółka dystrybucyjna) budowana jest grupa spółek zależnych, działających częściowo we wzajemnym powiązaniu.</p> <p>Partnerem Grupy Kapitałowej Emitenta w zakresie projektów infrastrukturalnych na rynku gazu ziemnego jest Blue Line Engineering Spółka Akcyjna, spółka posiadająca 49% udziałów w spółce Unimot System sp. z o.o., większościowy udział 51% posiada Unimot S.A. Blue Line Engineering to podmiot posiadający bogate doświadczenie w budowaniu sieci gazowych, stacji regazyfikacyjnych, oraz transporcie gazu LNG. Zgodnie z umową inwestycyjną, Grupa Kapitałowa Emitenta zapewniała finansowanie i była stroną nadzorującą, natomiast Blue Line Engineering był wykonawcą, który posiada wiedzę i wykwalifikowane kadry. Obecnie obaj współwłaściciele pełnią nadzór nad wszystkimi procesami biznesowymi.</p> <p>Pozostała działalność</p> <p>Emitent prowadzi również działalność w zakresie obrotu innymi produktami, takimi jak płyny eksploatacyjne i oleje transformatorowe, uzyskuje dochody z dzierżawy oraz z innych usług. Te produkty i usługi są wyłącznie uzupełnieniem oferty Grupy Kapitałowej Emitenta. Największy udział w przychodach innych niż paliwa ciekłe i gazowe ma olej transformatorowy (sprzedawany przez Emitenta producentom transformatorów), jednak jego udział w całości przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta jest śladowy i spada (od 2014 roku jest to poniżej 1%). W zestawieniu segmentów operacyjnych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta w ramach „Pozostałej działalności” uwzględniona jest sprzedaż paliw ciekłych na własnych stacjach paliw. W roku 2015 przychody z tego tytułu stanowiły ponad ¼ kwoty przychodów z pozostałej działalności. Emitent w najbliższym czasie nie wyklucza rozwoju w obszarach innych niż paliwa ciekłe i gazowe, w tym dokonywania przejęć innych podmiotów w celu osiągnięcia skokowego rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta. Zakupiona w grudniu 2015 roku spółka</p>

	<p>Energogaz posiada koncesję na obrót energią elektryczną, jak i gazem ziemnym, co umożliwiło Grupie Kapitałowej Emitenta rozszerzenie oferty o kolejny nośnik energii, potwierdzając multienergetyczny profil działalności.</p> <p>Dostawcy</p> <p>Grupa Kapitałowa Emitenta korzysta z wielu dostawców paliw. W przypadku paliw ciekłych duża część zakupów realizowana jest z zagranicą, a Emitent jest bezpośrednim importerem. Dotyczy to w szczególności gazu płynnego LPG oraz oleju napędowego. Paliwa te są sprowadzane głównie z kierunku wschodniego (Białoruś, Rosja, Kazachstan, Litwa). W przypadku oleju napędowego import następuje statkami poprzez bazę paliwową w Dębogórze oraz składami kolejowymi z Białorusi i Niemiec. Gaz LPG sprowadzany jest koleją, w tym linią szerokotorową, aż do terminala w Sławkowie.</p> <p>Biopaliwa nabywane są głównie w kraju. Natomiast zakupy oleju napędowego i gazu płynnego LPG w kraju stanowią uzupełnienie importu i dokonywane są w przypadku korzystnych relacji cenowych lub w celu zapewnienia dodatkowych dostaw w okresach zwiększonego popytu, który nie może być terminowo zaspokojony z dostaw zagranicznych.</p> <p>Gaz ziemny nabywany jest na Towarowej Giełdzie Energii oraz w ramach transakcji poza rynkiem giełdowym (rynek OTC). Emitent będąc członkiem EFET w handlu gazem wykorzystuje wystandaryzowane umowy ramowe EFET.</p>
B.4a	<p>Informacja na temat najbardziej znaczących tendencji z ostatniego okresu mających wpływ na Emitenta oraz na branżę, w których Emitent prowadzi działalność.</p> <p>Produkcja</p> <p>Emitent zajmuje się produkcją butli gazowych polegającą na napełnianiu butli gazem LPG. Ugruntowana pozycja na południu Polski i wieloletnie relacje handlowe z odbiorcami pozwalają utrzymać stabilną sprzedaż produktu. Emitent oczekuje, że produkcja do końca 2017 r. zostanie utrzymana na dotychczasowym poziomie.</p> <p>Spółka zależna Blue Cold sp. z o.o. posiada instalację skraplania gazu ziemnego i koncesję w zakresie skraplania gazu ziemnego i regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego co wzmacnia istotnie niezależność Grupy od dostawców zewnętrznych LNG. Jest to szczególnie ważne w przypadku problemów z podażą tego paliwa na rynku. Od początku 2017 r. do Daty Prospektu produkcja nie była prowadzona. Emitent nie jest w stanie określić wielkości produkcji LNG do końca 2017 r., ponieważ będzie ona zależała od zmiennych warunków rynkowych.</p> <p>Sprzedaż</p> <p>Od początku 2017 r. do Daty Prospektu Emitent kontynuuje sprzedaż towarów na zbliżonym poziomie w porównaniu do ostatnich miesięcy roku poprzedniego. Główny wpływ na wzrosty obrotów Emitenta miała sprzedaż oleju napędowego. Na koniec 2014 r. Spółka realizowała sprzedaż oleju napędowego z dwóch baz (w Boronowie i Dębogórze). W kolejnych kwartałach liczba baz stopniowo wzrosła aż do 13 na Datę Prospektu. Sprzedaż LPG pozostaje na stabilnym poziomie wynikającym z stałej bazy klientów. Zarząd ocenia, że do końca 2017 r. przychody ze sprzedaży również będą wyższe niż rok wcześniej, aczkolwiek procentowy wzrost będzie stopniowo maleć w związku z szybkim wzrostem bazy. Zaznaczyć jednak należy, że wpływ na realizację sprzedaży mogą mieć m. in. działania największych, konkurencyjnych koncernów paliwowych na rynku polskim w zakresie prowadzonej przez siebie polityki cenowej oraz efekty działań rządu zmierzające do ograniczenia szarej strefy.</p> <p>Zapasy</p> <p>Najistotniejszą wartościowo oraz ilościowo pozycją w ogólnej wartości zapasów operacyjnych stanów magazynowych, utrzymywanych przez Spółkę jest olej napędowy. Wynika to z charakteru realizowanych transakcji oraz modelu biznesowego przyjętego przez Spółkę. W związku ze stopniowym zwiększaniem liczby baz, z których Spółka prowadzi sprzedaż oleju napędowego, poziom zapasów wzrasta. Spółka musi bowiem utrzymywać w każdej z baz ilości produktu zapewniające niezakłócone dostawy do klientów.</p> <p>Wzrost sprzedaży wpływa na konieczność intensyfikacji zakupów oleju napędowego realizowanych drogą morską, co wpływa na duże wahania poziomu zapasów. Przyjęcie na magazyn towaru z wysoko-wolumenowej dostawy powoduje bowiem skokowy wzrost poziomu zapasów, który następnie stopniowo spada do czasu kolejnej dostawy.</p> <p>Od początku 2017 r. do Daty Prospektu nie nastąpiły istotne zmiany poziomu zapasów oleju napędowego. Do końca 2017 r. Emitent oczekuje dalszego stopniowego wzrostu zapasu proporcjonalnie do wzrostu przychodów. Będzie też zobowiązany do zwiększenia zapasu obowiązkowego o ok. 47 570 m³ (ok. 81 mln zł), tj. do 86 770 m³. W zależności od sytuacji rynkowej nie jest wykluczone, że część zapasu obowiązkowego będzie realizowana w postaci usługowej przez podmiot trzeci (tzw. usługa biletowa).</p> <p>Wartości zapasów LPG i biopaliw są dużo mniejsze. Wartości te nie podlegają tak dużym wahanom jak oleju napędowego ze względu na realizowane mniejsze wolumeny zakupowe. Od początku 2017 r. do Daty Prospektu</p>

	<p>Spółka nie miała istotnych zmian w poziomie zapasów tych paliw. W 2017 r. Spółka oczekuje wzrostu zapasów proporcjonalnie do wzrostu realizowanej sprzedaży. Zapas obowiązkowy wynikający ze sprzedaży LPG w 2016 r. będzie realizowany w 2017 r. poprzez usługę biletową w ilości 5 438 001 m³ Pb.</p> <p>Koszty</p> <p>Głównym kosztem w Grupie Kapitałowej Emitenta jest koszt sprzedanych towarów, czyli cena płacona przez Emitenta za zakupione paliwa. Ceny te ustalane są za pomocą formuł opartych na notowaniach rynkowych cen towarów. Dla każdej dostawy ceny te są inne i zależą od sytuacji na światowych rynkach towarowych.</p> <p>Pozostałe główne koszty działalności Grupy Kapitałowej są to koszty w przeważającej części zmienne zależne od wielkości sprzedaży (np. koszty transportu i magazynowania) i wartości sprzedaży (np. koszty odsetek od kredytów). W związku z tym koszty te rosną proporcjonalnie do wzrostu skali działalności.</p> <p>Od początku 2017 r. do Daty Prospektu Emitent nie zaobserwował istotnych zmian w kosztach działalności. Do końca 2017 r. przewiduje się wzrost kosztów proporcjonalnie do wzrostu wolumenu sprzedaży analogicznie jak w roku 2016.</p> <p>Ceny sprzedaży</p> <p>Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta działają w branży handlowej, cena sprzedaży towarów jest równa cenie zakupu powiększonej o marżę z uwzględnieniem kosztów prowadzonej działalności. W związku ze zmiennością cen paliw na rynku światowym jak i krajowym zmianom ulegają również ceny sprzedaży. Ceny towarów, które mogą być zabezpieczone są zabezpieczane odpowiednimi transakcjami hedgingowymi. Dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta istotna jest więc uzyskiwana marża. Na poziom oczekiwanej przez Emitenta marży, tak jak i na wolumen sprzedaży, mogą mieć wpływ m. in. działania największych, konkurencyjnych koncernów paliwowych na rynku polskim w zakresie prowadzonej przez siebie polityki cenowej oraz efekty działań rządu zmierzające do ograniczenia szarej strefy.</p> <p>W segmencie sprzedaży oleju napędowego realizowanego własnym transportem od początku 2017 r. do Daty Prospektu nie odnotowano znaczącej zmiany wysokości marży. Do końca 2017 r. Spółka oczekuje wzrostu wartości marży porównywalnej do średniego poziomu z 2015 r.</p> <p>W segmencie sprzedaży oleju napędowego dużym odbiorcom marża w latach 2015 r. i 2016 r. oraz w 2017 r. do Daty Prospektu utrzymywała się na stałym poziomie. Spółka oczekuje natomiast stopniowego wzrostu marży w 2017 r.</p> <p>W segmencie biopaliw od początku 2017 r. do Daty Prospektu uzyskiwana marża była podobna jak w IV kwartale 2016 r. oraz 2015 r. Spółka zakłada, że ten poziom będzie utrzymany do końca 2017 r.</p> <p>W segmencie LPG od początku 2017 r. do Daty Prospektu marża była podobna jak pod koniec 2016 r. Spółka oczekuje, że średnia marża w 2017 r. będzie porównywalna z marżą uzyskana w 2016 r.</p> <p>W segmencie gazu ziemnego w związku z niską ceną propanu (który może być paliwem alternatywnym dla gazu ziemnego) Spółka zauważa presję ze strony klientów na obniżkę cen gazu, jednak uzyskiwana marża w 2016 r. wzrosła w stosunku do 2015 r. Od początku 2017 r. do Daty Prospektu marża pozostała na stabilnym poziomie. Emitent oczekuje, że do końca 2017 r. uda się utrzymać aktualny poziom marż.</p>
B.5	<p>Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej grupie – w przypadku emitenta, który jest częścią grupy.</p> <p>Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w ramach której jest w niej jednostką dominującą.</p> <p>Emitent posiada udziały lub akcje w następujących spółkach:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. UNIMOT SYSTEM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, w której posiada 51% udziałów. Pozostałe 49% udziałów posiada Blue Line Engineering S.A. 2. BLUE COLD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, w której posiada 50,76% udziałów. Pozostałe 49,24% udziałów posiada Blue Line Engineering S.A. 3. Tankuj24.PL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie (dawniej MPW Trade spółka z ograniczoną odpowiedzialnością), w której Emitent posiada 100 % udziałów. 4. ENERGOGAS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 100% udziałów. 5. ENERGOGAS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada bezpośrednio 90% akcji, a pośrednio przez ENERGOGAS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pozostałe 10% akcji. Tym samym Emitent posiada pełną kontrolę nad tą spółką.

<p>6. TRADEA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie, w której Emitent posiada 100% udziałów.</p> <p>7. TRADEA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Częstochowie, w której Tradea spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jako komplementariusz posiada 50% wkładu, a pozostałe 50% wkładu posiada osoba fizyczna - Prezes Zarządu Tradea spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Marcin Kapkowski.</p> <p>Pozostałe udziały w spółkach zależnych Unimot System sp. z o.o., Blue Cold sp. z o.o. oraz Tradea spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. nie znajdują się w posiadaniu bezpośrednich ani pośrednich akcjonariuszy Emitenta lub członków jego organów.</p> <p>Ponadto, jednostka zależna od Emitenta - Unimot System spółka z ograniczoną odpowiedzialnością posiada 100% udziałów w następujących spółkach:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. POLSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO GAZOWNICZE WARSZAWA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, 2. BLUE LNG spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. <p>Emitent należy również do grupy kapitałowej tworzonej przez Unimot Express spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.</p> <p>Unimot Express sp. z o.o. jest podmiotem dominującym wobec Emitenta, posiadającym 59,23% w kapitale zakładowym Emitenta oraz 58,24% w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta.</p> <p>Wspólnikami posiadającymi równy udział, tj. po 49,75% w kapitale i głosach w jednostce dominującej wobec Emitenta, tj. w Unimot Express sp. z o.o. są Adam Władysław Sikorski (bratanek Przewodniczącego Rady Nadzorczej Adama Antoniego Sikorskiego) oraz Zemadon Ltd z siedzibą w Nikozji na Cyprze. Pozostały mniejszościowy udział stanowiący 0,5% w kapitale zakładowym i głosach w Unimot Express sp. z o.o. posiadał Adam Antoni Sikorski, który zbył udział na rzecz swojej żony Magdaleny Sikorskiej w dniu 18 listopada 2016 r.</p> <p>Struktura kapitałowa Unimot Express sp. z o.o. została uzgodniona pomiędzy udziałowcami tej spółki w związku z zaangażowaniem kapitałowym Zemadon Ltd. w ten podmiot i miała na celu uniemożliwienie sprawowania samodzielnej kontroli przez którykolwiek z podmiotów. Mniejszościowy udział Adama Antoniego Sikorskiego w Unimot Express sp. z o.o. miał stanowić zabezpieczenie interesów założyciela podmiotu dominującego wobec Emitenta oraz Grupy kapitałowej. Od dnia 5 grudnia 2016 r. pomiędzy małżonkami Adamem Antonim Sikorskim a Magdaleną Sikorską jako udziałowcem Unimot Express sp. z o.o. istnieje ustne porozumienie dotyczące prowadzenia wspólnej polityki wobec Unimot Express sp. z o.o. oraz Unimot S.A.</p> <p>Zemadon Ltd. z siedzibą w Nikozji na Cyprze był kontrolowany przez Chyrton Ltd z siedzibą w Belize, który posiadał 100% udziałów w tej spółce. Pośrednią kontrolę nad Zemadon Ltd. poprzez Chyrton Ltd sprawowała Anzela Andryushchenko - obywatelka Cypru niepowiązana w żaden inny sposób z Emitentem, która posiada 100% udziałów w spółce Chyrton Ltd z siedzibą w Belize.</p> <p>Od dnia 5 grudnia 2016 r. 100% udziałów w Zemadon Ltd. na Cyprze posiada „Family First Foundation” z siedzibą w Vaduz w Lichtensteinie, kontrolowana przez Adama Antoniego Sikorskiego, której beneficjentami jest rodzina Adama Antoniego Sikorskiego.</p> <p>Spółka Zemadon Ltd. z siedzibą w Nikozji na Cyprze jest też znaczącym akcjonariuszem Emitenta, posiadającym 26,96% w kapitale zakładowym Emitenta oraz 29,43% w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta.</p> <p>Od dnia 5 grudnia 2016 r., małżonkowie Adam Antoni Sikorski i Magdalena Sikorska, pośrednio poprzez Unimot Express sp. z o.o. oraz Zemadon Ltd. kontrolują łącznie 86,19% kapitału zakładowego oraz 87,67% głosów na walnym zgromadzeniu Unimot S.A.</p> <p>Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, żaden z akcjonariuszy Spółki (znany Emitentowi) nie prowadzi bezpośrednio ani pośrednio przez inne podmioty działalności konkurencyjnej wobec Emitenta i jego spółek zależnych z Grupy Kapitałowej.</p> <p>Jednostką powiązaną z Emitentem, ze względu na podleganie wspólnej kontroli przez Unimot Express sp. z o.o. jest Unimot -Truck sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Unimot Express sp. z o.o. posiada 52,02% udziału w kapitale zakładowym oraz Ammerviel Ltd z siedzibą w Nikozji na Cyprze, w której Unimot Express sp. z o.o. posiada 100% udziałów. Spółką powiązaną z Emitentem jest również PZL Sędziszów S.A. z siedzibą w Sędziszowie Małopolskim, w której Adam Antoni Sikorski posiada 48,04% a Unimot Express sp. z o.o. posiada 48,85% udziału w kapitale zakładowym. Od dnia 5 grudnia 2016 r. jednostką powiązaną z Emitentem, ze względu na podleganie wspólnej kontroli przez Pana Adama Antoniego Sikorskiego (pośrednio przez Zemadon Ltd.) jest U.C. Energy Ltd. z siedzibą na Cyprze.</p>

B.6	<p>W zakresie znanym Emitentowi, imiona i nazwiska (nazwy) osób, które, w sposób bezpośredni lub pośredni, mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób. Należy wskazać, czy znaczni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu, jeśli ma to zastosowanie. W zakresie, w jakim znane jest to Emitentowi, należy podać, czy Emitent jest bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym oraz wskazać podmiot posiadający lub kontrolujący, a także opisać charakter tej kontroli.</p> <p>Na Datę Prospektu, akcjonariuszami posiadającymi przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta są:</p> <p>1. Unimot Express spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, która posiada:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) 100.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu (każda akcja daje prawo do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta), b) 250.000 akcji imiennych serii B uprzywilejowanych co do głosu (każda akcja daje prawo do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta), c) 2.076.120 akcji zwykłych na okaziciela serii C, d) 1.028.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I, <p>co stanowi łącznie 3.454.120 akcji i 3.804.120 głosów, odpowiadających 59,23% w kapitale zakładowym Emitenta oraz 58,24% w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta.</p> <p>2. Zemadon Ltd z siedzibą w Nikozji na Cyprze, która posiada:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) 350.000 akcji imiennych serii B uprzywilejowanych co do głosu (każda akcja daje prawo do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta), b) 22.411 akcji zwykłych na okaziciela serii E, c) 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, d) 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G, e) 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, <p>co stanowi łącznie 1.572.411 akcji i 1.922.411 głosów, odpowiadających 26,96% w kapitale zakładowym Emitenta oraz 29,43% w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta.</p> <p>Wspólnikami posiadającymi równy udział, tj. po 49,75% w kapitale i głosach w jednostce dominującej wobec Emitenta, tj. w Unimot Express sp. z o.o. są Adam Władysław Sikorski (bratanek Przewodniczącego Rady Nadzorczej Adama Antoniego Sikorskiego) oraz Zemadon Ltd z siedzibą w Nikozji na Cyprze. Pozostały mniejszościowy udział stanowiący 0,5% w kapitale zakładowym i głosach w Unimot Express sp. z o.o. posiadał Adam Antoni Sikorski, który zbył udział na rzecz swojej żony Magdaleny Sikorskiej w dniu 18 listopada 2016 r.</p> <p>Struktura kapitałowa Unimot Express sp. z o.o. została uzgodniona pomiędzy udziałowcami tej spółki w związku z zaangażowaniem kapitałowym Zemadon Ltd. w ten podmiot i miała na celu uniemożliwienie sprawowania samodzielnej kontroli przez którykolwiek z podmiotów. Mniejszościowy udział Adama Antoniego Sikorskiego w Unimot Express sp. z o.o. miał stanowić zabezpieczenie interesów założyciela podmiotu dominującego wobec Emitenta oraz Grupy kapitałowej. Od dnia 5 grudnia 2016 r. pomiędzy małżonkami Adamem Antonim Sikorskim a Magdaleną Sikorską jako udziałowcem Unimot Express sp. z o.o. istnieje ustne porozumienie dotyczące prowadzenia wspólnej polityki wobec Unimot Express sp. z o.o. oraz Unimot S.A.</p> <p>Od dnia 5 grudnia 2016 r. 100% udziałów w Zemadon Ltd. na Cyprze posiada „Family First Foundation” z siedzibą w Vaduz w Lichtensteinie, kontrolowana przez Adama Antoniego Sikorskiego, której beneficjentami jest rodzina Adama Antoniego Sikorskiego.</p> <p>Od dnia 5 grudnia 2016 r., małżonkowie Adam Antoni Sikorski i Magdalena Sikorska, pośrednio poprzez Unimot Express sp. z o.o. oraz Zemadon Ltd. kontrolują łącznie 86,19% kapitału zakładowego oraz 87,67% głosów na walnym zgromadzeniu Unimot S.A.</p> <p>Zgodnie z najlepszą wiedzą, żaden z akcjonariuszy Spółki (znany Emitentowi) nie prowadzi bezpośrednio ani pośrednio przez inne podmioty działalności konkurencyjnej wobec Emitenta i jego spółek zależnych z Grupy Kapitałowej.</p>
B.7	<p>Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe dotyczące Grupy Kapitałowej Emitenta, przedstawione dla każdego roku obrotowego okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi, jak również dla następującego po nim okresu śródrocznego, wraz z porównywalnymi danymi za ten sam okres poprzedniego roku obrotowego, przy czym wymóg przedstawiania porównywalnych informacji bilansowych uznaje się za spełniony przez podanie informacji bilansowych na koniec roku.</p>

Wyszczególnienie (tys. zł)	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015	I półrocze 2016	I półrocze 2015	2015	2014	2013
	skonsolid.	skonsolid.	skonsolid.	skonsolid.	skonsolid.	skonsolid.	jednostkowe
Przychody ze sprzedaży	1 526 139	924 215	854 803	617 672	1 368 248	666 236	302 134
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 486	11 273	15 537	6 937	17 068	6 841	1 930
Zysk (strata) brutto	26 218	9 977	14 220	6 064	15 006	5 468	1 511
Zysk (strata) netto	20 344	8 218	10 439	3 743	12 438	3 838	1 230
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej	20 980	8 437	10 815	3 946	12 652	4 167	1 230
Aktywa razem	406 731	211 727	371 354	186 178	216 201	120 600	36 021
Aktywa trwałe	77 336	67 325	73 039	55 829	71 326	54 793	14 878
Aktywa obrotowe	329 395	144 402	298 315	130 349	144 875	65 807	21 143
Kapitał własny	79 663	59 067	69 758	54 591	63 286	47 710	14 734
Kapitał zakładowy	5 832	5 832	5 832	5 832	5 832	5 832	3 204
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	327 068	152 660	301 596	131 587	152 915	72 890	21 287
Zobowiązania długoterminowe	26 509	22 291	32 103	25 101	24 722	15 393	3 861
Zobowiązania krótkoterminowe	300 559	130 369	269 493	106 486	128 193	57 497	17 426
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-75 107	-31 773	-96 458	623	-8 228	-4 190	5 909
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 730	-6 099	-7 035	-9 250	-3 757	-9 127	-898
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 999	7 729	3 134	8 838	6 846	9 778	-1 785
Przeływy pieniężne netto razem	-86 836	-30 143	-100 359	211	-5 139	-3 539	3 226

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe

Należy dołączyć opis znaczących zmian sytuacji finansowej i wyniku operacyjnego Emitenta w okresie objętym najważniejszym historycznymi informacjami finansowymi lub po zakończeniu tego okresu.

W okresie objętym historycznymi i śródrocznymi informacjami finansowymi Emitent bardzo znacząco zwiększył generowane przychody ze sprzedaży, zysk z działalności operacyjnej i zysk netto. Wraz ze wzrostem skali działalności wzrosła suma bilansowa, zwiększyła się również wysokość kapitałów własnych. Przyczynami znaczących zmian w sytuacji finansowej Emitenta były:

- w 2013 r. rozszerzenie sieci sprzedaży butli gazowych oraz wzrost sprzedaży gazu LPG, w szczególności na skutek rozpoczęcia w 2012 r. również hurtowej sprzedaży LPG;
- w 2014 r. zawarcie umowy o współpracy z jednym z największych polskich producentów paliw, dotyczącą zakupu biopaliw ciekłych, a także rozszerzenie działalności o hurtową sprzedaż oleju napędowego i wniesienie do Spółki aportu w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez Unimot Express sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, obejmującej hurtową sprzedaż paliw płynnych;
- przeprowadzone emisje 5 serii akcji w 2014 r.;
- w 2015 r. kontynuacja rozwoju hurtowej sprzedaży oleju napędowego w Spółce - zwiększenie liczby baz paliwowych obsługujących sprzedaż z dwóch na koniec 2014 roku do dziewięciu na koniec 2015 roku;

	<p>- korzystne ukształtowanie się w 2015 r. (zwłaszcza w III kwartale) cen rynkowych biopaliw, które spowodowało osiągnięcie znacząco wyższej marży w porównaniu do okresów poprzednich;</p> <p>- w 2016 r. dalszy rozwój hurtowej sprzedaży oleju napędowego w Spółce - zwiększenie liczby baz paliwowych obsługujących sprzedaż do dwunastu na koniec II kwartału 2016 roku;</p> <p>- intensyfikacja sprzedaży biopaliw w Spółce w II kwartale 2016 roku - wzrost wartości sprzedanych biopaliw o ponad 50% r/r;</p> <p>- dalsza intensyfikacja sprzedaży biopaliw w Spółce w III kwartale 2016 roku - wzrost wartości sprzedanych biopaliw o blisko 100% r/r;</p> <p>- intensyfikacja hurtowej sprzedaży oleju napędowego w Spółce w III kwartale 2016 roku - wzrost wartości obrotu w tym segmencie o ponad 150% r/r.</p>								
B.8	<p>Wybrane najważniejsze informacje finansowe pro forma, ze wskazaniem ich charakteru.</p> <p>Przy wybranych najważniejszych informacjach finansowych pro forma należy wyraźnie stwierdzić, że ze względu na ich charakter, informacje finansowe pro forma dotyczą sytuacji hipotetycznej, a tym samym nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej spółki ani jej wyników</p> <p>Nie dotyczy. Emitent nie dokonał transakcji oraz nie podjął wiążącego zobowiązania do dokonania transakcji, która spowodowała znaczącą zmianę brutto Grupy Kapitałowej Emitenta w rozumieniu punktu 9 Preambuly Rozporządzenia o prospekcie. W związku z tym Emitent nie zamieszcza w Prospekcie emisyjnym informacji finansowych pro forma.</p>								
B.9	<p>W przypadku prognozowania lub szacowania zysków należy podać wielkość liczbową.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>w tys. zł</th> <th>2016 wyniki szacunkowe</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Przychody ze sprzedaży</td> <td>2 300 000</td> </tr> <tr> <td>EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację)</td> <td>45 000</td> </tr> <tr> <td>Zysk netto</td> <td>30 000</td> </tr> </tbody> </table>	w tys. zł	2016 wyniki szacunkowe	Przychody ze sprzedaży	2 300 000	EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację)	45 000	Zysk netto	30 000
w tys. zł	2016 wyniki szacunkowe								
Przychody ze sprzedaży	2 300 000								
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację)	45 000								
Zysk netto	30 000								
B.10	<p>Opis charakteru wszystkich zastrzeżeń zawartych w raporcie biegłego rewidenta w odniesieniu do historycznych informacji finansowych.</p> <p>Biegły rewident nie zgłosił zastrzeżeń do historycznych informacji finansowych.</p>								
B.11	<p>W przypadku, gdy poziom kapitału obrotowego Emitenta nie wystarcza na pokrycie jego obecnych potrzeb, należy załączyć wyjaśnienie.</p> <p>Zarząd Emitenta oświadcza, iż jego zdaniem zarówno Emitent jak i jego cała Grupa Kapitałowa, posiadają na Datę Prospektu poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacania bieżących zobowiązań, wystarczający na pokrycie potrzeb Emitenta i jego całej Grupy Kapitałowej i kontynuowanie działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy licząc od Daty Prospektu.</p>								
DZIAŁ C – Papiery wartościowe									
C1.	<p>Opis typu i klasy papierów wartościowych stanowiących przedmiot oferty lub dopuszczenia do obrotu, w tym ewentualny kod identyfikacyjny papierów wartościowych.</p> <p>Na podstawie Prospektu oferowanych jest do 2 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii J, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.</p> <p>Na podstawie Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym (rynek równoległy) łącznie do 7 331 797 Akcji Wprowadzanych, w tym:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 2 400 000 (słownie: dwa miliony czterysta tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii C, – 103 797 (słownie: sto trzy tysiące siedemset dziewięćdziesiąt siedem) Akcji zwykłych na okaziciela serii D, – 400 000 (słownie: czterysta tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii E, – 400 000 (słownie: czterysta tysięcy) Akcje zwykłych na okaziciela serii F, – 400 000 (słownie: czterysta tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii G, – 400 000 (słownie: czterysta tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii H, – 1 028 000 (słownie: jeden milion dwadzieścia osiemset tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii I, 								

	<p>– nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 2 200 000 (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji serii J oraz</p> <p>– nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 2 200 000 (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy) praw do akcji serii J ("PDA")</p> <p>przy czym ostateczna liczba PDA oraz Akcji serii J notowanych na rynku regulowanym GPW nie będzie większa niż ostateczna liczba Akcji Oferowanych. Akcje serii C, D, E, F, G oraz H oznaczone kodem ISIN PLUNMOT00013 są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</p>
C.2	<p>Waluta emisji papierów wartościowych.</p> <p>Akcje Emitenta emitowane są w walucie polskiej.</p>
C.3	<p>Liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni. Wartość nominalna akcji lub wskazanie, że akcje nie mają wartości nominalnej.</p> <p>Na Datę Prospektu, kapitał zakładowy Emitenta wynosi 5 831 797,00 zł i dzieli się na 5 831 797 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. Wszystkie wyemitowane Akcje Spółki zostały opłacone w całości.</p>
C.4	<p>Opis praw związanych z papierami wartościowymi.</p> <p>Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych i Ustawy o Ofercie oraz Statutem Emitenta z akcjami związane są w szczególności następujące prawa:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Prawo do dywidendy, • Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru), • Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji, • Prawo do zbywania posiadanych akcji (przy czym zgodnie z § 10 Statutu Spółki w stosunku do imiennych Akcji serii A oraz Akcji serii B, obowiązuje prawo pierwszeństwa nabycia tych akcji, przysługujące pozostałym akcjonariuszom akcji imiennych), • Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem, • Prawo do umorzenia akcji za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne), • Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (przy czym imienne Akcje serii A oraz Akcje serii B Emitenta są uprzywilejowane co do głosu w taki sposób, że każda akcja daje 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu), • Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przysługujące akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki, • Prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przysługujące akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki, • Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia, • Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami, • Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw, • Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, • Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, • Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem, • Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy, • Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem, • Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu,

	<ul style="list-style-type: none"> • Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał, • Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce, • Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, • Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu, • Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał.
C.5	<p>Opis wszystkich ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.</p> <p>Zbywalność imiennych uprzywilejowanych co do głosu Akcji Serii A oraz Akcji Serii B jest ograniczona na podstawie § 10 Statutu Spółki. Prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych w Spółce przysługuje pozostałym akcjonariuszom akcji imiennych, proporcjonalnie do ilości posiadanych akcji imiennych.</p> <p>W celu zapewnienia realizacji prawa pierwszeństwa, akcjonariusz zamierzający zbyć akcje imienne ma obowiązek pisemnego zawiadomienia wszystkich pozostałych akcjonariuszy posiadających akcje imienne oraz Zarządu Spółki o zamiarze zbycia akcji. Do zawiadomienia należy dołączyć ofertę nabywcy zawierającą informację o osobie nabywcy, liczbie akcji przeznaczonych do zbycia oraz ustalonej cenie. Treść zawiadomienia powinna zawierać upoważnienie dla Zarządu Spółki do odbierania oświadczeń o skorzystaniu z prawa pierwszeństwa. Zawiadomienie wraz z ofertą potencjalnego nabywcy doręczane jest na adresy akcjonariuszy wskazane w księdze akcyjnej. Doręczenie zawiadomienia jest równoznaczne ze złożeniem oferty zbycia akcji w liczbie i w cenie oferowanej przez nabywcę.</p> <p>W przypadku zamiaru zbycia akcji imiennych, cena nabycia jednej akcji w ramach realizacji prawa pierwszeństwa będzie równa zadeklarowanej cenie zbycia, przedstawionej w zawiadomieniu, o którym mowa w § 10 ust. 2 Statutu Spółki, nie wyższej jednak od trzykrotności średniego arytmetycznego kursu akcji Spółki odpowiednio w alternatywnym systemie obrotu NewConnect lub na rynku regulowanym z ostatnich trzech miesięcy poprzedzających miesiąc złożenia zawiadomienia, o którym mowa w § 10 ust. 3 Statutu Spółki. Akcjonariusze mogą wykonać prawo pierwszeństwa w terminie 14 (czternaście) dni od otrzymania zawiadomienia poprzez złożenie na ręce Zarządu Spółki oświadczenia o realizacji prawa pierwszeństwa i przyjęciu oferty zbycia akcji. W przypadku gdy oświadczenia o realizacji prawa pierwszeństwa obejmują akcje w liczbie przekraczającej przeznaczoną do zbycia Zarząd Spółki dokona redukcji proporcjonalnie do liczby akcji objętej oświadczeniami o realizacji prawa pierwszeństwa.</p> <p>Zarząd Spółki w terminie 7 (siedmiu) dni licząc od upływu terminu do złożenia oświadczeń o zamiarze skorzystania z prawa pierwszeństwa, o których mowa w § 10 ust. 4 Statutu Spółki, przygotowuje listę osób, które złożyły takie oświadczenia i przekazuje ją akcjonariuszowi zamierzającemu zbyć akcje oraz akcjonariuszom korzystającym z prawa pierwszeństwa. Lista zawierać będzie wskazanie osób korzystających z prawa pierwszeństwa wraz z przypisaniem każdej z nich liczby i numerów nabywanych akcji.</p> <p>Termin zapłaty całej ceny za akcje nabywane w trybie prawa pierwszeństwa nie może być dłuższy niż 90 (dziewięćdziesiąt) dni licząc od dnia przekazania przez Zarząd Spółki zainteresowanym listy, o której mowa w § 10 ust. 7 Statutu Spółki. W przypadku bezskutecznego upływu terminu do zapłaty za akcje akcjonariusz może odstąpić od zawartej umowy zbycia akcji i zbyć je w całości lub części na rzecz nabywcy określonego w zawiadomieniu i na wskazanych tam warunkach.</p> <p>Zbycie akcji imiennych z naruszeniem obowiązków wynikających z zapisów powyższych jest bezskuteczne wobec Spółki i akcjonariuszy uprawnionych z prawa pierwszeństwa.</p> <p>Zbywalność Akcji Serii C, Akcji Serii D, Akcji Serii E, Akcji Serii F, Akcji Serii G, Akcji Serii H oraz Akcji Serii I nie jest ograniczona na podstawie Statutu Emitenta, ani czynności prawnych dokonanych przez ich posiadaczy.</p> <p>Emitent nie przewiduje ograniczeń w zbywalności Akcji Serii J na podstawie umów lock-up.</p> <p>Nie istnieją faktyczne ograniczenia swobody przenoszenia akcji Emitenta.</p> <p>Obrót papierami wartościowymi Emitenta, jako spółki publicznej, podlega natomiast ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie, w Ustawie o Obrocie oraz Rozporządzeniu MAR.</p> <p>Dodatkowymi ograniczeniami wynikającymi z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa są również ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów oraz Rozporządzenia Rady 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw.</p> <p>Opis ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności papierów wartościowych.</p>

	<p>Powołane wyżej akty prawne przewidują, między innymi, następujące ograniczenia dotyczące swobodnej zbywalności akcji:</p> <ul style="list-style-type: none"> • obowiązek zawiadomienia KNF oraz Spółki ciąży na każdym, kto: (i) osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej; (ii) posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął, odpowiednio, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów; (iii) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych; (iv) zmienił dotychczas posiadany udział ponad 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów; • obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji w przypadku: (i) nabycia akcji uprawniających do wykonywania ponad 10% lub 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, (ii) przekroczenia progu 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, (iii) przekroczenia progu 66% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; • zakaz nabywania lub zbywania, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną; • zakaz nabywania lub zbywania instrumentów finansowych w czasie okresu zamkniętego przez osoby określone w Ustawie o Obrocie; • spółka dominująca, w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych, ma obowiązek zawiadomić spółkę zależną o powstaniu lub ustaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku pod rygorem zawieszenia wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej. • obowiązek zgłoszenia Prezesowi Urzędu Konkurencji i Konsumentów, zgodnie z art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w przypadku gdy łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EUR. Obowiązek w zakresie zgłoszenia zamiaru koncentracji, zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów ustawy dotyczy zamiaru: i) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców; ii) przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców; iii) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy; iv) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EUR. • obowiązek zgłoszenia koncentracji wspólnotowej, w przypadku gdy: i) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld EUR, ii) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim, iii) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR, iv) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, v) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln EUR, oraz (iv) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.
C.6	<p>Wskazanie, czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, oraz wskazanie wszystkich rynków regulowanych, na których papiery wartościowe są lub mają być przedmiotem obrotu.</p> <p>Na podstawie Prospektu emisyjnego Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu Akcji Wprowadzanych oraz PDA serii J na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW</p>

	Akcje Emitenta nie są i nie mają być przedmiotem obrotu na innych rynkach regulowanych. Akcje serii C, D, E, F, G oraz H są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect..																												
C.7	<p>Opis polityki dywidendy.</p> <p>Zarząd Emitenta zamierza w kolejnych latach podtrzymać politykę rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu wypłaty akcjonariuszom dywidendy w wysokości 30% wypracowanego w danym roku obrotowym zysku netto. Ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy będzie jednak podejmowana przez Walne Zgromadzenie.</p> <p>Tabela. Dywidenda wypłacona przez Emitenta za lata obrotowe 2013-2015</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Wyszczególnienie</th> <th>2015</th> <th>2014</th> <th>2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Zysk netto Emitenta za rok obrotowy (zł)</td> <td>13 067 004,37</td> <td>4 493 350,87</td> <td>1 134 764,91</td> </tr> <tr> <td>Data uchwały WZ o podziale zysku</td> <td>2016-06-02</td> <td>2015-06-22</td> <td>2014-06-27</td> </tr> <tr> <td>Dywidenda (zł)</td> <td>3 965 621,96</td> <td>1 399 631,28</td> <td>320 379,70</td> </tr> <tr> <td>Dzień ustalenia dywidendy</td> <td>2016-06-15</td> <td>2015-07-04</td> <td>2014-07-12</td> </tr> <tr> <td>Liczba akcji objętych dywidendą</td> <td>5 831 797</td> <td>5 831 797</td> <td>3 203 797</td> </tr> <tr> <td>Dywidenda na akcję (zł)</td> <td>0,68</td> <td>0,24</td> <td>0,10</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Uchwały Walnych Zgromadzeń Emitenta</i></p> <p>Na mocy uchwały nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 czerwca 2014 roku, zysk netto za rok obrotowy 2013 w wysokości 1 134 764,91 zł został przeznaczony na: (i) wypłatę dywidendy w kwocie 320 379,70 zł (wysokość dywidendy na jedną akcję wyniosła 10 groszy) oraz (ii) kapitał zapasowy w kwocie 814 385,21 zł.</p> <p>Na mocy uchwały nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 czerwca 2015 roku, zysk netto za rok obrotowy 2014 w wysokości 4 493 350,87 zł został przeznaczony na: (i) wypłatę dywidendy w kwocie 1 399 631,28 zł (wysokość dywidendy na jedną akcję wyniosła 24 grosze) oraz (ii) kapitał zapasowy w kwocie 3 093 719,59 zł.</p> <p>Na mocy uchwały nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 2 czerwca 2016 roku, zysk netto za rok obrotowy 2015 w wysokości 13 067 004,37 zł został przeznaczony na: (i) wypłatę dywidendy w kwocie 3 965 621,96 zł (wysokość dywidendy na jedną akcję wyniosła 68 groszy) oraz (ii) kapitał zapasowy w kwocie 9 101 382,41 zł.</p>	Wyszczególnienie	2015	2014	2013	Zysk netto Emitenta za rok obrotowy (zł)	13 067 004,37	4 493 350,87	1 134 764,91	Data uchwały WZ o podziale zysku	2016-06-02	2015-06-22	2014-06-27	Dywidenda (zł)	3 965 621,96	1 399 631,28	320 379,70	Dzień ustalenia dywidendy	2016-06-15	2015-07-04	2014-07-12	Liczba akcji objętych dywidendą	5 831 797	5 831 797	3 203 797	Dywidenda na akcję (zł)	0,68	0,24	0,10
Wyszczególnienie	2015	2014	2013																										
Zysk netto Emitenta za rok obrotowy (zł)	13 067 004,37	4 493 350,87	1 134 764,91																										
Data uchwały WZ o podziale zysku	2016-06-02	2015-06-22	2014-06-27																										
Dywidenda (zł)	3 965 621,96	1 399 631,28	320 379,70																										
Dzień ustalenia dywidendy	2016-06-15	2015-07-04	2014-07-12																										
Liczba akcji objętych dywidendą	5 831 797	5 831 797	3 203 797																										
Dywidenda na akcję (zł)	0,68	0,24	0,10																										
DZIAŁ D – Ryzyko																													
D.1	<p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla Emitenta lub jego branży.</p> <p>Poniżej wskazano czynniki ryzyka o istotnym znaczeniu dla Emitenta i jego branży. Kolejność przedstawienia czynników ryzyka nie wskazuje ich prawdopodobieństwa zajścia ani ich istotności.</p> <p>Ryzyko wynikające z dużej dynamiki zwiększania skali działalności Emitenta</p> <p>W ciągu ostatnich lat nastąpił bardzo dynamiczny wzrost skali działalności Grupy Emitenta (mierzonej wartością uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży). Jest to bezpośredni efekt zwiększania aktywności na rynku biopaliw oraz oleju napędowego, w tym systematycznego rozszerzania zasięgu terytorialnego działalności. Emitent zwiększa ilość importowanego paliwa (dostarczanego zarówno transportem kolejowym jak i statkami). W konsekwencji, w celu utrzymania rosnącego tempa rozwoju, Spółka coraz większą kwotę środków finansowych musi angażować w kapitał obrotowy netto (w zapasy). Niewystarczające tempo zwiększania kapitału obrotowego może przełożyć się negatywnie na sytuację płynnościową Emitenta oraz na osiągnięte wyniki finansowe.</p> <p>Ryzyka związane z transportem</p> <p>Z uwagi na trudną sytuację polityczną na Ukrainie i możliwość wystąpienia zdarzeń mogących skutkować m.in. uszkodzeniem lub zniszczeniem infrastruktury transportowej tego kraju, istnieje ryzyko opóźnień lub braku możliwości realizacji dostaw gazu LPG przez terytorium tego państwa do terminala, z którego usług korzysta Emitent. Emitent ogranicza to ryzyko, dywersyfikując kanały dostaw m.in. poprzez zakup gazu od polskich dostawców oraz z Europy Zachodniej.</p> <p>Emitent narażony jest także na dodatkowe ryzyko związane z opłatami naliczanymi przez przewoźnika z tytułu ponadnormatywnych przestojów środków transportu (autocysterny, wagony, statki).</p> <p>Emitent minimalizuje to ryzyko poprzez właściwą organizację procesu sprzedaży, jak i stosowanie wewnętrznych procedur weryfikacji dokumentów przewozowych, które ograniczają liczbę zdarzeń powodujących ponadnormatywne</p>																												

postoje, jak również poprzez dywersyfikację sposobów transportu i przeniesienie części dostaw na przewóz drogowy za pomocą autocystern.

Ryzyko związane z istnieniem szarej strefy

Nieuczciwe praktyki niektórych jednostek dotyczą sprzedaży paliw bez opłacania należnych opłat i podatków oraz z naruszeniem obowiązujących przepisów i ustaw. Powoduje to zmniejszenie konkurencyjności oraz ograniczenie popytu na produkty oferowane przez Emitenta, co może negatywnie wpływać na osiągane wyniki finansowe. Spółka, posiadając wieloletnie doświadczenie na rynku, jest świadoma wszelkiego rodzaju ograniczeń i ryzyk związanych z szarą strefą. Emitent uwzględnia ewentualny wpływ dodatkowych kosztów związanych z opłatami od koncesji lub zabezpieczeniem ryzyka solidarnego VAT-u w prowadzonej działalności gospodarczej i prognozach finansowych.

Ryzyko wynikające z dużej konkurencji

Segment paliw ciekłych i gazowych podlega prawnym regulacjom i jest koncesjonowany, co sprawia, iż dostępne produkty cechuje pewien stopień standaryzacji. Z tego powodu głównymi przewagami konkurencyjnymi na rynku jest cena, jakość, a także terminowość i możliwość zapewnienia ciągłości dostaw paliwa. Istniejąca konkurencja i możliwość pojawienia się na polskim rynku kolejnych międzynarodowych koncernów mogą wymusić na Emitencie obniżenie cen oferowanych produktów, co w konsekwencji znajdzie odzwierciedlenie w pogorszeniu się wyników finansowych.

Emitent minimalizuje tego typu ryzyko poprzez budowanie bezpośrednich i trwałych relacji z odbiorcami indywidualnymi oraz hurtowymi. Emitent dąży do tworzenia więzi z odbiorcami poprzez oferowanie wysokiej jakości usług i produktów, a także gwarancje ciągłości i terminowości dostaw produktu oraz odpowiednio prowadzoną politykę kredytowania odbiorców

Ryzyko związane z utratą kluczowej kadry menadżerskiej i znalezienia wykwalifikowanych pracowników.

Sukces Grupy kapitałowej zależy od działań osób pełniących funkcje kierownicze o bogatym doświadczeniu zawodowym oraz ugruntowanych relacjach handlowych w branży. Istnieje ryzyko utraty przez Emitenta i spółki należące do jego Grupy kapitałowej tych pracowników i niezastąpienia ich osobami o podobnych kwalifikacjach. W związku z utrzymywaniem wieloletnich dobrych relacji z tymi pracownikami i kadrą Emitent ocenia wystąpienie tego ryzyka jako niewielkie.

Ryzyko cofnięcia, wygaśnięcia lub naruszenia koncesji na obrót paliwami bądź nałożenia kary finansowej.

Grupa Kapitałowa działa w oparciu o koncesje udzielone przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w zakresie obrotu, magazynowania, wytwarzania i dystrybucji różnego rodzaju paliw. Prawo energetyczne przewiduje możliwość nałożenia kar pieniężnych oraz cofnięcia koncesji w przypadku naruszenia przepisów tego prawa.

Istnieje ryzyko, że organy administracji nałożą na Emitenta lub spółki zależne przewidziane w Prawie energetycznym kary w razie uznania, że ich działalność narusza bezpieczeństwo lub zasady uczciwego obrotu.

W związku z wejściem w życie nowych przepisów do dnia 16 stycznia 2017 r. Emitent oraz odbiorcy jego paliw zobowiązani są złożyć wnioski o zmianę posiadanych koncesji. Niedopełnienie tego obowiązku lub niezupełnienie wniosku w wymaganym terminie spowoduje wygaśnięcie decyzji o udzieleniu koncesji z mocy prawa.

Mając na uwadze powyższe, istnieje ryzyko, że Emitent lub jego odbiorcy ze względów formalnych utracą posiadane koncesje. Niepowzięcie przez Emitenta informacji o utracie koncesji przez ich odbiorców rodzi również ryzyko naruszenia warunków koncesji. Celem minimalizacji ryzyka, Emitent podjął działania zmierzające do weryfikacji składanych przez siebie wniosków oraz sposobu realizacji tego obowiązku przez odbiorców.

Z wieloletnich doświadczeń Emitenta na rynku wynika, że ryzyko wystąpienia takich zdarzeń jest niewielkie.

Ryzyko uzależnienia od zewnętrznych terminali oraz baz przeładunkowych.

Emitent korzysta z baz przeładunkowych i terminali zewnętrznych, położonych w obszarach korzystnych z punktu widzenia kierunku realizacji dostaw. Istnieje ryzyko wypowiedzenia lub nieprzedłużenia umów o współpracę z tymi operatorami, co może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Emitenta, ze względu na konieczność poszukiwania nowych baz, położonych w większej odległości od potencjalnych odbiorców. Emitent minimalizuje wystąpienie tego ryzyka poprzez działania zmierzające do dywersyfikacji baz oraz terminali, z których korzysta.

Ryzyko braku stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego.

Grupa kapitałowa narażona jest na częste zmiany przepisów prawa regulujących działalność na rynku paliw, jak również zmian prawa podatkowego, w tym w obszarze podatku VAT, podatku akcyzowego i opłaty paliwowej. Zmiany przepisów mogą wpłynąć na utrudnienia w prowadzonej działalności gospodarczej, związane z koniecznością ponoszenia dodatkowych kosztów, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy kapitałowej. Emitent

	<p>i spółki zależne minimalizują to ryzyko w swojej działalności, korzystając z usług firm podatkowych oraz prawnych oraz monitorując istotne dla jego działalności zmiany w przepisach prawa.</p> <p>Ryzyko związane z utrzymywaniem zapasów obowiązkowych paliw płynnych. Z uwagi na prowadzoną działalność w obszarze handlu olejem napędowym oraz innymi paliwami, Emitent zobowiązany jest do utrzymywania obowiązkowych zapasów tych paliw, co wiąże się ze znaczącymi kosztami finansowania tych zapasów i magazynowania. Emitent narażony jest również na zmiany cen, co może mieć wpływ na wycenę zapasów. Ze względu na powyższe, istnieje ryzyko nieutrzymania przez Emitenta wymaganych zapasów, co wiąże się z wysokimi karami finansowymi. Emitent zapobiega wystąpieniu tego ryzyka poprzez zawarcie umów związanych z utrzymaniem zapasu obowiązkowego, monitorując poziom wymaganego zapasu.</p> <p>Ryzyko związane z obowiązkiem zapewnienia Narodowego Celu Wskaźnikowego dla biokomponentów. Prowadząc działalność w obszarze handlu paliwami ciekłymi i biopaliwami ciekłymi, Emitent zobowiązany jest do zapewnienia w danym roku minimalnego udziału biokomponentów i innych paliw odnawialnych w ogólnej ilości paliw ciekłych i biopaliw ciekłych sprzedawanych, zbywanych lub zużywanych w innej formie na potrzeby własne, zgodnie ze współczynnikami – Narodowym Celem Wskaźnikowym oraz Narodowym Współczynnikiem Redukcyjnym. Istnieje ryzyko niedotrzymania wymaganych prawem poziomów biopaliw, co może skutkować nałożeniem na Emitenta kary pieniężnej. Emitent minimalizuje wystąpienie tego ryzyka poprzez bieżące monitorowanie wysokości wymaganych współczynników.</p> <p>Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązаныmi. W ramach Grupy kapitałowej Emitenta oraz pomiędzy Emitentem a podmiotami powiązаныmi osobowo i kapitałowo dokonywane są transakcje, co do których przepisy podatkowe przewidują szczególne zasady określania ich cen (tzw. ceny transferowe) oraz innych warunków, w tym dokumentowania i dokonywania analizy przyjętych wynagrodzeń do tych transakcji. Z uwagi na niejednoznaczność przepisów podatkowych istnieje ryzyko zakwestionowania przez organy podatkowe lub kontroli skarbowej, przyjętych szacunków cen transferowych, co może wiązać się z nałożeniem na Emitenta lub spółki zależne wyższych niż zakładane zobowiązań podatkowych. Emitent i spółki z Grupy kapitałowej prowadzą wymaganą przepisami prawa dokumentację cen transferowych. W związku z planowaną zmianą przepisów Grupa Kapitałowa Emitenta podjęła działania zmierzające do przygotowania polityki cen transferowych, która pozwoli spełnić wymogi prawa.</p> <p>Ryzyko związane z zakończeniem współpracy z AVIA INTERNATIONAL. W oparciu o zawartą w dniu 1 grudnia 2016 r. umowę na używanie międzynarodowego znaku towarowego AVIA INTERNATIONAL, Emitent zamierza zrealizować jeden z celów emisyjnych polegających na stworzeniu sieci dystrybucji paliw z niezależnymi i niestowarzyszonymi stacjami pod marką AVIA na zasadzie franczyzy. Z uwagi na czas trwania umowy i możliwość jej wypowiedzenia lub rozwiązania przed terminem, istnieje ryzyko zakończenia współpracy z AVIA INTERNATIONAL, co spowoduje utratę przychodów Emitenta z tytułu opłat franczyzowych od właścicieli stacji i może wpłynąć na utratę dodatkowych przychodów z tytułu sprzedaży paliw na tych stacjach. Wygaśnięcie prawa do używania znaku spowoduje również konieczność zmiany oznaczenia stacji i ich wyglądu. Emitent zakłada długoletnią współpracę z AVIA INTERNATIONAL, która powinna rozwijać się z korzyścią dla obu stron, pod warunkiem prawidłowej realizacji umowy przez Emitenta, oceniając powyższe ryzyko jako niewielkie. Emitent ogranicza to ryzyko poprzez dywersyfikację źródeł przychodów, jak również poprzez uregulowanie zasad związanych z zakończeniem współpracy z właścicielami sieci stacji paliw w umowach franczyzowych.</p>
D.3	<p>Najważniejsze informacje o głównych czynnikach ryzyka charakterystycznych dla papierów wartościowych.</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ W sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji serii J, inwestor który nabędzie PDA na GPW narażony jest na ryzyko poniesienia straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłaci na rynku wtórnym za PDA, będzie wyższa od Ceny Emisyjnej; ➤ Emitent może zawiesić Ofertę lub odstąpić od Oferty; ➤ GPW w Warszawie SA może podjąć decyzję o odmowie dopuszczenia Akcji Wprowadzanych oraz PDA do obrotu na rynku regulowanym. W takim przypadku Inwestor może zostać narażony na ryzyko płynności obrotu akcjami Emitenta notowanymi na rynku ASO; ➤ Obrót akcjami może zostać zawieszony; ➤ Inwestor nabywający akcje bezpośredniego na rynku kapitałowym jest narażony na znacznie większe ryzyko inwestowania niż inwestowanie w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach

	<p>inwestycyjnych, co związane jest z nieprzewidywalnością zmian kursów akcji, na które Spółka nie będzie miała wpływu, tak w krótkim, jak i w długim okresie;</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ W przypadku niedopełnienia przez inwestora wymaganych prawem obowiązków – regulowanych art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie – Inwestor narażony jest na ryzyko nałożenia przez KNF sankcji administracyjnych; ➤ Ryzyko związane z naruszeniem przepisów Ustawy o Ofercie Publicznej przez Emitenta, w tym przepisów dotyczących obowiązków informacyjnych ➤ Istnieje ryzyko, iż wpływy z Oferty okażą się niewystarczające do realizacji wszystkich wskazanych przez Emitenta celów emisyjnych lub Emitent podejmie decyzję o częściowej ich zmianie. <p>Przedstawienie czynników ryzyka w powyższej kolejności nie stanowi wskazówki co do prawdopodobieństwa ich zaistnienia czy istotności.</p>
--	--

DZIAŁ E – Oferta**E.1 Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowe koszty emisji lub oferty ogółem, w tym szacunkowe koszty pobierane od Inwestora przez Emitenta lub Oferującego.**

Zamiarem Emitenta jest pozyskanie w ramach Oferty Publicznej środków pieniężnych w kwocie do 87,4 mln zł brutto.

Wysokość wpływów netto Emitenta z emisji Akcji Oferowanych będzie uzależniona od łącznej wysokości kosztów przeprowadzenia Oferty. Na szacunkową kwotę kosztów emisji Akcji serii J, przy założeniu, że zostaną objęte wszystkie Akcje serii J, składają się szacunkowe prowizje i koszty przedstawione w tabeli poniżej.

Przy założeniu, że zostaną objęte wszystkie Akcje serii J, maksymalną wysokość kosztów oferty objęcia Akcji serii J szacuje się na ok. 2 442 tys. zł. Koszty te mogą ulec zmianie w zależności od finalnie pozyskanych wpływów z emisji Akcji serii J.

Poniżej przedstawiono strukturę szacunkowych kosztów związanych z przeprowadzeniem emisji Akcji serii J Emitenta:

Szacunkowe koszty emisji Akcji serii J	Szacunkowa wartość (tys. zł)
Koszty sporządzenia prospektu z uwzględnieniem kosztów doradztwa, oferowania i badań danych finansowych*	1 951
Koszty promocji oferty	480
Koszty administracyjne, opłaty sądowe i notarialne	11
Razem	2 442

* według przewidywań na Datę Prospektu łączne koszty plasowania nie powinny wynieść więcej niż 1,95% wartości Akcji Oferowanych

Źródło: Emitent

Wszystkie kwoty są podane w wartościach netto.

Ani Emitent ani Oferujący nie będzie pobierać od Inwestorów dodatkowych opłat za złożenie zapisu. Jednakże Inwestorzy składający zapisy w Transzy Detalicznej będą musieli pokryć koszty prowizji maklerskiej związanej z konstrukcją Oferty oraz obsługą przydziału Akcji Oferowanych przez GPW. Prowizja ta ustalana jest przez domy maklerskie – uczestników konsorcjum dystrybucyjnego, przyjmujące zapisy na Akcje serii J.

E.2a Przyczyny oferty, opis wykorzystania wpływów pieniężnych, szacunkowa wartość netto wpływów pieniężnych

Zamiarem Emitenta jest pozyskanie w ramach Oferty Publicznej środków pieniężnych w kwocie ok. 87 mln zł brutto.

Wysokość wpływów netto Emitenta z emisji Akcji Oferowanych będzie uzależniona od łącznej wysokości kosztów przeprowadzenia Oferty (po uwzględnieniu wszystkich szacowanych kosztów emisji w wysokości ok. 2 mln zł). Na Datę Prospektu Spółka szacuje, że wartość wpływów netto z emisji Akcji Oferowanych w ramach Oferty wyniesie ok. 85 mln zł.

Po przeprowadzeniu Oferty Spółka poda do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego szczegółowe informacje na temat wyników Oferty, w tym informacje na temat wielkości Oferty (wpływów uzyskanych przez Spółkę z emisji Akcji Oferowanych) oraz wysokości kosztów poniesionych przez Spółkę w związku z Ofertą.

<p>Środki z emisji zostaną w całości przeznaczone na realizację elementów strategii rozwoju Grupy Emitenta przyjętej na lata 2016-2017. Wyżej wskazana strategia Grupy Emitenta została opublikowana raportem bieżącym nr 34/2016 w dniu 23 czerwca 2016 roku i obejmuje w swoich założeniach:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Koncentrację na wzroście sprzedaży paliw płynnych; ▪ Rozwijanie infrastruktury i sprzedaży paliw gazowych; ▪ Rozpoczęcie obrotu energią elektryczną; ▪ Inwestycje w nowoczesne technologie i kapitał ludzki. <p>Środki pozyskane przez Spółkę zostaną przeznaczone na realizację następujących obszarów wg priorytetów wykorzystania:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Cel nr 1 inwestycje w nowoczesne technologie - uruchomienie nowego kanału sprzedażowego paliw z wykorzystaniem innowacyjnej, mobilnej platformy, „tankuj24.pl” wspomagającej sprzedaż oleju napędowego i benzyn w nowym kanale dystrybucji do klienta detalicznego – Spółka zamierza przeznaczyć na ten cel kwotę ok. 3 mln zł, szacowany udział środków z emisji w całości nakładów 75%, pozostałe 25% finansowane jest ze środków własnych Grupy Kapitałowej Emitenta. ✓ Cel nr 2 wprowadzenie nowego w Polsce brandu stacji paliwowych na zasadach franczyzy, które umożliwi dotarcie do nowego segmentu odbiorców paliwa – rynek sprzedaży detalicznej paliw. Spółka zamierza przeznaczyć na ten cel kwotę ok. 23 mln zł, szacowany udział środków z emisji w całości nakładów 100%. ✓ Cel nr 3 sfinansowanie wzrostu sprzedaży paliw płynnych - intensyfikacja sprzedaży oleju napędowego, zarówno w zakresie terytorialnym jak również wolumenowym i umocnienie pozycji wiodącego, niezależnego dostawcy - Spółka zamierza przeznaczyć na ten cel kwotę ok. 59 mln zł. <p>Wskazane powyżej Cel nr 1, Cel nr 2 oraz Cel nr 3 stanowią, w ocenie Spółki, kluczowy i konieczny etap realizacji koncepcji biznesowej, zgodnie z którą Emitent znacząco umocni swoją pozycję na rynku paliw. Wyżej opisane elementy zakładają rozwój Emitenta w obszarze oleju napędowego przez pracę nad dalszym pozyskiwaniem rynku poprzez zwiększanie liczby klientów m.in. wprowadzając rozwiązania ułatwiające dokonywanie zamówień oraz uruchomienie nowego kanału sprzedaży (Tankuj24 i stacje paliw franczyzowe) co pozwoli na dotarcie do nowej grupy klientów, tj. klienta indywidualnego.</p> <p>W ocenie Zarządu pozyskanie z emisji Akcji serii J zakładanych środków (85 mln zł netto) będzie wystarczające dla realizacji opisanych powyżej celów emisji.</p> <p>W przypadku pozyskania kwoty wyższej niż planowana, nadwyżka zostanie przeznaczona na realizację celu numer 3. W przypadku pozyskania kwoty niższej niż planowana środki z emisji zostaną przeznaczone na ww. cele emisji zgodnie z przedstawionym priorytetem ich wykorzystania. W takim przypadku Emitent, chcąc sprostać rosnącemu popytowi w segmencie paliw płynnych, nie zamierza rezygnować z realizacji pozostałych celów emisji, będą one realizowane, ewentualnie w dłuższym okresie czasu. W takiej sytuacji Emitent wykorzysta środki własne generowane w ramach działalności operacyjnej lub skorzysta z dodatkowego finansowania (np. w formie kredytów obrotowych lub innych źródeł kapitału obcego) albo będzie musiał ograniczyć wzrost realizowanych obrotów lub też próbować agresywniej skrócić cykl konwersji gotówki.</p> <p>Spółka zastrzega sobie możliwość przesunięć środków z emisji pomiędzy ww. cele. Organem uprawnionym do ww. zmiany jest Zarząd Emitenta. Nie istnieją żadne warunki, jakie muszą zostać spełnione, aby Zarząd mógł podjąć decyzję o zmianie. Ewentualne zmiany dotyczące istotnych przesunięć środków z emisji, będą podejmowane w drodze uchwały i przekazane do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym niezwłocznie po podjęciu takich decyzji. W przypadku, gdyby uchwała dotycząca istotnych przesunięć środków została podjęta przed utratą ważności Prospektu emisyjnego, stosowna informacja zostanie również podana do publicznej wiadomości w formie</p>

<p>zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.</p> <p>Poprzez istotne zmiany celów emisji należy rozumieć zmiany kwot wydatkowanych na poszczególne cele o nie mniej niż 25%.</p> <p>✓ Cel nr 4 – cel alternatywny</p> <p>W przypadku znalezienia przez Spółkę okazji inwestycyjnej, w postaci akwizycji podmiotu z branży albo aktywów związanych z działalnością w zakresie paliw płynnych, Spółka rozważy zmianę Celu nr 3, polegającą na przesunięciu wszystkich środków z emisji albo ich części, przeznaczonych na realizację Celu nr 3, na realizację Celu nr 4. Na Datę Prospektu Emitent nie jest w stanie określić kwoty inwestycji.</p> <p>W takim przypadku informacja o zmianie celów emisji zostanie przekazana do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji, a w okresie ważności Prospektu zostanie dodatkowo przekazana przez Spółkę do publicznej wiadomości w formie zatwierdzonego przez KNF aneksu do Prospektu.</p> <p>Źródłem finansowania Celu nr 4, w pierwszej kolejności, będą środki z emisji Akcji Oferowanych. W przypadku, gdy środki te okazałyby się niewystarczające Emitent zamierza sfinansować brakującą kwotę środkami pochodzącymi ze środków własnych generowanych w ramach działalności operacyjnej, z kredytów bankowych oraz innych osiągalnych form finansowania dłużnego.</p> <p>W przypadku realizacji Celu nr 4 Emitent będzie niezależnie realizował również Cel nr 3 wykorzystując środki własne generowane w ramach działalności operacyjnej lub skorzysta z dodatkowego finansowania (np. w formie kredytów obrotowych lub innych źródeł kapitału obcego) albo będzie musiał ograniczyć wzrost realizowanych obrotów lub też próbować agresywniej skrócić cykl konwersji gotówki.</p> <p><u>Poniżej przedstawiono szczegółowy opis poszczególnych celów emisji.</u></p> <p>Cel nr 1 Inwestycje w nowoczesne technologie - wdrożenie nowoczesnej aplikacji mobilnej Tankuj24</p> <p>Emitent planuje uruchomić pod nazwą „tankuj24.pl” aplikację mobilną, która umożliwi jej detalicznym użytkownikom zakup paliwa po atrakcyjnych cenach. Aplikacja będzie udostępniała funkcję porównania cen paliwa na stacjach oraz będzie prezentowała aktualną cenę dla użytkowników aplikacji „tankuj24.pl”. Na rynku paliwowym w Polsce żaden podmiot nie wprowadził jeszcze takiego nowoczesnego rozwiązania IT i Emitent upatruje w nim szansę na zagospodarowanie nowej niszy rynkowej. Obecnie obserwowany dynamiczny rozwój rozwiązań mobilnych i stale powiększające się grono klientów z nich korzystających sprzyja pozytywnemu przyjęciu przez rynek nowego sposobu nabywania paliwa.</p> <p>Model biznesowy projektu „tankuj24.pl” zakłada współpracę z różnymi partnerami w tym stacjami sieciowymi jak i niezależnymi i zbudowanie sieci odbiorców o zasięgu ogólnopolskim. Wszystkim partnerom projekt „tankuj24.pl” zapewni dodatkowych klientów, zwiększony wolumen sprzedaży paliwa oraz większy obrót w sklepach stacyjnych. Dodatkowo stacjom niezależnym Emitent będzie oferował dostawy własnego paliwa. Celem projektu jest uruchomienie dodatkowej nogi biznesowej dla Emitenta, która pozwoli Spółce rozwijać się szybciej niż konkurencja oraz docierać ze swoimi produktami bezpośrednio do odbiorcy końcowego.</p> <p>Wyżej opisany projekt (Cel nr 1) Emitent będzie realizował poprzez spółkę zależną Tankuj24.pl spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawna MPW Trade spółka z ograniczoną odpowiedzialnością), podmiot 100% zależny od Emitenta, do której przekaże środki w formie pożyczki lub podwyższenia kapitału. Prace nad projektem zostały rozpoczęte w marcu 2016 r. przez Emitenta, który docelowo planuje sprzedaż realizowanego projektu do spółki zależnej Emitenta - Tankuj24.pl sp. z o.o. Emitent szacuje, iż łączne wydatki Grupy Emitenta w zakresie realizacji Celu nr 1 wyniosą ok. 4 mln zł, z czego Emitent dotychczas wydał z własnych środków 590 tys. zł i obejmować będą przede wszystkim wynagrodzenia, prace IT, rozszerzenie funkcjonalności o nowe funkcje, koszty marketingu.</p> <p>Przewidywany termin uruchomienia projektu – I półrocze 2017 roku.</p>

Cel nr 2 Wprowadzenie nowego w Polsce brandu stacji paliwowych

Emitent planuje wprowadzić nowy brand stacji paliwowych w Polsce pod znakiem towarowym AVIA, należącym do ogólnoeuropejskiego stowarzyszenia AVIA INTERNATIONAL zrzeszającego niezależne podmioty działające w obszarze szeroko rozumianego rynku petrochemicznego. Nowy kanał dystrybucji będzie realizowany w oparciu o umowę franczyzy typu master franchising. Na Datę Prospektu Emitent podpisał umowę licencyjną z AVIA INTERNATIONAL, która daje Emitentowi prawo do wykorzystywania znaku towarowego AVIA w ramach własnej działalności, a za uprzednią pisemną zgodą AVIA INTERNATIONAL Spółka ma prawo do dalszego udzielania licencji na używanie tego znaku. Licencja obejmuje działalność na terytorium Polski i dotyczy wszystkich produktów energetycznych (np. paliw, olei opałowych, smarów, gazu, elektryczności).

W oparciu o zawartą umowę Spółka będzie oferowała pakiet franczyzowy niezależnym stacjom zlokalizowanym na terenie całego kraju. W ramach planowanej na ten cel kwoty pozyskanej z Oferty, Emitent zamierza stworzyć sieć obejmującą docelowo ok. 100 stacji paliwowych w okresie do 2020 roku. Z pozyskanych środków z emisji Emitent sfinansuje standaryzację wyglądu obiektów oraz zmianę wizualnego oznakowania (brandu) stacji.

Przewidywany termin uruchomienia projektu – 2017 r.

Model biznesowy zakłada osiąganie przez Emitenta przychodów ze sprzedaży paliw od pozyskanych stacji oraz z opłaty z tytułu franczyzy. Projekt ten pozwoli Emitentowi na uruchomienie nowego kanału sprzedaży paliw, a także zapewni nowe źródło przychodów (opłata franczyzowa), co umożliwi Spółce szybszy od konkurencji rozwój i docieranie ze swoimi produktami bezpośrednio do nowych odbiorców.

Na Datę Prospektu Emitent dokonał analizy projektu, na podstawie zebranych danych określił kryteria docelowego wyboru stacji paliw. Istotnymi kryteriami docelowego wyboru stacji paliw będzie wolumen sprzedaży paliwa przez stację oraz atrakcyjność jej lokalizacji.

Cel nr 2 będzie realizowany przez Emitenta.

Cel nr 3 Intensyfikacja sprzedaży oleju napędowego

Handel olejem napędowym jest kluczową działalnością operacyjną Emitenta i mającą dominujący udział w jego przychodach (mierzoną wartością uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży jak i ilością sprzedanego paliwa).

W ciągu ostatnich lat nastąpił bardzo dynamiczny wzrost skali działalności Emitenta w tym zakresie. Jest to bezpośredni efekt systematycznego rozszerzania zasięgu terytorialnego oferty Emitenta będącego skutkiem sprzedaży paliwa z kolejnych baz paliwowych na terenie Polski, jak również zwiększania liczby obsługiwanych klientów. W przeciągu 2015 roku ilość baz paliwowych oferujących olej napędowy Emitenta zwiększyła się z 3 do 10, a na koniec II kwartału 2016 roku Emitent sprzedawał olej napędowy z 12 baz, natomiast udział przychodów ze sprzedaży oleju napędowego w 2015 roku stanowił 56,0%, w I półroczu 2016 roku udział ten wzrósł do 68,8%.

Spółka przewiduje w kolejnych latach dalszy wzrost popytu na olej napędowy. Wynika to z następujących przesłanek:

- Wejścia w życie w dniu 1 sierpnia 2016 r. Ustawy z dnia 7 lipca 2016 r. o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw stanowiąca tzw. Pakiet Paliwowy.
Pakiet Paliwowy to szereg zmian ustawowych w prawie energetycznym i podatkowym wprowadzony celem ograniczenia szarej strefy. Przewiduje on m.in. dla wewnątrzspółnotowego nabycia paliwa obowiązek zapłaty podatku VAT w momencie jego nabycia (a nie jak dotąd w momencie sprzedaży). Duży udział szarej strefy jest głównym problemem branży paliwowej w Polsce. Firma Ernst & Young szacowała wielkość szarej strefy w 2013 r. na ponad 3 mln m³ oleju napędowego będącego poza strefą legalnego obrotu. Likwidacja przestępczości w obrocie paliwami zapewni uczciwym przedsiębiorcom zwiększenie sprzedaży oleju napędowego w ilość popytu zaspokojanego obecnie przez szarą strefę. Znaczący udział w zaspokojeniu tego popytu miałby Emitent, biorąc pod uwagę, że jego udział w 2015 r. w imporcie oleju napędowego wynosił 8,7%.
- Uruchomienie przez Spółkę nowej platformy zakupowej dla klientów hurtowych Hurt24
W miesiącu czerwcu 2016 roku dla dotychczasowych i nowych klientów hurtowych Emitent uruchomił nową platformę transakcyjną Hurt24 do zakupu oleju napędowego on-line. Dzięki nowej platformie Emitent zapewni klientom dostęp do aktualnych cen rynkowych z możliwością zakupu paliwa po najlepszej cenie. Dzięki platformie klienci zyskują możliwość zawierania szybkich transakcji, bez straty czasu na kontakt z handlowcem, możliwość

<p>łatwego porównania cen w różnych bazach paliwowych w Polsce, a także dostęp do cen historycznych oleju napędowego. Nowy i sprawniejszy sposób składania i realizacji zamówień w opinii Emitenta przełoży się na wzrost wolumenów sprzedaży oleju napędowego.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Systematyczne rozszerzanie zasięgu terytorialnego oferty Emitenta (nowe bazy w całej Polsce) oraz obsługa coraz większych, profesjonalnych klientów <p>Wraz z rozwojem wolumenów sprzedaży i terytorialnym zasięgiem oferty Emitent otrzymuje zapytania dotyczące możliwości realizacji dostaw oleju napędowego do nowych podmiotów, będących istotnymi odbiorcami na rynku paliw. Aby sprostać tego rodzaju zamówieniom Emitent musi mieć dostęp do kapitału, a z uwagi na ww. czynniki kolejne zwiększanie zadłużenia może podlegać ograniczeniom.</p> <p>Aby sprostać rosnącemu popytowi w segmencie paliw płynnych, Spółka systematycznie zwiększa ilość importowanego paliwa (dostarczanego zarówno drogą morską jak i transportem kolejowym). W konsekwencji, w celu utrzymania rosnącego tempa rozwoju, Emitent coraz większą kwotę środków finansowych musi angażować w kapitał obrotowy netto.</p> <p>Jedną z istotniejszych barier dalszego rozwoju Emitenta jest dostęp do źródeł finansowania. Miarą efektywnego wykorzystania kapitału obcego finansującego kapitał obrotowy są utrzymujące się na stałym poziomie wskaźniki rotacji zapasów oleju napędowego w warunkach dynamicznego wzrostu sprzedaży (wyluczając zapas obowiązkowy, który z natury nie rotuje).</p> <p>Na Dzień Prospektu średni poziom sprzedaży oleju napędowego w Spółce wynosi około 38 tys. ton miesięcznie. Planowana do pozyskania z emisji kwota, przy obecnych cenach oleju napędowego i obecnym kursie walut pozwoli na zakup około 34 tys. ton oleju napędowego, co przełoży się bezpośrednio na zwiększenie wolumenu sprzedaży paliwa o średnio 34 tys. ton. . Biorąc pod uwagę możliwości jakie pojawiają się na rynku paliw płynnych, związane z szacowanym wzrostem popytu, podwojenie sprzedawanych miesięcznie ilości oleju napędowego nie będzie stanowiło dla Emitenta barier w sprzedaży paliwa (zarówno do dotychczasowych jak i nowych podmiotów).</p> <p>Wraz ze wzrostem wolumenu sprzedaży wzrośnie też ilość paliwa utrzymywanego w ramach zapasu obowiązkowego. Pozyskany dodatkowy kapitał obrotowy z emisji umożliwi Emitentowi utrzymywanie we własnym zakresie tego zapasu, co pozwoli ograniczyć koszty o 70% w stosunku do korzystania z tzw. usługi biletowej, która polega na opłaceniu podmiotu trzeciego, który w imieniu Spółki tworzy i utrzymuje zapas obowiązkowy oleju napędowego. Utrzymywanie zapasu obowiązkowego jest ściśle powiązane ze sprzedażą paliw płynnych.</p> <p>Przeznaczenie środków z publicznej emisji Akcji serii J na kapitał obrotowy będzie miało korzystny wpływ na zwiększenie skali działalności Spółki. W konsekwencji zwiększeniu ulegną zasoby Emitenta oraz poprawi się jego elastyczność. Efektem będzie zwiększenie obrotu, a to wpłynie na zwiększenie zysków na poszczególnych poziomach marż, a także bezwzględnych wielkości zysku netto, EBIT i EBITDA.. Emisja akcji na kapitał obrotowy poprawi także strukturę bilansu Emitenta.</p> <p>Cel nr 3 będzie realizowany przez Emitenta.</p> <p>Cel nr 4 (cel alternatywny) Akwizycja podmiotu z branży albo aktywów związanych z działalnością w zakresie paliw ciekłych lub gazowych</p> <p>Emitent rozważa akwizycję podmiotu z branży lub akwizycję aktywów związanych z działalnością w zakresie paliw ciekłych lub gazowych. Planowana akwizycja wpisuje się w przyjętą strategię rozwoju Grupy Emitenta. Jednakże na Datę Prospektu Emitent nie podjął żadnych zobowiązań ani nie podpisał żadnych wiążących umów w zakresie przyszłej akwizycji.</p> <p>Finalizacja ww. akwizycji będzie uzależniona głównie od sytuacji ekonomicznej Spółki, wynegocjowanych warunków transakcji oraz sytuacji na rynku, na którym działa Spółka.</p> <p>Cel nr 4 będzie realizowany przez Emitenta lub przez spółkę z Grupy Emitenta, do której środki zostaną przekazane w formie pożyczki lub podwyższenia kapitału.</p> <p>***</p>

	<p>Emitent nie planuje spłaty kredytów obrotowych z kwot pozyskanych w wyniku emisji.</p> <p>Do czasu rozpoczęcia realizacji celów emisji, środki pozyskane z emisji będą lokowane przez Emitenta w dostępne na rynku produkty o niskim stopniu ryzyka (mogą to być w szczególności: lokaty bankowe, bony skarbowe, obligacje państwowe) lub będą wpłacone na rachunki bieżące Emitenta, co zmniejszy wysokość zadłużenia Spółki w rachunkach bieżących, a w konsekwencji wpłynie na okresową redukcję kosztów finansowych.</p>												
E.3	<p>Opis warunków oferty.</p> <p><u>Wielkość Oferty</u></p> <p>Na podstawie Prospektu Ofertą Publiczną objętych jest do 2.200.000 (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J oferowanych przez Emitenta w ramach publicznej subskrypcji (Akcji Oferowanych).</p> <p>Wartość nominalna jednej Akcji Oferowanej wynosi 1,00 zł (słownie: jeden złoty).</p> <p>Akcje Oferowane nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia w ich zbywalności oraz z Akcjami tymi nie są związane żadne obowiązki świadczeń dodatkowych</p> <p><u>Struktura Oferty</u></p> <p>Zgodnie z Uchwałą o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego, ostateczna liczba Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Zarząd na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego. Na Datę Prospektu intencją Zarządu jest skorzystanie z powyższego upoważnienia w taki sposób, by iloczyn Ceny Emisyjnej oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych nie przekroczył kwoty 87,4 mln zł, odpowiadającej zakładanym wpływom z Oferty (wskazanych w „Część V Dokument Ofertowy - Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych”). W przypadku, gdyby jednak Zarząd nie skorzystał z opisanego powyżej upoważnienia w odniesieniu do ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, ostateczna liczba oferowanych Akcji serii J będzie wynosiła 2.200.000 sztuk.</p> <p>Informacja o skorzystaniu lub nieskorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia zawartego w Uchwale o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego, jak również informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, jaka zostanie zaoferowana do objęcia oraz o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie i na zasadach określonych w art. 56 ust. 1 w związku z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie po przeprowadzeniu procesu book-buildingu, nie później niż w dniu wskazanym w harmonogramie Oferty.</p> <p>Inwestorowi, który złożył zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, przysługuje uprawnienie do uchylecia się od skutków prawnych złożonego Zapisu poprzez złożenie na piśmie w firmie inwestycyjnej, w którym został złożony Zapis, stosownego oświadczenia w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji.</p> <p>Emitent wstępnie oferuje Akcje serii J w następujących transzach:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ w ramach Transzy Detalicznej (TD) – oferuje się do 440.000 Akcji serii J ▪ w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych (TII) – oferuje się do 1.760.000 Akcji serii J. <p><u>Harmonogram oferty</u></p> <table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 60%;">Rozpoczęcie Publicznej Oferty</td> <td style="text-align: right;">w dniu publikacji Prospektu Emisyjnego</td> </tr> <tr> <td>Podanie do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego /Ceny Maksymalnej</td> <td style="text-align: right;">najpóźniej do godz. 8.00 w dniu 8 lutego 2017 r.</td> </tr> <tr> <td>Budowa Księgi Popytu dla inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych</td> <td style="text-align: right;">8-9 lutego 2017 r. (w dniu 9 lutego 2017r. Deklaracje zainteresowania będą przyjmowane do godz. 14.00)</td> </tr> <tr> <td>Podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej oraz ostatecznej liczby Akcji serii J oferowanych w Ofercie Publicznej, w tym w poszczególnych transzach</td> <td style="text-align: right;">najpóźniej do godz. 8.00 w dniu 10 lutego 2017 r.</td> </tr> <tr> <td>Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w ramach TD</td> <td style="text-align: right;">od 10 do 21 lutego 2017 r.</td> </tr> <tr> <td>Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w TII, którzy otrzymali Zaproszenia do złożenia Zapisów</td> <td style="text-align: right;">od 10 do 22 lutego 2017 r.</td> </tr> </table>	Rozpoczęcie Publicznej Oferty	w dniu publikacji Prospektu Emisyjnego	Podanie do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego /Ceny Maksymalnej	najpóźniej do godz. 8.00 w dniu 8 lutego 2017 r.	Budowa Księgi Popytu dla inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych	8-9 lutego 2017 r. (w dniu 9 lutego 2017r. Deklaracje zainteresowania będą przyjmowane do godz. 14.00)	Podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej oraz ostatecznej liczby Akcji serii J oferowanych w Ofercie Publicznej, w tym w poszczególnych transzach	najpóźniej do godz. 8.00 w dniu 10 lutego 2017 r.	Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w ramach TD	od 10 do 21 lutego 2017 r.	Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w TII, którzy otrzymali Zaproszenia do złożenia Zapisów	od 10 do 22 lutego 2017 r.
Rozpoczęcie Publicznej Oferty	w dniu publikacji Prospektu Emisyjnego												
Podanie do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego /Ceny Maksymalnej	najpóźniej do godz. 8.00 w dniu 8 lutego 2017 r.												
Budowa Księgi Popytu dla inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych	8-9 lutego 2017 r. (w dniu 9 lutego 2017r. Deklaracje zainteresowania będą przyjmowane do godz. 14.00)												
Podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej oraz ostatecznej liczby Akcji serii J oferowanych w Ofercie Publicznej, w tym w poszczególnych transzach	najpóźniej do godz. 8.00 w dniu 10 lutego 2017 r.												
Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w ramach TD	od 10 do 21 lutego 2017 r.												
Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w TII, którzy otrzymali Zaproszenia do złożenia Zapisów	od 10 do 22 lutego 2017 r.												

	<p>Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w ramach TII na zasadach ogólnych od 10 do 22 lutego 2017 r.</p> <p>Planowany termin przydziału i zakończenia Publicznej Oferty 23 lutego 2017 r.</p> <p>Zarząd Emitenta zastrzega sobie prawo do zmiany podanych wyżej terminów, przy czym nie przewiduje się możliwości skrócenia terminów przyjmowania zapisów na Akcje Oferowanych po rozpoczęciu przyjmowania zapisów. Informacja o ewentualnej zmianie terminów zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, najpóźniej w dniu upływu podanych wyżej terminów. W przypadku gdy w ocenie Zarządu Emitenta zmiana harmonogramu Oferty mogłaby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych, informacja ta zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF), zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.</p> <p>Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Prospektu i termin ten nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje serii J.</p> <p>W przypadku udostępnienia przez Spółkę, po rozpoczęciu subskrypcji, aneksu do Prospektu dotyczącego zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych, o których Spółka powzięła wiadomość przed tym przydziałem, Spółka dokona odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji tak, aby inwestorzy, którzy złożyli zapisy na Akcje Oferowane przed udostępnieniem aneksu, mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu.</p> <p><u>Gena Emisyjna Akcji</u></p> <p>Przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane zostanie przeprowadzony za pośrednictwem Oferującego proces budowy Księgi Popytu tzw. book building.</p> <p>Przed rozpoczęciem procesu budowy Księgi Popytu Emitent, na podstawie rekomendacji Oferującego, ustali Przedział Cenowy Akcji Oferowanych lub Cenę Maksymalną. Cena Maksymalna lub Przedział Cenowy wraz z Ceną Maksymalną, stanowiąca zarazem górną granicę wartości ww. Przedziału (w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie), zostaną podane do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu.</p> <p>Cena Emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona w oparciu o wyniki procesu budowania Księgi Popytu przez Zarząd Emitenta na podstawie rekomendacji Oferującego i podana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie, najpóźniej do godz. 8.00 pierwszego dnia przyjmowania zapisów.</p> <p>Cena Emisyjna Akcji będzie stała i jednakowa dla obydwu transz.</p> <p><u>Podmioty uprawnione do zapisywania się na Akcje Oferowane</u></p> <p>Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje serii J w TD są:</p> <ul style="list-style-type: none"> – osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego, – jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego. <p>Podmiotami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje serii J w TII są:</p> <ul style="list-style-type: none"> – osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego; – jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego; – zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć akcje, <p>którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie i do których zostanie skierowane Zaproszenie do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje Oferowane.</p> <p>Ponadto, do złożenia zapisów na Akcje Oferowane w TII uprawnieni będą również Inwestorzy, którzy nie wzięli udziału w procesie budowania Księgi Popytu, jednakże pod warunkiem, że złożą zapis lub zapisy na Akcje Oferowane o wartości nie mniejszej niż 200.000 zł i na liczbę nie większą niż liczba Akcji Oferowanych zaoferowana do objęcia w TII.</p> <p><u>Miejsce i zasady przyjmowania zapisów</u></p> <p>Zapisy na Akcje serii J w TII przyjmowane będą w Punkach Obsługi Klientów Oferującego.</p> <p>Zapisy na Akcje serii J w TD przyjmowane będą w Punkach Obsługi Klientów Oferującego oraz w POK domu maklerskiego, który będzie uczestnikiem utworzonego konsorcjum dystrybucyjnego. Lista domów maklerskich – członków Giełdy, uczestników ww. konsorcjum dystrybucyjnego, uprawnionych do przyjmowania zapisów na Akcje</p>
--	---

<p>serii J w TD zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust.2 Ustawy o Ofercie.</p> <p>W terminach Publicznej Oferty Inwestorzy mogą składać zapisy na Akcje Oferowane według następujących zasad:</p> <ul style="list-style-type: none"> – w TD – minimalny zapis wynosi 50 sztuk Akcji serii J, maksymalny wynosi 200.000 Akcji serii J, – w TII – minimalna wartość zapisu składanego poza procesem budowania Księgi Popytu wynosi 200.000 PLN, maksymalny zapis jest równy liczbie Akcji serii J oferowanych w tej transzy. <p>W Transzy Detalicznej Inwestor może złożyć dowolną liczbę zapisów z zastrzeżeniem, że suma Akcji serii J, na które opiewają wszystkie zapisy, nie może przekroczyć 200.000 sztuk Akcji serii J. W przypadku przekroczenia tego limitu zapisy złożone przez Inwestora zostaną poddane proporcjonalnej redukcji, tak, aby łącznie opiewały na nie więcej niż 200.000 sztuk. Powyższa redukcja zleceń zostanie dokonana z udziałem Oferującego, w domach maklerskich, które przyjmą Zapis od Inwestora.</p> <p>W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych Inwestor, który otrzymał Zaproszenie winien złożyć zapis na liczbę Akcji serii J określoną w skierowanym do niego Zaproszeniu. Inwestor składający Zapis w TII na zasadach ogólnych może złożyć wielokrotne zapisy, przy czym łączna liczba Akcji określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora nie może być większa niż liczba Akcji zaoferowanych do objęcia w TII.</p> <p>Osobie, która złożyłaby zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Emisyjnej lub o ostatecznej liczbie akcji oferowanych w poszczególnych transzach, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przez złożenie w jednym z POK firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy oświadczenia na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji.</p> <p><u>Wpłata na Akcje</u></p> <p>Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje Oferowane jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji serii J objętych zapisem i ich Ceny Emisyjnej Akcji.</p> <p>Transza Detaliczna</p> <p>Ze względu na fakt, iż przydział Akcji serii J w TD będzie dokonywany za pośrednictwem systemu informatycznego GPW, w chwili składania zapisu Inwestor musi posiadać na rachunku pieniężnym służącym do obsługi rachunku papierów wartościowych w domu maklerskim, w którym składa zapis, lub na rachunku banku depozytariusza (w odniesieniu do osób korzystających z rachunku papierów wartościowych prowadzonych przez depozytariusza) środki w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Akcji serii J, na którą Inwestor zamierza złożyć zapis i ich Ceny Emisyjnej, powiększone o kwotę stanowiącą prowizję maklerską danego domu maklerskiego.</p> <p>Na zasadach obowiązujących w danym domu maklerskim, pokrycie zlecenia mogą stanowić należności wynikające z zawartych, lecz nierozliczonych transakcji sprzedaży.</p> <p>Domy maklerskie są uprawnione do pobierania prowizji od Inwestorów z tytułu zrealizowanych zleceń wystawionych na podstawie zapisów, na zasadach określonych w regulaminach świadczenia usług brokerskich. Płatność za Akcje serii J powiększona o prowizję maklerską zostaje zablokowana w chwili składania zapisu.</p> <p>Transza Inwestorów Instytucjonalnych</p> <p>Wpłata za Akcje serii J w TII musi być uiszczona przelewem w złotych w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów w TII wpłynęła na rachunek Oferującego:</p> <p style="text-align: center;">Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska SA Nr 55 1540 1157 2115 6610 4333 0011, prowadzony przez Bank Ochrony Środowiska S.A. 2 Oddział w Warszawie z dopiskiem: UNIMOT SA – imię i nazwisko (firma) inwestora, numerem PESEL (dot. osób fizycznych)</p> <p>Możliwa jest wpłata również innymi formami płatności pod warunkiem zaakceptowania ich przez Oferującego. Za termin uiszczenia wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek Oferującego.</p> <p><u>Przydział Akcji</u></p> <p>Na etapie przydziału Akcji Oferowanych Emitent może postanowić o przesunięciu Akcji serii J między transzami wyłącznie w celu zrównoważenia popytu i podaży pomiędzy transzami, z zastrzeżeniem, iż przesunięcie dotyczyć będzie wyłącznie niesubskrybowanych Akcji serii J. Takie przesunięcie nie będzie stanowiło zmiany liczby Akcji Oferowanych. W takim przypadku Inwestor, który złożył zapis przed dokonaniem takiego przesunięcia nie nabyte uprawnienia do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.</p> <p>Transza Detaliczna</p> <p>Przydział Akcji serii J w Transzy Detalicznej, po dokonaniu ewentualnych przesunięć, zostanie przeprowadzony na zasadzie proporcjonalnej redukcji za pomocą systemu informatycznego GPW. Nie przewiduje się docelowej minimalnej wielkości pojedynczego przydziału w Transzy Detalicznej.</p> <p>Transza Inwestorów Instytucjonalnych</p>

<p>Przydział Akcji serii J w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie przeprowadzony w oparciu o prawidłowo złożone zapisy w odpowiedzi na wysłane przez Oferującego Zaprośzenia złożenia zapisu na Akcje Oferowane w TII. Inwestorom, do których wysłane zostaną Zaprośzenia, Akcje Oferowane zostaną przydzielone zgodnie ze wskazaną w nim liczbą akcji, pod warunkiem ich należytego subskrybowania i opłacenia. Pozostałym inwestorom składającym zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, Akcje Oferowane zostaną przydzielone uznaniowo.</p> <p><u>Zawieszenie lub odstąpienie od Oferty</u></p> <p>Na podstawie upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie Zarząd Emitenta może w każdym czasie podjąć uchwałę o zawieszeniu Oferty Akcji serii J albo o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty Akcji serii J.</p> <p>Do dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, Emitent może odstąpić od Oferty lub zawiesić Ofertę bez podawania przyczyn swojej decyzji. W szczególności Emitent może podjąć decyzję o odstąpieniu od Oferty lub zawieszeniu Oferty po przeprowadzeniu procesu budowania Księgi Popytu, gdy wynik tego procesu okaże się dla Emitenta niesatysfakcjonujący.</p> <p>W przypadku zawieszenia Oferty przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie.</p> <p>W przypadku zawieszenia Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie.</p> <p>Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów, nie później jednak niż do dnia przydziału Akcji Oferowanych, Emitent może odstąpić od Oferty jedynie z ważnych powodów, do których należą:</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ nagłe i nieprzewidziane wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, świata lub Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub dalszą działalność Emitenta, w tym na przedstawione przez niego w Prospekcie informacje, ➤ nagłe i nieprzewidziane zdarzenia mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta, ➤ inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, że przeprowadzenie Oferty i przydział Akcji Oferowanych byłby niemożliwe lub szkodliwe z punktu widzenia interesu Emitenta, w tym w szczególności pozyskanie niesatysfakcjonujących środków z emisji nie pokrywających kosztów oferty lub negwarantujących spełnienia wymogów wprowadzenia Akcji Wprowadzanych do obrotu na runku regulowanym. <p>W przypadku podjęcia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty, Emitent będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji serii C, D, E, F, G, H oraz I do obrotu na rynku równoległym GPW.</p> <p>Informacja o odstąpieniu od Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w trybie art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sposób w jaki został udostępniony do publicznej wiadomości Prospekt Emisyjny Emitenta.</p> <p><u>Notowanie Akcji</u></p> <p>Na Dzień Prospektu Akcje serii C, D, E, F, G oraz H oznaczone kodem ISIN PLUNMOT00013 są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na Datę Prospektu Akcje serii I nie zostały zdematerializowane, dematerializacja ww. akcji w KDPW nastąpi wraz z rejestracją PDA serii J.</p> <p>Aby umożliwić równoczesne dopuszczenie i wprowadzenie Akcji serii C, D, E, F, G, H, I oraz PDA serii J do obrotu giełdowego na rynku regulowanym, Emitent, na podstawie niniejszego Prospektu, w pierwszej kolejności będzie ubiegał się o dopuszczenie ww. papierów wartościowych na rynku równoległym. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Akcji serii J, przy założeniu spełnienia warunku rozproszenia akcji wymaganego przez Rozporządzenie o Rynku i Emitentach, Spółka rozważy przeniesienie notowań akcji na rynek podstawowy.</p> <p>Na Datę Prospektu Akcje serii C, D, E, F, G, H oraz I Emitenta spełniają wszystkie warunki dopuszczenia akcji do obrotu giełdowego na rynku równoległym. W przypadku podjęcia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Akcji serii J, Emitent będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji serii C, D, E, F, G, H oraz I do obrotu na rynku równoległym GPW. W przypadku, gdyby warunki dopuszczenia do obrotu na rynku równoległym nie zostaną spełnione, Spółka pozostanie na rynku NewConnect i będzie ubiegać się o wprowadzenie na ten rynek Akcji serii I.</p> <p>W takiej sytuacji o niespełnieniu kryterium dopuszczenia do obrotu na rynku równoległym Emitent poinformuje w formie aneksu do Prospektu, niezwłocznie po powzięciu informacji o niespełnieniu wymogu dopuszczenia do obrotu regulowanego, nie później jednak niż przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych. W związku z uprawnieniami inwestorów do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu w przypadku publikacji aneksu do Prospektu, Emitent zobowiązany jest do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji w celu umożliwienia Inwestorowi realizacji prawa do odstąpienia od zapisu.</p>

E.4	<p>Opis interesów, włącznie z konfliktem interesów, o istotnym znaczeniu dla emisji lub oferty.</p> <p>Osoby fizyczne i prawne zaangażowane w Publiczną Ofertę, w rozumieniu posiadania interesu w prawidłowym przygotowaniu lub realizacji Publicznej Oferty lub jej części to:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Obecni Akcjonariusze - z uwagi na zamiar pozyskania środków na dalszy dynamiczny rozwój Emitenta (wzrost przychodów i zysku) oraz uzyskania rynkowej wyceny Akcji, – Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska pełniący funkcję Oferującego i jego pracownicy zaangażowani w przygotowanie Publicznej Oferty - z uwagi na uzgodnione z Emitentem wynagrodzenie uzależnione od wysokości środków pieniężnych uzyskanych z emisji Akcji serii J, a także obowiązek dochowania należytej staranności przy realizacji umowy zawartej z Emitentem oraz bezpośredni związek jakości świadczonych usług z powodzeniem Publicznej Oferty. Oferujący nie posiada Akcji Emitenta, jego podmiotów zależnych, jak również innych podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej, do której należy Emitent. – allStreet sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, pełniąca funkcję Doradcy finansowego Emitenta w zakresie dotyczącym Publicznej Oferty Akcji Emitenta - z uwagi na to, że część wynagrodzenia dotyczy działań związanych z dopuszczeniem Akcji Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym, których podjęcie może być uzależnione od powodzenia Oferty Publicznej, a także obowiązek dochowania należytej staranności przy realizacji umowy zawartej z Emitentem oraz bezpośredni związek jakości świadczonych usług z powodzeniem Publicznej Oferty. Dorada Finansowy nie posiada Akcji Emitenta, jego podmiotów zależnych, jak również innych podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej, do której należy Emitent. – Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni z siedzibą w Poznaniu, pełniąca funkcję Doradcy Prawnego – część wynagrodzenia Doradcy Prawnego zostanie wypłacona po zatwierdzeniu Prospektu emisyjnego przez KNF. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest uzależnione od sukcesu Oferty Publicznej. Dorada Prawny nie posiada Akcji Emitenta, jego podmiotów zależnych, jak również innych podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej, do której należy Emitent. <p>Według wiedzy Emitenta nie występują inne interesy, w tym konflikt interesów, osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w Ofertę o istotnym znaczeniu dla Oferty.</p>																									
E.5	<p>Imię i nazwisko (nazwa) osoby lub podmiotu oferującego papier wartościowy do sprzedaży. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”: strony, których to dotyczy; oraz wskazanie okresu objętego zakazem sprzedaży.</p> <p>Nie dotyczy, ponieważ:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ nie występują papiery wartościowe do sprzedaży; ▪ Emitent, na Datę Prospektu, nie jest stroną żadnych umów typu zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”. <p>Według najlepszej wiedzy Emitenta akcjonariusze Emitenta nie są stroną umów zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”.</p>																									
E.6	<p>Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego ofertą.</p> <p>W przypadku oferty subskrypcji skierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy należy podać wielkość i wartość procentową natychmiastowego rozwodnienia, jeśli nie dokonają oni subskrypcji na nową ofertę.</p> <p><i>Tabela: Udział akcjonariuszy w kapitale zakładowym oraz liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta przed emisją Akcji serii J</i></p> <table border="1" data-bbox="304 1525 1362 1783"> <thead> <tr> <th>Akcjonariusz</th> <th>Liczba akcji</th> <th>% w kapitale zakładowym</th> <th>Liczba głosów na WZA</th> <th>% głosów na WZA</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Unimot Express Sp z o.o.</td> <td>3.454.120</td> <td>59,23%</td> <td>3.804.120</td> <td>58,24%</td> </tr> <tr> <td>Zemadon Ltd.</td> <td>1.572.411</td> <td>26,96%</td> <td>1.922.411</td> <td>29,43%</td> </tr> <tr> <td>Free Float</td> <td>805.266</td> <td>13,81%</td> <td>805.266</td> <td>12,33%</td> </tr> <tr> <td>RAZEM</td> <td>5.831.797</td> <td>100,00%</td> <td>6.531.797</td> <td>100,00%</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Emitent</i></p> <p>W ramach emisji Akcji serii J, Emitent oferuje do 2.200.000 akcji zwykłych na okaziciela, wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.</p> <p>Przy założeniu, że zostaną objęte wszystkie zaoferowane do objęcia Akcje serii J oraz dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą Akcji serii J, akcje ulegną rozwodnieniu w sposób przedstawiony poniżej.</p>	Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% głosów na WZA	Unimot Express Sp z o.o.	3.454.120	59,23%	3.804.120	58,24%	Zemadon Ltd.	1.572.411	26,96%	1.922.411	29,43%	Free Float	805.266	13,81%	805.266	12,33%	RAZEM	5.831.797	100,00%	6.531.797	100,00%
Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% głosów na WZA																						
Unimot Express Sp z o.o.	3.454.120	59,23%	3.804.120	58,24%																						
Zemadon Ltd.	1.572.411	26,96%	1.922.411	29,43%																						
Free Float	805.266	13,81%	805.266	12,33%																						
RAZEM	5.831.797	100,00%	6.531.797	100,00%																						

	Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
	Unimot Express Sp z o.o.	3.454.120	43,01%	3.804.120	43,57%
	Zemadon Ltd.	1.572.411	19,58%	1.922.411	22,02%
	Free Float	805.266	10,03%	805.266	9,22%
	Akcje serii J	2.200.000	27,39%	2.200.000	25,20%
	RAZEM	8.031.797	100,00%	18.731.797	100,00%
	<i>Źródło: Emitent</i>				
E.7	<p>Szacunkowe koszty pobierane od Inwestora przez Emitenta lub Oferującego.</p> <p>Złożenie zapisu na Akcje serii J nie jest związane z dodatkowymi opłatami. Inwestor powinien jednak zwrócić uwagę na inne koszty pośrednio związane z subskrybowaniem Akcji serii J, w tym w szczególności koszty prowizji maklerskiej za złożenie zlecenia/zapisu, założenia lub prowadzenia rachunku inwestycyjnego, oraz inne możliwe koszty bankowe związane z dokonywaniem wpłaty na Akcje serii J, ewentualne koszty wymiany walut obcych na polskie złote itp. Zwraca się także uwagę inwestorom, że wpłaty na Akcje serii J nie są oprocentowane i w przypadku zwrotu części lub całej wpłaconej kwoty inwestorowi nie przysługują odsetki ani odszkodowanie.</p>				

CZĘŚĆ III – CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących Akcji potencjalni Inwestorzy powinni uwzględnić wymienione poniżej czynniki ryzyka i inne informacje zawarte w Prospekcie. Każde z omówionych poniżej ryzyk może mieć istotnie negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta, a tym samym może mieć istotnie negatywny wpływ na cenę akcji Emitenta lub prawa Inwestorów wynikające z tych akcji, w wyniku czego Inwestorzy mogą stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych.

Poniżej zostały opisane czynniki ryzyka specyficzne dla Grupy Kapitałowej Emitenta oraz branży, w której prowadzi działalność. Są to czynniki ryzyka, które Emitentowi udało się zidentyfikować jako mogące mieć negatywny wpływ na jego działalność. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, których Emitent obecnie nie zidentyfikował, a które mogłyby wywołać skutki, o których mowa powyżej.

Kolejność przedstawienia czynników ryzyka nie wskazuje prawdopodobieństwa ich zajścia ani ich istotności.

1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

1.1 Ryzyko związane z utratą kluczowej kadry menadżerskiej i niezalezienia wykwalifikowanych pracowników

Sukces Grupy Kapitałowej Emitenta zależy od działań osób pełniących funkcje kierownicze, a w szczególności członków Zarządu Emitenta. Bogate doświadczenie Zarządu Emitenta i spółek zależnych oraz innych osób zajmujących kluczowe stanowiska (kierownictwo) gwarantuje skuteczność realizacji strategii rozwoju jego Grupy Kapitałowej.

Osoby zajmujące w Grupie Kapitałowej stanowiska kierownicze, w tym członkowie Zarządu posiadają wieloletnie doświadczenie oraz relacje handlowe zdobyte na rynkach, na których działają, w szczególności w zakresie pozyskiwania nowych kontraktów i utrzymywania relacji z kontrahentami, co pozytywnie wpływa na działalność Grupy Kapitałowej.

Emitent oraz spółki zależne mogą nie być w stanie zatrzymać wskazanych powyżej osób, a po ich odejściu zastąpić ich osobami posiadającymi co najmniej takie samo doświadczenie, umiejętności, a także znajomość rynków, na których prowadzi działalność, co mogłoby niekorzystnie wpłynąć na prowadzoną działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej. Z uwagi na utrzymywanie wieloletnich i dobrych relacji z kadrą menadżerską oraz kluczowymi pracownikami Grupy Kapitałowej, Emitent uznaje, że ryzyko wystąpienia takich okoliczności jest jednak niewielkie.

1.2 Ryzyko cofnięcia, wygaśnięcia lub naruszenia koncesji na obrót paliwami bądź nałożenia kary finansowej

Emitent oraz jego spółki zależne, w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą posiadają, wymagane zgodnie z polskim prawem, koncesje wydane na określony w nich czas, przez Urząd Regulacji Energetyki. Emitent posiada koncesje na obrót paliwami gazowymi, wytwarzanie, magazynowanie i obrót paliwami ciekłymi oraz obrót gazem ziemnym i paliwami ciekłymi z zagranicą. Koncesje Emitenta na obrót paliwami ciekłymi oraz gazowymi zostały udzielone do dnia 31 grudnia 2030 r. Koncesja na obrót gazem ziemnym z zagranicą została udzielona do dnia 31 grudnia 2030 r. Koncesja na obrót paliwami ciekłymi z zagranicą została zaś udzielona do dnia 31 stycznia 2019 r. Spółki zależne od Emitenta posiadają zaś koncesje na dystrybucję i obrót paliwami gazowymi, obrót paliwami ciekłymi oraz obrót energią elektryczną. Obrót paliwami gazowymi i ciekłymi w spółkach zależnych odbywa się na podstawie koncesji ważnych do dnia 31 grudnia 2030 r., za wyjątkiem koncesji na obrót paliwami ciekłymi wydanej dla Tankuj24.pl sp. z o.o., której ważność upłynie dnia 10 maja 2024 r. Szczegółowy opis wszystkich decyzji udzielonych w ramach Grupy kapitałowej dotyczących koncesji znajduje się w punkcie 6.4. części IV Prospektu.

Przepisy Prawa Energetycznego, mające zastosowanie do Emitenta i spółek wchodzących w skład jego Grupy Kapitałowej, w przypadkach naruszenia bezpieczeństwa, bądź zasad uczciwego obrotu, przewidują możliwość cofnięcia koncesji, która skutkowałaby koniecznością zaprzestania działalności.

Prawo Energetyczne przewiduje również możliwość nałożenia kary finansowej na podmioty, które naruszają postanowienia koncesji. Ewentualna konieczność zapłaty kary finansowej przez Spółkę lub jej spółki zależne może skutkować pogorszeniem jej wyników finansowych.

W dniu 16 grudnia 2016 r. weszło w życie Rozporządzenie Ministra Energii z dnia 15 grudnia 2016 r. w sprawie szczegółowego wykazu paliw ciekłych, których wytwarzanie, magazynowanie lub przeładunek, przesyłanie lub dystrybucja, obrót, w tym obrót z zagranicą, wymaga koncesji oraz których przywóz wymaga wpisu do rejestru podmiotów przywożących (Dz. U. z 2016 r. poz. 2039). W związku z wejściem w życie tych przepisów, podmioty posiadające dotychczasowe koncesje w wymienionych

wyżej obszarach, w tym Emitent, zobowiązane są do dnia 16 stycznia 2017 r. złożyć wnioski o zmianę posiadanych koncesji. Niedopełnienie tego obowiązku lub nieuzupełnienie wniosku w wymaganym terminie spowoduje wygaśnięcie decyzji o udzieleniu koncesji z mocy prawa.

Mając na uwadze powyższe, istnieje ryzyko, że Emitent ze względów formalnych utraci posiadane koncesje. Ponadto, mogą wystąpić przypadki, w których odbiorcy paliw Emitenta nie uzyskają nowych koncesji i utracą możliwość zakupu towarów. Niepowzięcie przez Emitenta informacji o utracie koncesji przez ich odbiorców rodzi również ryzyko naruszenia warunków koncesji, które przewidują, aby odbiorca paliw również posiadał odpowiednią koncesję na działalność w obszarze handlu paliwami.

Kluczowe kierownictwo Emitenta i spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ma doświadczenie w prowadzeniu działalności objętej ww. koncesjami, stąd jest w pełni świadome istniejących ryzyk, a także zakresu czynności regulowanych przez te koncesje. Emitent podjął działania zmierzające do dokładnej weryfikacji składanych przez siebie wniosków oraz do monitorowania sposobu wypełnienia obowiązku aktualizacji koncesji przez odbiorców paliw, m.in. poprzez sprawdzenie czy odbiorcy paliw w wyznaczonym terminie wypełnili obowiązek aktualizacji swoich koncesji. W przypadku negatywnej weryfikacji Emitent wstrzyma sprzedaż paliw do tych odbiorców. Ważność koncesji odbiorców, Emitent będzie na bieżąco monitorował na stronie internetowej Urzędu Regulacji Energetyki. W związku z tym ryzyko wystąpienia zdarzenia skutkującego odebraniem koncesji, jej wygaśnięciem lub naruszeniem Emitent ocenia jako niewielkie. Biorąc pod uwagę strukturę swoich odbiorców oraz ich doświadczenie na rynku, Emitent uznaje ryzyko utraty koncesji przez część odbiorców jako nieistotne dla działalności Spółki.

1.3 Ryzyko działań dostawców lub producentów paliw płynnych

Polski rynek paliw płynnych jest w znacznym stopniu uzależniony od importu. To sprawia, iż istnieje ryzyko wystąpienia wśród dostawców praktyk zbliżonych do monopolu (zmiana cen surowca bądź ograniczenie podaży), jak również ryzyko wykorzystywania uzależnienia kraju od dostaw jako narzędzia nacisku w aktualnej sytuacji politycznej. Powyższe ryzyko może negatywnie oddziaływać na dostępność surowca, a w konsekwencji na wyniki osiągnięte przez Grupę Emitenta.

W celu minimalizacji tego typu ryzyka Emitent dywersyfikuje źródła dostaw paliw płynnych poprzez zakupy od dostawców z krajów Unii Europejskiej jak i z poza niej oraz podmiotów krajowych. Emitent dokonuje zakupów od najbardziej renomowanych podmiotów z branży: w kraju i zagranicą, zarówno z kierunków wschodnich, jak i zachodnich. Pochodzenie towaru jest natomiast konsekwencją miejsc jego występowania i wydobywania – dominuje kierunek wschodni. Jest to ryzyko teoretyczne wynikające z faktu zaspokajania zapotrzebowania krajowego na paliwa głównie poprzez import. W przypadku Emitenta nie występuje uzależnienie od dostawców – nie przyjęcie oferty zawarcia transakcji z Emitentem przez danego dostawcę nie będzie miało negatywnego wpływu na działalność Emitenta. W ostatnim czasie Emitent realizuje cykliczne dostawy z różnych kierunków.

1.4 Ryzyko uzależnienia od zewnętrznych terminali oraz baz przeładunkowych

W większości przypadków importowane przez Emitenta paliwo płynne dostarczane jest do terminali przeładunkowych lub też składów magazynowych, skąd jest sprzedawane bezpośrednio odbiorcom Emitenta, bądź transportowane do innych baz, a w przypadku LPG też do własnej rozlewni gazu. Emitent korzysta z terminali na podstawie umów o współpracę z ich operatorami. Realizacja dostaw paliw płynnych przez Emitenta do jego dostawców uzależniona jest od umów z operatorami logistycznymi.

W realizacji dostaw oleju napędowego, Emitent korzysta z usług Operatora Logistycznego Paliw Płynnych sp. z o.o. oraz TanQuid w bazach zlokalizowanych w różnych częściach kraju, w tym w Dębogórze, gdzie baza połączona jest rurociągiem z nadbrzeżem portowym, co umożliwi Emitentowi dostawy paliwa drogą morską. W przypadku biopaliw Emitent korzysta głównie z bazy w Trzebini, Tychach i Wrocławiu. Natomiast głównymi terminalami przeładunkowymi dla dostaw gazu LPG są bazy zlokalizowane w okolicach Małaszewicz i Braniewa oraz w Sosnowcu.

Współpraca z operatorami tych baz odbywa się na podstawie umów zawieranych na czas określony lub też nieokreślony, z krótkimi okresami wypowiedzenia. Emitent współpracuje z największymi operatorami w Polsce, gwarantującymi wysoką jakość świadczonych usług i odpowiednie dla rozmiarów działalności Emitenta powierzchnie magazynowe. Dotychczasowe relacje Emitenta z operatorami terminali wskazują na niezakłóconą możliwość kontynuacji zawartych umów.

Pomimo wypracowanych zasad współpracy, Emitent nie może jednak wykluczyć ryzyka rozwiązania umowy przez operatora terminala, bądź też nieprzedłużenia z nim współpracy, co może wpłynąć na utrudnienia w sprzedaży produktów w zakładanych ilościach w pobliżu tego terminala bądź też z dotychczasowych baz. Konieczność nawiązania współpracy z innymi operatorami terminali, położonymi w innych lokalizacjach będzie się wiązać ze wzrostem kosztów działalności w zakresie transportu, jak również może wpłynąć na ograniczenie ilości dostaw paliw płynnych, co nie pozostanie bez wpływu na uzyskiwane przez Spółkę wyniki finansowe.

W celu ograniczenia tego ryzyka, Emitent dąży do zawierania umów na świadczenie usług przeładunkowych na dłuższe okresy oraz stara się dywersyfikować dostawców usług przeładunkowych i magazynowych.

1.5 Ryzyko związane z cenami surowca

Model biznesowy Emitenta w przeważającej części opiera się na zakupie paliw ciekłych i gazowych za granicą lub w Polsce, jego dystrybucji i późniejszej sprzedaży. Prowadząc tego typu działalność, Emitent zakłada uzyskanie dodatniej marży, która stanowi jego zysk. Brak stabilności cenowej paliw ciekłych oraz gazowych w kraju i za granicą ma istotny wpływ na osiągane marże i w konsekwencji na uzyskane przez Emitenta wyniki. Dodatkowo gwałtowny wzrost cen nośników energii może skutkować spadkiem konsumpcji, co może przełożyć się na pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta.

Z hurtowym handlem paliwami wiąże się posiadanie dużych zapasów towaru. Zmiana cen na rynkach światowych, a w konsekwencji i na rynku krajowym, może więc wygenerować stratę przy sprzedaży towaru odbiorcom.

Ryzyko zmian cen towaru Spółka zabezpiecza odpowiednimi transakcjami hedgingowymi. Spółka wykorzystuje w tym celu kontrakty terminowe. W transakcjach zabezpieczających może jednak występować niepełne dopasowanie transakcji hedgingowej do rzeczywistej pod względem cenowym, ilościowym, jak i zastosowanego instrumentu pochodnego, czego efektem może być pogorszenie wyników finansowych Grupy Emitenta. W przypadku towarów o szybkiej rotacji ryzyko jest ograniczane poprzez przenoszenie formuł cenowych na klienta oraz poprzez ustalanie cen kupna i sprzedaży w jak najkrótszym odstępie czasowym.

1.6 Ryzyko związane z niezrealizowaniem celów biznesowych zakładanych przez Emitenta

Emitent planuje wiele działań biznesowych, obejmujących m.in.:

- rozwój działalności w zakresie sprzedaży paliw płynnych, na terenie całego kraju,
- rozwój działalności handlowej w zakresie gazu ziemnego poprzez: rozbudowę własnej sieci dystrybucyjnej, sprzedaży w transakcjach TPA (Third Party Access), wykorzystując umowy ramowe EFET, a także aktywną obecność na rynku OTC (Over the Counter – rynek pozagiełdowy) krajowym i zagranicznym oraz TGE S.A. (Towarowa Giełda Energii S.A.),
- rozwój sieci gazyfikacyjnej w oparciu o technologię LNG poprzez jego wytwarzanie oraz budowę sieci dystrybucji gazu ziemnego na wybranych, niezgazyfikowanych terenach kraju,
- rozwój działalności w obszarze handlu energią elektryczną,
- umacnianie pozycji dystrybutora LPG w rejonie Polski Południowej.

Emitent nie wyklucza realizacji ww. celów również w formie przejęć istniejących podmiotów, co służyłoby skokowemu rozwojowi Spółki, o ile pojawią się atrakcyjne możliwości przeprowadzenia akwizycji.

Realizacja strategii Emitenta zależy od wielu czynników, w szczególności:

- finansowych - np. od możliwości pozyskania finansowania kapitału obrotowego, kapitału na realizację inwestycji i linii kredytowych oraz limitów skarbowych na transakcje hedgingowe,
- formalnych – np. od spełnienia wymogów formalnych i skomplikowanych procedur administracyjnych, czy uzyskania koncesji,
- rynkowych – np. od postępu procesu liberalizacji prawa w Polsce w zakresie obrotu nośnikami energii, czy możliwości zdywersyfikowania dostaw tych nośników energii.

Wystąpienie niesprzyjających okoliczności może skutkować ograniczeniem możliwości realizacji poszczególnych celów biznesowych lub wydłużeniem ich w czasie, co w konsekwencji przełoży się na wolniejszą od oczekiwań dynamikę wzrostu przychodów i zysku Grupy Emitenta.

Emitent dąży do ograniczenia tego typu ryzyka poprzez staranne i wieloaspektowe przygotowanie się do realizacji planowanych przedsięwzięć, w tym zakupu istniejących podmiotów, podejmowanie działań niezbędnych do spełniania warunków koncesyjnych oraz poszukiwanie możliwości dywersyfikacji dostawców surowca, także z zagranicy. W zakresie finansowania inwestycji Emitent analizuje różne możliwości pozyskania kapitału.

1.7 Ryzyko wynikające z dużej dynamiki zwiększania skali działalności Grupy Emitenta

W ciągu ostatnich lat nastąpił bardzo dynamiczny wzrost skali działalności Grupy Emitenta (mierzonej wartością uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży). Jest to bezpośredni efekt zwiększania aktywności na rynku biopaliw oraz oleju napędowego, w tym systematycznego rozszerzania zasięgu terytorialnego działalności. Emitent zwiększa ilość importowanego paliwa

(dostarczanego zarówno transportem kolejowym jak i statkami). W konsekwencji, w celu utrzymania rosnącego tempa rozwoju, Spółka coraz większą kwotę środków finansowych musi angażować w kapitał obrotowy netto (w zapasy). Niewystarczające tempo zwiększania kapitału obrotowego może przełożyć się negatywnie na sytuację płynnościową Emitenta oraz na osiągnięte wyniki finansowe.

1.8 Ryzyko związane z wadliwością produktu

Segment butli LPG

Część użytkowników posiada ograniczoną wiedzę na temat warunków technicznych, jakie powinny spełniać butle gazowe, by zminimalizować ryzyko różnego rodzaju wypadków. Wady produktu związane z jakością gazu, ewentualnymi usterkami technicznymi butli oraz procesem ich napełniania, mogą niekorzystnie wpływać na walory użytkowe produktu, a w skrajnych przypadkach również na bezpieczeństwo użytkowników. Takie sytuacje mogą narazić Emitenta na odpowiedzialność prawną oraz finansową, co może spowodować pogorszenie reputacji rynkowej i osiągniętych wyników finansowych.

Emitent minimalizuje tego typu ryzyko poprzez kontrolę wszystkich niezbędnych parametrów procesu napełniania butli przed dopuszczeniem produktu do sprzedaży w celu zapewnienia jak największego bezpieczeństwa odbiorcom.

Segment paliw płynnych

Stosowanie paliw płynnych niespełniających norm jakościowych może w skrajnych przypadkach prowadzić do uszkodzeń jednostek napędowych pojazdów mechanicznych, a dystrybucja takiego paliwa może być powodem utraty koncesji, co mogłoby wpłynąć na istotne ograniczenie działalności Emitenta.

Emitent, dążąc do minimalizacji tego typu ryzyka, zawiera umowy z wyspecjalizowanymi laboratoriami, posiadającymi stosowne akredytacje, które badają jakość paliw płynnych oferowanych przez Emitenta. Umowy zawarte z bazami paliw zobowiązują dostarczać paliwo do składowania zgodnie z wymaganiami normy „PN-EN 590 Paliwa do pojazdów samochodowych. Oleje napędowe. Wymagania i metody badań” oraz z parametrami wyszczególnionymi w świadectwie jakości załączonym do dostawy.

1.9 Ryzyka związane z transportem

Z uwagi na trudną sytuację polityczną na Ukrainie i możliwość wystąpienia zdarzeń mogących skutkować m.in. uszkodzeniem lub zniszczeniem infrastruktury transportowej tego kraju, istnieje ryzyko opóźnień lub braku możliwości realizacji dostaw gazu LPG przez terytorium tego państwa do terminala, z którego usług korzysta Emitent. Zaistnienie takich zdarzeń może doprowadzić do konieczności zapewnienia alternatywnych sposobów transportu, a w konsekwencji do poniesienia dodatkowych kosztów. W takim wypadku istotne stanie się także ryzyko ograniczenia sprzedaży paliw transportowanych przez terytorium Ukrainy co może mieć istotny niekorzystny wpływ na sytuację ekonomiczną Emitenta.

Emitent ogranicza to ryzyko, dywersyfikując kanały dostaw m.in. poprzez zakup gazu od polskich dostawców oraz z Europy Zachodniej.

W związku z zasadami obowiązującymi w transporcie, Emitent narażony jest także na dodatkowe ryzyko związane z opłatami naliczanymi przez przewoźnika z tytułu ponadnormatywnych przestojów środków transportu (autocysterny, wagony, statki). Dodatkowe koszty naliczone przez przewoźnika mają negatywny wpływ na uzyskiwaną przez Emitenta marżę i osiągnięte wyniki finansowe.

Emitent minimalizuje to ryzyko poprzez właściwą organizację procesu sprzedaży, jak i stosowanie wewnętrznych procedur weryfikacji dokumentów przewozowych, które ograniczają liczbę zdarzeń powodujących ponadnormatywne postoje, jak również poprzez dywersyfikację sposobów transportu i przeniesienie części dostaw na przewóz drogowy za pomocą autocystern.

1.10 Ryzyko związane z możliwością wystąpienia wypadków i awarii

Działalność związana z handlem i magazynowaniem paliw płynnych charakteryzuje się wysokim ryzykiem wypadku. Nieumiejętne przechowywanie i transport może skutkować pożarem lub wybuchem. Wystąpienie awarii maszyn i urządzeń służących do transportu, przetwarzania i magazynowania paliw płynnych stanowi kolejne ryzyko, na które narażone są spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta. Takie ryzyko może doprowadzić do pogorszenia wyników finansowych Grupy Emitenta, obniżenia reputacji rynkowej oraz narazić Emitenta na odpowiedzialność prawną.

Emitent dąży do minimalizacji tego typu ryzyka poprzez wypełnianie restrykcyjnych wymogów technicznych, dotyczących: rozlewni LPG, stacji LNG, rurociągów i magazynów, jak i środków transportu. Wszystkie one są wyposażone w odpowiednią aparaturę kontrolno-pomiarową i poddawane okresowym kontrolom. Zarówno majątek Emitenta, jak i pracownicy objęci są ubezpieczeniami z tytułu ryzyka wypadku lub awarii urządzeń. Ponadto Emitent posiada ubezpieczenie od odpowiedzialności

cywilnej za szkody osobowe i majątkowe, które mogą powstać w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą i posiadaniem mienia służącego do tej działalności, z włączeniem odpowiedzialności cywilnej związanej z wprowadzeniem produktu do obrotu.

1.11 Ryzyko związane z inwestycjami w obszarze paliw gazowych

Grupa Emitenta jest w trakcie znaczących inwestycji w obszarze paliw gazowych. Inwestycje te wymagają wysokich nakładów finansowych. Spółka zakłada, że okres zwrotu zainwestowanych środków wyniesie 7-10 lat, a posiadana sieć gazociągów będzie na długie lata źródłem stałych przychodów dla Grupy Emitenta. Nie ma pewności, że przyjęte założenia i cele zostaną zrealizowane, a stopa zwrotu z inwestycji będzie satysfakcjonująca.

Aby ograniczyć ryzyko związane z rozpoczęciem działalności w nowym obszarze, Spółka pozyskała doświadczonych partnerów z Hiszpanii (Moka Consulting oraz Incogas) oraz z Polski (Blue Line Engineering S.A.), którzy mogą ją wesprzeć własnym know-how w zakresie określonych projektów.

1.12 Ryzyko związane z utrzymywaniem zapasów obowiązkowych paliw płynnych

Przepisy ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym (z dnia 19 listopada 2014 r., Dz.U. z 2014 r. poz. 1695, ze zm.) wymagają, aby producenci i handlowcy tworzyli i utrzymywali zapasy obowiązkowe ropy naftowej i innych paliw.

Zgodnie z art. 5 ust. 3 pkt. 2 - 4 powołanej wyżej ustawy producenci i handlowcy tworzą i utrzymują zapasy obowiązkowe ropy naftowej lub paliw w określonych w tej ustawie wielkościach stanowiących iloczyn liczby dni wskazanej w ustawie i średniej dziennej produkcji paliw lub przywozu ropy naftowej lub paliw zrealizowanych przez handlowca w poprzednim roku kalendarzowym.

Wiąże się to ze znaczącymi kosztami finansowania tych zapasów i ich magazynowania. Emitent podlega również skutkom fluktuacji cen na rynku ropy naftowej, które to skutki mogą mieć negatywny wpływ na wycenę zapasów, a przez to na wyniki Spółki i jej Grupy Kapitałowej publikowane w sprawozdaniach. Emitent w celu ograniczenia ryzyka związanego z fluktuacją cen towaru zawiera transakcje zabezpieczające cenę towaru, a w zakresie kosztów magazynowania Emitent na bieżąco tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania

Ewentualny brak utrzymywania zapasów na wymaganym poziomie wiąże się z wysokimi karami finansowym. Czynniki te mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność i osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

Emitent mając na uwadze powyższe ryzyka na bieżąco analizuje formę spełnienia wymogów utrzymania zapasów poprzez składowanie własnego paliwa lub wykorzystując tzw. usługę biletową. Dnia 3 marca 2016 r. Emitent podpisał umowę o magazynowanie zapasów obowiązków oleju napędowego z Operatorem Logistycznym Paliw Płynnych sp. z o.o. oraz uzyskał finansowanie na zakup i utrzymywanie zapasu obowiązkowego w ING Bank Śląski S.A., co pozwoli Emitentowi wypełnić obowiązek ustawowy. Szczegółowy opis umów i zasad współpracy jest opisany w pkt. 6.4. oraz 22 części IV Prospektu.

1.13. Ryzyko związane z obowiązkiem zapewnienia Narodowego Celu Wskaźnikowego dla biokomponentów

Zgodnie z ustawą z dnia 25 sierpnia 2006 r. o biokomponentach i biopaliwach ciekłych (tj. z dnia 12 maja 2015 r. Dz.U. z 2015 r. poz. 775, z późn. zm.) przedsiębiorcy wykonujący działalność gospodarczą w zakresie wytwarzania, importu lub nabycia wewnątrzwspólnotowego paliw ciekłych lub biopaliw ciekłych, którzy je sprzedają lub zbywają w innej formie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, albo zużywają na potrzeby własne, począwszy od 1 stycznia 2008 r. są obowiązani zapewnić w danym roku, co najmniej minimalny udział biokomponentów i innych paliw odnawialnych w ogólnej ilości paliw ciekłych i biopaliw ciekłych sprzedawanych, zbywanych w innej formie lub zużywanych na potrzeby własne. Parametrami wyznaczającymi ten minimalny udział są współczynnik w postaci Narodowego Celu Wskaźnikowego z użyciem jeżeli jest to możliwe Narodowego Współczynnika Redukcyjnego.

Narodowy Cel Wskaźnikowy określa Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 15 czerwca 2007 r. w sprawie Narodowych Celów Wskaźnikowych na lata 2008-2013 (Dz. U. Nr 110, poz. 757), zastąpione rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 23 lipca 2013 r. (Dz. U. poz. 918) przyjęte na lata 2013 - 2018. Współczynnik redukcyjny określa zaś ustawa z dnia 27 maja 2011 r. o zmianie ustawy o systemie monitorowania i kontrolowania jakości paliw oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. Nr 153, poz. 902) oraz wydawane na jej podstawie akty wykonawcze. Poziomy Narodowego Celu Wskaźnikowego i Narodowego Celu Redukcyjnego są opisane szczegółowo w punkcie 6.2.2.2 części IV Prospektu.

Jako podmiot prowadzący działalność handlową paliwami ciekłymi i biopaliwami ciekłymi, Emitent zobowiązany jest do realizacji Narodowego Celu Wskaźnikowego. Na podstawie ustawy z dnia 22 lipca 2016 r. o zmianie ustawy – Prawo energetyczne oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2016 r., poz. 1165), od dnia 1 stycznia 2017 r. obowiązuje nowy sposób realizacji Narodowego Celu Wskaźnikowego. Dotychczas Emitent realizował ten obowiązek poprzez utrzymywanie odpowiedniego udziału paliwa zawierającego biokomponenty w ogólnej ilości sprzedaży paliw ciekłych. W związku z wejściem w życie nowych przepisów, Emitent zobowiązany jest do zapewnienia odpowiedniej ilości biokomponentów w sprzedawanym paliwie poprzez przygotowanie i sprzedaż mieszanek, zawierających wymagany udział biokomponentów. Nowy sposób realizacji tego obowiązku może wpłynąć na zwiększenie kosztów działalności Emitenta, z uwagi na konieczność korzystania z dodatkowych usług związanych z przygotowaniem odpowiednich mieszanek paliw.

Niezapewnienie przez Emitenta w danym roku minimalnego udziału biokomponentów i innych paliw odnawialnych w ogólnej ilości paliw ciekłych i biopaliw ciekłych sprzedanych lub zbytych w innej formie lub zużytych na potrzeby własne, wiąże się z ryzykiem nałożenia przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na Emitenta kary pieniężnej skalkulowanej na podstawie wzoru znajdującego się w ustawie o biokomponentach i biopaliwach ciekłych. Nałożenie na Emitenta kary pieniężnej może negatywnie wpłynąć na przychody Emitenta, a w konsekwencji na sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

Spółka minimalizuje to ryzyko monitorując na bieżąco wielkość realizacji Narodowego Celu Wskaźnikowego oraz przygotowując się do nowego sposobu realizacji tego obowiązku. W ocenie Emitenta, wzrost kosztów związany z nowym sposobem realizacji obowiązku nie wpłynie w istotny sposób na jego wyniki finansowe.

1.14. Ryzyko związane z możliwością zamiany celów emisji lub z możliwością pozyskania środków z emisji akcji w wysokości mniejszej niż zakładana

Szczegółowe informacje odnośnie przeznaczenia środków pozyskanych z Publicznej Oferty zostały opisane w punkcie 3.4 części V Prospektu. Podstawowym celem emisji Akcji serii J jest pozyskanie środków na intensyfikację sprzedaży oleju napędowego, zarówno w zakresie terytorialnym jak i wolumenowym poprzez zwiększenie kapitału obrotowego Emitenta oraz uruchomienie nowego kanału sprzedaży (Tankuj24 i stacje paliw francyzowe), co będzie miało korzystny wpływ na zwiększenie skali działalności Emitenta. Niezależnie Emitent na bieżąco monitoruje rynek w zakresie możliwości nabycia podmiotu z branży albo aktywów związanych z działalnością w zakresie paliw płynnych. Istnieje więc ryzyko, że Zarząd Spółki podejmie decyzję o przesunięciu części albo całości środków na alternatywny cel emisji, co może niekorzystnie wpłynąć na tempo rozwoju organicznego Grupy Kapitałowej Emitenta. Na Datę Prospektu Emitent nie posiada jednak sprecyzowanych planów inwestycyjnych w zakresie przejęć, w związku z tym cel ten może nie zostać zrealizowany albo być realizowany z opóźnieniem.

Istnieje również ryzyko, że przeprowadzona akwizycja nie zapewni osiągnięcia planowanych celów biznesowych i zainwestowane środki nie przełożą się na zakładany wzrost skali działalności Grupy Kapitałowej i jej wyniki.

Ponadto istnieje ryzyko, iż Emitent pozyska z emisji Akcji serii J kwotę mniejszą niż zakładane 87 mln PLN brutto. W przypadku pozyskania w ramach Oferty wpływów niższych niż planowane, Emitent nie przewiduje odstąpienia od realizacji celów emisji. W przypadku niedoboru środków pieniężnych pozyskanych w ramach Oferty, Emitent będzie finansował realizację ww. celów z wykorzystaniem środków własnych generowanych w ramach działalności operacyjnej, kredytów bankowych lub innych źródeł kapitału obcego, co wiązać się może z dodatkowymi kosztami dla Emitenta.

Istnieje potencjalne ryzyko, iż w przypadku wystąpienia okoliczności, zarówno wewnętrznych, tj. leżących po stronie Emitenta, jak i zewnętrznych, tj. niezależnych od Spółki, które uniemożliwią albo w istotny sposób utrudnią realizację przyjętych celów emisji w założonym czasie, Emitent będzie zmuszony rozważyć możliwość (i) przesunięcia w czasie realizacji przyjętych celów lub (ii) zmiany celów, co może pośrednio negatywnie wpłynąć na osiągane wyniki Emitenta i jego pozycję rynkową.

Celem ograniczenia tego ryzyka, Emitent na bieżąco analizuje tendencje rynkowe, a także czynniki zewnętrzne i wewnętrzne, wpływające na prowadzoną działalność. W razie potrzeby zostaną podjęte decyzje, mające na celu minimalizację negatywnego wpływu na sytuację Grupy Emitenta.

1.15. Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

W toku prowadzonej działalności Emitent, spółki zależne z Grupy Kapitałowej Emitenta oraz inne podmioty powiązane osobowo i kapitałowo dokonują pomiędzy sobą transakcji, które umożliwiają efektywne prowadzenie ich działalności gospodarczej. W ramach Grupy Kapitałowej Emitenta oraz pomiędzy Emitentem i innymi podmiotami powiązanymi dokonywane są transakcje związane między innymi ze świadczeniem usług, sprzedażą towarów, dzierżawą, najmem pomieszczeń biurowych i pojazdów, jak również finansowaniem działalności poprzez pożyczki.

W zakresie dokonywania transakcji z podmiotami powiązanymi obowiązują szczególne przepisy podatkowe, które regulują niezbędne warunki transakcji zawieranych przez podmioty powiązane, w tym dotyczące: stosowanych w tych transakcjach cen („ceny transferowe”) oraz innych istotnych warunków, tj. wymogów dokumentacyjnych, odnoszących się do takich transakcji oraz analizowania i dokumentowania podstaw tych transakcji. Mając na uwadze powyższe obowiązki, nie można

wykluczyć, iż transakcje zawierane przez Emitenta mogą być w przyszłości przedmiotem kontroli lub czynności sprawdzających, podejmowanych przez organy podatkowe w powyższym zakresie.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami dotyczącymi tzw. „cen transferowych” - ceny lub wysokość wynagrodzenia ustalone w każdej transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi Emitenta, a Emitentem powinny odzwierciedlać wartość rynkową danego przedmiotu transakcji. W przypadku różnic pomiędzy wartością rynkową, a ustaloną w danej czynności wartością transakcyjną istnieje ryzyko podjęcia przez organy podatkowe działań zmierzających do ustalenia ceny lub wartości, właściwej w ocenie organu. Ewentualne zakwestionowanie przez organy podatkowe warunków transakcji realizowanych z udziałem podmiotów powiązanych, w tym w szczególności ich warunków cenowych, terminów płatności, celowości lub innych istotnych warunków takich transakcji, jest możliwe w przypadku, gdyby Emitent lub podmioty powiązane z Emitentem nie były w stanie udokumentować zasadności i sposobu kalkulacji cen przyjętych w danej transakcji, lub sposobu wyceny przedmiotu transakcji, wysokości ponoszonych wydatków, faktu realizacji poszczególnych świadczeń i ich zakresu, lub przedstawić stosownej dokumentacji cen transakcyjnych w zakresie wymaganym przepisami prawa podatkowego.

W konsekwencji może to narazić Emitenta lub podmioty powiązane z Emitentem na szacowanie poziomu deklarowanych przychodów i kosztów podatkowych przez organy podatkowe, co w przypadku podwyższenia przez organ poziomu deklarowanych przychodów lub zakwestionowania określonych kosztów może mieć negatywny wpływ na sytuację finansową i wyniki Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej.

W celu minimalizacji wystąpienia powyższego ryzyka, Emitent i spółki z nim powiązane prowadzą dokumentację cen transferowych zgodnie z przyjętą polityką. W związku z przewidywanymi zmianami przepisów prawa, w ramach Grupy Kapitałowej przygotowana jest nowa polityka w zakresie cen transferowych, pozwalająca spełnić wymogi stawiane przez nowe przepisy prawa oraz zabezpieczyć Emitenta oraz podmioty z nim powiązane przed ryzykiem zakwestionowania transakcji przez organy podatkowe.

1.16. Ryzyko walutowe

Emitent dokonuje zakupów towarów (import paliw) oraz ich sprzedaży (eksport paliw) rozliczanych w walutach obcych. Głównymi walutami, w których realizowane są transakcje eksportowe i importowe są dolar amerykański i euro. Zakupy walutowe w pierwszej połowie 2016 roku stanowiły 65% (48% - USD, 17% - EUR) całości zakupów Grupy Emitenta, natomiast udział sprzedaży rozliczanej w walutach stanowił w tym okresie 13% (12% - EUR i 1 % USD) całej sprzedaży. Niekorzystne zmiany kursów walut mogą przełożyć się negatywnie na osiągnięte marże, a zatem i wyniki finansowe Emitenta i jego Grupy.

Emitent wykorzystuje procedurę zabezpieczania ryzyka walutowego, mającą na celu minimalizowanie ryzyka wahań kursów walutowych od momentu zakupu towarów handlowych do momentu ich sprzedaży w przypadkach, gdy zakup i sprzedaż realizowane są w różnych walutach. Podstawową metodą zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym jest naturalne bilansowanie pozycji walutowych, tj. dążenie do zamkniętej pozycji walutowej względem pojedynczej waluty, oznaczający stan równowagi pomiędzy wielkością wszystkich wpływów i wydatków. Emitent korzysta z instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe (głównie transakcje terminowe forward i swap walutowy), mających odzwierciedlenie w rzeczywistych transakcjach i stanowiących zabezpieczenie kursów kalkulacji marż handlowych. Spółka nie stosuje opcji walutowych w celu zabezpieczenia kursów walut. Emitent zamierza również w przyszłości korzystać z instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe.

1.17. Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych i finansowaniem działalności ze źródeł obcych

Spółka w ramach prowadzonej działalności gospodarczej korzysta z różnych form finansowania kapitałem obcym, w tym kredytów bankowych oraz leasingu. Z uwagi na to, że koszt zewnętrznych źródeł finansowania działalności oparty jest o zmienne stopy procentowe, Spółka narażona jest na ryzyko wynikające ze wzrostu rynkowych stóp procentowych, a w konsekwencji ze wzrostu kosztów obsługi zadłużenia.

Ewentualny wzrost stóp procentowych może więc przyczynić się do zwiększenia kosztów obsługi finansowania, a w konsekwencji do obniżenia wyniku finansowego Spółki oraz pogorszenia efektywności finansowej realizowanych przedsięwzięć.

Należy też zwrócić uwagę na możliwość nie uzyskania finansowania: bieżącej działalności, inwestycji i zawierania transakcji hedgingowych ze źródeł obcych z przyczyn leżących po stronie Emitenta jak i zewnętrznych.

1.18. Ryzyko związane z zakończeniem współpracy z AVIA INTERNATIONAL

W dniu 1 grudnia 2016 r. Emitent zawarł z AVIA INTERNATIONAL (międzynarodowym stowarzyszeniem działającym na rynku energetycznym) umowę na używanie znaku towarowego AVIA, zarejestrowanego jako międzynarodowy znak towarowy pod numerem 000474064 przez Urząd Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej. Licencja udzielona przez AVIA INTERNATIONAL obejmuje prawo do wykorzystywania znaku towarowego AVIA w ramach własnej działalności, a za

uprzednią pisemną zgodą AVIA INTERNATIONAL Emitent ma prawo do dalszego udzielania licencji na używanie tego znaku. Licencja obejmuje działalność na terytorium Polski i dotyczy wszystkich produktów energetycznych (np. paliw, olei opałowych, smarów, gazu, elektryczności).

W oparciu o zawartą umowę na używanie znaku towarowego, Emitent planuje realizację jednego z celów emisyjnych polegającego na stworzeniu sieci dystrybucji paliw z niezależnymi i niestowarzyszonymi stacjami pod marką AVIA na zasadzie franczyzy. Szczegółowy opis celu emisyjnego znajduje się w punkcie 3.4. części V Prospektu. Umowa zawarta jest na czas określony pięciu lat i może zostać przedłużona za zgodą obu stron. Po upływie pięciu lat od zawarcia, umowa przewiduje sześciomiesięczny okres wypowiedzenia dla każdej ze stron. Umowa ulega rozwiązaniu w trybie natychmiastowym w razie likwidacji, ogłoszenia upadłości lub zaistnienia innych podstaw niewypłacalności Emitenta. Umowa może zostać wypowiedziana w trybie natychmiastowym, w przypadku naruszenia jej warunków przez Emitenta i nieusunięcia negatywnych skutków w terminie 30 dni, jak również w razie nieprzystąpienia do AVIA Polska sp. z o.o. w terminie do dnia 30 czerwca 2017 r. oraz w przypadku zaistnienia istotnych zmian w strukturze właścicielskiej Emitenta (co dotyczy utraty statusu niezależności Emitenta poprzez przejęcie przez koncern posiadający własne stacje).

Mając na uwadze brzmienie umowy, istnieje ryzyko, że umowa na używanie znaku towarowego nie zostanie przedłużona o kolejne okresy lub zostanie rozwiązana w przyszłości z przyczyn wskazanych w tej umowie. W takim przypadku, Emitent utraci przychody z tytułu opłat franczyzowych od właścicieli stacji i może utracić dodatkowe przychody z tytułu sprzedaży paliw na tych stacjach. Wygaśnięcie prawa do używania znaku spowoduje również konieczność zmiany oznaczenia stacji i ich wyglądu.

Emitent zakłada długoletnią współpracę z AVIA INTERNATIONAL, która powinna rozwijać się z korzyścią dla obu stron, pod warunkiem prawidłowej realizacji umowy przez Emitenta, oceniając powyższe ryzyko jako niewielkie. Emitent ogranicza ryzyko związane z utratą przychodów z któregośkolwiek z segmentów swojej działalności, poprzez dywersyfikację źródeł przychodów i multinenerygetyczny charakter oferty handlowej. Ryzyko poniesienia kosztów związanych z koniecznością zmiany wyglądu stacji i zaprzestania używania znaku towarowego zostanie zaś ograniczone poprzez uregulowanie zasad związanych z zakończeniem współpracy z właścicielami sieci stacji paliw w umowach franczyzowych.

1.19. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Na Datę Prospektu spółka Unimot Express sp. z o.o. posiada 3.454.120 akcji Emitenta, które stanowią 59,23% łącznej liczby akcji, uprawniając ją do 58,24% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Drugi znaczący akcjonariusz Zemadon Ltd. posiada 1.572.411 akcji, stanowiących 26,96% łącznej liczby akcji oraz uprawniających do 29,43% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Unimot Express sp. z o.o. jako akcjonariusz posiadający na Datę Prospektu więcej niż 50,1% głosów na Walnym Zgromadzeniu zachowuje wpływ na wybór większości członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta. Pośredni wpływ na większościowego i znaczącego akcjonariusza posiadają małżonkowie Adam Antoni Sikorski oraz Magdalena Sikorska, którzy pośrednio wspólnie kontrolują łącznie 86,19% kapitału zakładowego oraz 87,67% głosów na walnym zgromadzeniu Unimot S.A. Inwestorzy powinni zatem brać pod uwagę ryzyko ograniczonego wpływu na podejmowane uchwały na Walnym Zgromadzeniu dotyczące m.in. inwestycji, emisji papierów wartościowych, emisji akcji z prawem poboru lub bez prawa poboru, podziału zysku oraz bieżącej działalności Spółki. Również po przeprowadzeniu Publicznej Oferty Unimot Express sp. z o.o. wraz z Zemadon Ltd. posiadać będą ponad 50% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

2.1. Ryzyko braku stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego

Polski system prawny i podatkowy cechuje się dużą zmiennością przepisów. Sformułowane są one często w sposób nieprecyzyjny i brakuje im jednoznacznej wykładni.

Powyższe ryzyko dotyczy również przepisów prawa podatkowego, m.in. dotyczących podatku VAT czy też zmian stawek podatku akcyzowego czy też opłaty paliwowej, które mają wpływ na sytuację finansową Emitenta oraz cenę oferowanych produktów.

Interpretacje przepisów podatkowych są często zmieniane, przy czym zarówno organy skarbowe jak i orzecznictwo sądowe w sferze podatków nie mają wypracowanych jednolitych stanowisk. Wszystko to sprawia, że polskie spółki narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych. O ile zaistnieją okoliczności, w których organy podatkowe przyjmą interpretację przepisów podatkowych odmienną od przyjętej przez Emitenta lub jego spółki zależne, a będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, mogą mieć one negatywny wpływ na działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, jak również sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.

Przepisami prawa, które mają wpływ na działalność Emitenta, są również akty prawne związane z regulacją rynku paliw, m.in. Prawo energetyczne, ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym (t. j. z

dnia 19 listopada 2014 r. Dz. U. z 2014 r., poz. 1695) czy też ustawa z dnia 25 sierpnia 2006 r. o biokomponentach i biopaliwach ciekłych (t. j. z dnia 12 maja 2015 r. Dz. U. z 2015 r. poz. 775, z późn. zm.) – określająca m.in. Narodowy Cel Wskaźnikowy.

Powołane wyżej ustawy dotyczą m.in. warunków udzielania poszczególnych koncesji na rynku paliw, zwolnień z utrzymywania zapasów ropy naftowej, czy też wymogów ekologicznych w zakresie produkcji paliw z biokomponentów, które wpływają na kształtowanie się rynku paliw płynnych w Polsce. Emitent spełnia warunki prowadzenia działalności na rynku paliw, monitorując zmiany przepisów i dostosowując swoją działalność do nowych wymogów formalnych.

Zmiany tych ustaw i wydawane przez właściwych ministrów rozporządzenia mogą wpłynąć na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym w szczególności na jej wyniki finansowe, m. in. poprzez nałożenie na Emitenta i jego spółki zależne dodatkowych obowiązków polegających na utrzymywaniu wyższych zabezpieczeń finansowych, jak również wprowadzeniu nowych warunków utrzymania koncesji lub realizacji określonych w przepisach prawa wskaźników, które mogą skutkować powstaniem dodatkowych kosztów prowadzonej działalności.

2.2. Ryzyko związane z istnieniem szarej strefy

Problemem, na który napotykać podmioty działające na rynku paliw, jest tzw. szara strefa. Nieuczciwe praktyki niektórych jednostek dotyczą sprzedaży paliw bez opłacania należnych opłat i podatków oraz z naruszeniem obowiązujących przepisów i ustaw. Powoduje to zmniejszenie konkurencyjności oraz ograniczenie popytu na produkty oferowane przez Emitenta, co może negatywnie wpływać na osiągane wyniki finansowe. Ograniczanie tego typu ryzyka zależy w głównej mierze od ustawodawcy, a także instytucji zajmującej się regulowaniem rynku, tj. Urzędu Regulacji Energetyki. Wprowadzone zmiany w regulacjach prawnych: solidarny VAT i koncesja na obrót paliwami z zagranicą, jak i zwiększona aktywność organów państwowych odpowiedzialnych za nadzór nad prawidłowością obrotu, powinny ograniczyć działalność szarej strefy. Ograniczeniu szarej strefy może pomóc przyjęty przez Sejm w dniu 22.06.2016 r. Pakiet Paliwowy. Jest to szereg zmian ustawowych w prawie energetycznym i podatkowym. Przewiduje on m.in. dla wewnątrzwspólnotowego nabycia paliwa obowiązek zapłaty podatku VAT w momencie jego nabycia (a nie jak dotąd w momencie sprzedaży). Nie można jednak wykluczyć, że pomimo wprowadzanych zmian Emitent utraci część klientów na rzecz podmiotów działających w szarej strefie, co przełożyłoby się negatywnie na wyniki osiągnięte przez Grupę Emitenta.

Spółka, posiadając wieloletnie doświadczenie na rynku, jest świadoma wszelkiego rodzaju ograniczeń i ryzyk związanych z szarą strefą. Emitent uwzględnia ewentualny wpływ dodatkowych kosztów związanych z opłatami od koncesji lub zabezpieczeniem ryzyka solidarnego VAT-u w prowadzonej działalności gospodarczej i prognozach finansowych. Spółka jest członkiem: EFET (Europejskiej Federacji Handlowców Energia) i Polskiej Izby Gazu Płynnego, które uczestniczą w działaniach na rzecz ograniczenia szarej strefy.

2.3. Ryzyko wynikające z dużej konkurencji

Segment paliw ciekłych i gazowych podlega prawnym regulacjom i jest koncesjonowany, co sprawia, iż dostępne produkty cechuje pewien stopień standaryzacji. Z tego powodu głównymi przewagami konkurencyjnymi na rynku jest cena, jakość, a także terminowość i możliwość zapewnienia ciągłości dostaw paliwa. Istniejąca konkurencja i możliwość pojawienia się na polskim rynku kolejnych międzynarodowych koncernów mogą wymusić na Emitencie obniżenie cen oferowanych produktów, co w konsekwencji znajdzie odzwierciedlenie w pogorszeniu się wyników finansowych.

Emitent minimalizuje tego typu ryzyko poprzez budowanie bezpośrednich i trwałych relacji z odbiorcami indywidualnymi oraz hurtowymi. Emitent dąży do tworzenia więzi z odbiorcami poprzez oferowanie wysokiej jakości usług i produktów, a także gwarancje ciągłości i terminowości dostaw produktu oraz odpowiednio prowadzoną politykę kredytowania odbiorców.

2.4. Ryzyko związane z upowszechnieniem wykorzystania alternatywnych źródeł energii

W ostatnich latach coraz intensywniejsze są działania zmierzające do ograniczenia emisji gazów cieplarnianych. W związku z tym w coraz szerszym zakresie wykorzystywane są paliwa, które w procesie spalania emitują mniejszą ilość szkodliwych substancji, oraz odnawialne źródła energii. Ograniczenia w największym stopniu dotyczą węgla kamiennego i brunatnego. Coraz częściej do napędu samochodów wykorzystuje się napęd hybrydowy albo elektryczny, a do ogrzewania - energię słoneczną. Ostatnie wydarzenia, związane z fałszowaniem wyników testów emisji spalin z silników diesla, mogą również spowodować niechęć klientów do nabywania samochodów z silnikiem spalającym olej napędowy. W dłuższym okresie czasu zmiany te mogą wpłynąć na strukturę przychodów Grupy Emitenta, w której na Datę Prospektu dominuje handel olejem napędowym.

W związku z dywersyfikacją źródeł przychodów i posiadaniem w ofercie paliw uznawanych za ekologiczne (biopaliwa, gaz ziemny w tym LNG), zmiany te nie powinny mieć znaczącego wpływu na osiągnięte przychody.

2.5. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i na świecie

Spółka prowadzi działalność na terytorium Polski i za granicą. Wskutek tego wyniki finansowe Spółki zależą zarówno od sytuacji makroekonomicznej w kraju, jak i za granicą. Wśród czynników mających wpływ na działalność Spółki wyszczególnić należy dynamikę zmian PKB, poziom stóp procentowych, dynamikę zmian cen, a także dochody gospodarstw domowych, produkcję przemysłową i poziom inwestycji w gospodarce. Wszelkie negatywnej zmiany w sytuacji makroekonomicznej Polski, przede wszystkim takie, które skutkują spadkiem dochodów gospodarstw domowych lub obniżeniem produkcji przemysłowej mogą wpłynąć na zmniejszenie popytu na oferowane przez Grupę Kapitałową Emitenta towary, a przez na obniżenie osiąganych przez nią przychodów i wyników. Natomiast głównymi czynnikami zagranicznymi mającymi wpływ na sytuację finansową Spółki są wszystkie czynniki makroekonomiczne wpływające na cenę surowca, którym handluje. Wzrost cen paliw może bowiem przełożyć się na zmniejszenie popytu, co spowodowałoby obniżenie przychodów i wyników Grupy Kapitałowej Emitenta.

3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OFEROWANYMI I DOPUSZCZANYMI DO OBROTU GIEŁDOWEGO AKCJAMI

3.1 RYZYKO NIEDOJŚCIA EMISJI DO SKUTKU

Emisja Akcji serii J nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- na dzień zamknięcia subskrypcji w terminach określonych w Prospekcie nie zostaną objęte zapisami i należycie opłacone Akcje Oferowane w liczbie wskazanej przez Zarząd na podstawie art. 432 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych; lub
- Zarząd Emitenta nie zgłosi do sądu wniosku o zarejestrowanie emisji Akcji serii J w terminie 12 miesięcy od daty zatwierdzenia przez KNF Prospektu;
- Zarząd Emitenta nie zgłosi do sądu wniosku o zarejestrowanie emisji Akcji serii J w terminie jednego miesiąca od dnia przydziału Akcji serii J; lub
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w wyniku emisji Akcji serii J.

Ponadto Uchwała o Podwyższeniu Kapitału zakładowego zawiera upoważnienie dla Zarządu do ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w Ofercie oraz do określenia, zgodnie z art. 432 § 4 KSH, ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy. Na Datę Prospektu intencją Zarządu jest skorzystanie z takiego upoważnienia przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane w taki sposób, by iloczyn Ceny Emisyjnej oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych nie przekroczył kwoty 87,4 mln zł, odpowiadającej zakładanym wpływom z Oferty. W związku z powyższym nie można całkowicie wykluczyć powstania następujących ryzyk: (i) w przypadku określenia przez Zarząd ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz subskrybowania przez inwestorów w Ofercie mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż ustalona przez Zarząd, sąd rejestrowy może uznać, że emisja Akcji Oferowanych nie doszła do skutku, i w konsekwencji odmówić rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, (ii) subskrybowanie większej liczby Akcji Oferowanych niż liczba wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia kapitału zakładowego spowoduje konieczność dokonania redukcji zapisów, która może okazać się wyższa od ewentualnego poziomu redukcji, gdyby Emitent nie skorzystał z uprawnienia z art. 432 § 4 KSH.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji Oferowanych, uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd oświadczenia, w formie aktu notarialnego, określającego w sposób ostateczny sumę, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy oraz, na podstawie liczby Akcji Oferowanych objętych ważnymi zapisami, wysokość objętego kapitału zakładowego. Oświadczenie to, złożone na podstawie art. 310 KSH, w związku z art. 431 § 7 KSH, powinno zostać załączone do wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych i tym samym niedojście emisji Akcji Oferowanych do skutku.

W takim przypadku może to spowodować zamrożenie środków finansowych na pewien czas i utratę potencjalnych korzyści przez Inwestorów, bowiem wpłacone kwoty na Akcje zostaną zwrócone bez żadnych odsetek i odszkodowań.

3.2 RYZYKO ZAWIESZENIA LUB ODSTĄPIENIA OD OFERTY

Zarząd Emitenta może w każdym czasie podjąć uchwałę o zawieszeniu albo o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Akcji serii J, z tym zastrzeżeniem, że zawieszenie lub odstąpienie od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów będzie mogło nastąpić tylko z ważnych powodów. W szczególności Emitent może podjąć decyzję o odstąpieniu od Oferty Publicznej lub zawieszeniu Oferty Publicznej po przeprowadzeniu procesu budowania Księgi Popytu, gdy wynik tego procesu okaże się niesatysfakcjonujący.

W przypadku zawieszenia Oferty przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie.

Podjęcie decyzji o ewentualnym zawieszeniu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym w trybie Komunikatu Aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie.

Spółka może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty w trakcie jej trwania, w przypadku gdy wystąpią zjawiska, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować podwyższone ryzyko inwestycyjne dla Inwestorów nabywających Akcje Oferowane.

W przypadku zawieszenia Oferty po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie.

W przypadku zawieszenia Oferty w trakcie trwania subskrypcji złożone zapisy zostają przez Emitenta uznane za wiążące, a wpłaty na akcje nie podlegają automatycznemu zwrotowi subskrybentom. Osoby, które złożyły zapis mają natomiast prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu, na podstawie którego Oferta jest zawieszana. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w dowolnym POK firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy, od którego skutków dana osoba się uchyla. Środki pieniężne przekazane tytułem wpłaty na akcje podlegają zwrotowi bez odsetek i odszkodowań w ciągu 7 dni od złożenia wyżej wymienionego oświadczenia na piśmie, w sposób określony przez Inwestora w formularzu zapisu.

Po rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Akcje serii J, nie później jednak niż do dnia przydziału tych akcji, Emitent może odstąpić od Oferty jedynie z ważnych powodów, do których należą:

- nagle i nieprzewidziane wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, świata lub Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub dalszą działalność Emitenta, w tym na przedstawione przez niego w Prospekcie informacje,
- nagle i nieprzewidziane zdarzenia mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, że przeprowadzenie Oferty i przydział Akcji Oferowanych byłyby niemożliwe lub szkodliwe z punktu widzenia interesu Emitenta, w tym w szczególności pozyskanie niesatysfakcjonujących środków z emisji nie pokrywających kosztów oferty lub niegwarantujących spełnienia wymogów wprowadzenia Akcji Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym.

W przypadku podjęcia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Akcji serii J, Emitent będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji C, D, E, F, G, H oraz I do obrotu na rynku równoległym GPW.

Informacja o odstąpieniu od Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w trybie art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sposób w jaki został udostępniony do publicznej wiadomości Prospekt Emisyjny Emitenta. W przypadku odstąpienia od Oferty wszystkie złożone zapisy zostają uznane za nieważne, a wpłaty dokonane przez Inwestorów zostaną w ciągu 7 dni od dnia podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty zwrócone przelewem na rachunek wskazany w formularzu zapisu (w przypadku Transzy Inwestorów Instytucjonalnych) lub na rachunek papierów wartościowych, z którego nastąpiło opłacenie nabywanych Akcji serii J (w przypadku Transzy Detalicznej). Zwrot środków zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

3.3 RYZYKO ZWIĄZANE ODMOWĄ DOPUSZCZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH PROSPEKTEM DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynek regulowany (rynek równoległy) uzależnione jest od spełnienia warunków określonych w Regulaminie GPW.

Zgodnie z par. 3 ust. 1 i 2 Regulaminu GPW akcje dopuszczane do obrotu giełdowego powinny spełniać następujące kryteria:

1. *został sporządzony odpowiedni dokument informacyjny, zatwierdzony przez właściwy organ nadzoru,*
2. *ich zbywalność nie jest ograniczona,*
3. *w stosunku do emitenta nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne,*
4. *iloczyn wszystkich akcji emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej 60.000.000 złotych, albo równowartość w złotych co najmniej 15.000.000 Euro, zaś w przypadku emitenta, którego akcje co najmniej jednej emisji były przez okres co najmniej 6 miesięcy poprzedzających bezpośrednio złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego*

przedmiotem obrotu na innym rynku regulowanym lub w organizowanym przez Giełdę alternatywnym systemie obrotu – co najmniej 48.000.000 złotych albo równowartość w złotych co najmniej 12.000.000 euro;

5. w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy uprawniony jest do wykonywania mniej niż 5% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, znajduje się co najmniej:
 - 15% akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, oraz
 - 100.000 akcji objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego o wartości równej co najmniej 4.000.000 zł albo równowartość w złotych równej co najmniej 1.000.000 Euro, liczonej według ostatniej ceny sprzedaży lub emisyjnej.

Dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynek regulowany (rynek oficjalnych notowań - rynek podstawowy) uzależnione jest dodatkowo od spełnienia warunków określonych w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach oraz w Regulaminie GPW.

Zgodnie z par. 3 ust. 5 Regulaminu GPW dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym mogą być akcje, które spełniają warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego oraz warunki dopuszczenia do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, określone w Rozporządzeniu o Rynku i Emitentach.

Zgodnie z par. 3 ust. 6 Regulaminu GPW dopuszczone do obrotu giełdowego mogą być akcje, o ile znajdują się one w posiadaniu takiej liczby akcjonariuszy, która stwarza podstawę do kształtowania się płynnego obrotu giełdowego.

Zgodnie z par. 2 ust. 1 Rozporządzenia o Rynku i Emitentach do obrotu na rynku „oficjalnych notowań” mogą być dopuszczone akcje spełniające łącznie następujące warunki:

1. zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym,
2. ich zbywalność nie jest ograniczona,
3. wszystkie wyemitowane akcje danego typu zostały objęte wnioskiem do właściwego organu spółki prowadzącej rynek oficjalnych notowań,
4. iloczyn liczby i prognozowanej ceny rynkowej akcji objętych wnioskiem, a w przypadku gdy określenie tej ceny nie jest możliwe – kapitały własne emitenta, wynoszą co najmniej równowartość w złotych 1.000.000 euro,
5. w dacie złożenia wniosku istnieje rozproszenie akcji objętych wnioskiem, zapewniające płynność obrotu tymi akcjami, tj.: w posiadaniu akcjonariuszy, z których każde posiadanie nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu znajduje się:
 - co najmniej 25% wszystkich akcji spółki objętych wnioskiem, lub
 - co najmniej 500.000 akcji spółki o łącznej wartości wynoszącej równowartość w złotych co najmniej 17.000.000 EURO (§ 2 ust. 2 Rozporządzenia o Rynku i Emitentach),
6. emitent publikował sprawozdania finansowe wraz z opinią podmiotu uprawnionego do ich badania przez co najmniej trzy kolejne lata obrotowe poprzedzające złożenie wniosku o dopuszczenie, lub spółka podała do publicznej wiadomości, w sposób określony w odrębnych przepisach, informacje umożliwiające inwestorom ocenę jej sytuacji finansowej i gospodarczej oraz ryzyka związanego z nabywaniem akcji objętych wnioskiem, w przypadku gdy za dopuszczeniem do obrotu na rynku oficjalnych notowań przemawia uzasadniony interes spółki lub inwestorów (§ 3 ust. 1 Rozporządzenia o Rynku i Emitentach).

Dopuszczenie Akcji Wprowadzanych oraz PDA serii J do obrotu giełdowego nastąpi na podstawie uchwały Zarządu Giełdy podjętej na wniosek Spółki. Zarząd Giełdy obowiązany jest podjąć uchwałę w sprawie dopuszczenia do obrotu giełdowego instrumentów finansowych w terminie 14 dni od złożenia kompletnego wniosku.

Zarząd Giełdy może odmówić dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, uzasadniając swą decyzję. W terminie pięciu dni sesyjnych od daty doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego, Spółka może złożyć odwołanie od tej decyzji do Rady Giełdy. Rada Giełdy zobowiązana jest rozpoznać odwołanie w terminie miesiąca od dnia jego złożenia. Ponowny wniosek o dopuszczenie tych samych instrumentów finansowych do obrotu giełdowego może zostać złożony najwcześniej po upływie 6 miesięcy od daty doręczenia uchwały odmawiającej dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu giełdowego, a w przypadku złożenia odwołania, od daty doręczenia ponownej uchwały odmownej.

Spółka zamierza ubiegać się o równoczesne dopuszczenie i wprowadzenie Akcji serii C, D, E, F, G, H, I oraz PDA serii J do obrotu giełdowego prowadzonego przez GPW na rynku równoległym. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Akcji serii J, przy założeniu spełnienia warunku rozproszenia akcji dla rynku podstawowego wymaganego przez Rozporządzenie o Rynku i Emitentach, Spółka rozważy przeniesienie notowań akcji na rynek podstawowy.

Na Datę Prospektu Akcje serii C, D, E, F, G, H, oraz I Emitenta spełniają wszystkie warunki dopuszczenia akcji do obrotu giełdowego na rynku równoległym.

Jednakże na Datę Prospektu nie jest znana ostateczna kapitalizacja rynkowa Emitenta liczona według ceny rynkowej akcji notowanych na rynku NewConnect ze średniego kursu tych akcji z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień złożenia wniosku o ich dopuszczenie. W ocenie Zarządu Emitenta przyszła kapitalizacja rynkowa Emitenta, będzie znacząco przewyższała wymaganą minimalną jej wartość tj. 48 mln zł. Jednakże w przypadku znaczącego spadku kursu akcji Emitenta na rynku NewConnect istnieje ryzyko, iż Emitent może nie spełnić wymogu minimalnej wartości rynkowej akcji.

Z uwagi na powyższe Spółka nie jest w stanie zagwarantować, że zostaną spełnione wszystkie warunki dopuszczenia Akcji serii C, D, E, F, G, H, oraz I do obrotu na rynku równoległym.

W przypadku zaistnienia powyższej sytuacji, do czasu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego emisji Akcji serii J w sądzie, Spółka pozostanie na rynku NewConnect i będzie ubiegać się o wprowadzenie na ten rynek Akcji serii I oraz PDA serii J. Dopuszczenie i wprowadzenie na rynek regulowany (rynek równoległy) Akcji serii C, D, E, F, G, H, oraz I oraz rozpoczęcie notowań Akcji serii J będzie możliwe dopiero po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Emitent zakłada, że po rejestracji podwyższenia kapitału będzie spełniał wszystkie warunki wymagane dla obrotu regulowanego na rynku równoległym.

Ponadto Emitent zakłada, że po rejestracji podwyższenia kapitału będzie również spełniał wszystkie warunki wymagane dla rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW na rynku podstawowym. Jednakże, aby umożliwić równoczesne dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Wprowadzanych oraz PDA serii J do obrotu giełdowego, Emitent w pierwszej kolejności będzie ubiegał się o dopuszczenie na rynek równoległy. W związku z powyższym, po rejestracji Akcji serii J w sądzie, Emitent nie wyklucza zmiany rynku notowań z równoległego na podstawowy. Aby spełnić warunek konieczny dla rynku podstawowego tj. warunek rozproszenia akcji, konieczne jest objęcie przez Inwestorów, w ramach Oferty Publicznej Alicji serii J, co najmniej Akcji serii J oferowanych w ramach Oferty Publicznej (stanowiących 25% wszystkich akcji Spółki objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, będące w posiadaniu Inwestorów, z których każdy będzie posiadał po emisji Akcji serii J nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu), których wartość, łącznie z Akcjami serii C, D, E, F, G, H, oraz I, nie będzie niższa niż 48 mln zł (według ceny rynkowej akcji notowanych na rynku NewConnect liczonej ze średniego kursu tych akcji z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień złożenia wniosku o ich dopuszczenie).

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji serii J Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji serii C, D, E, F, G, H, oraz I do obrotu na rynku równoległym GPW. W przypadku, gdy warunki dopuszczenia do obrotu na rynku równoległym nie zostaną spełnione, Spółka pozostanie na rynku NewConnect i będzie ubiegać się o wprowadzenie na ten rynek Akcji serii I.

W takiej sytuacji o niespełnieniu kryterium dopuszczenia do obrotu na rynku równoległym Emitent poinformuje w formie aneksu do Prospektu, niezwłocznie po powzięciu informacji o niespełnieniu wymogu dopuszczenia do obrotu regulowanego.

3.4 RYZYKO OPÓŹNIENIA WPROWADZENIA PDA DO OBROTU GIEŁDOWEGO

Intencją Emitenta jest dopuszczenie, a następnie wprowadzenie PDA do obrotu giełdowego (rynek równoległy) w możliwie jak najkrótszym terminie po zakończeniu przyjmowania zapisów na Akcje serii J. Wprowadzenie PDA będzie możliwe po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych przez Emitenta oraz zarejestrowaniu PDA w KDPW. Istnieje ryzyko, że ewentualne przedłużanie się procedur związanych z dopuszczeniem PDA do obrotu giełdowego spowoduje, że obrót PDA nie rozpocznie się w planowanym przez Spółkę terminie. W takiej sytuacji Inwestorzy będą narażeni na czasowe zamrożenie zainwestowanych w Akcje Oferowane środków finansowych.

W przypadku nie spełnienia wszystkich warunków dopuszczenia Akcji serii C, D, E, F, G, H, oraz I do obrotu na rynku równoległym, PDA serii J, do czasu zarejestrowania we właściwym sądzie rejestrowym emisji Akcji serii J, będą notowane wyłącznie na rynku ASO. Tym samym dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Wprowadzanych oraz rozpoczęcie notowań na rynku równoległym ww. akcji będzie możliwe dopiero po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.

3.5 RYZYKO OPÓŹNIENIA WPROWADZENIA AKCJI DO OBROTU GIEŁDOWEGO

Wprowadzenie Akcji serii C, D, E, F, G, H, I, J oraz PDA serii J do obrotu na GPW będzie możliwe po zarejestrowaniu akcji serii I, serii J oraz PDA serii J w KDPW, a w przypadku Akcji serii J dodatkowo po rejestracji przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. W związku z powyższym, pomimo iż Spółka deklaruje dołożenie wszelkich starań w celu jak najszybszej rejestracji Akcji serii I, Akcji serii J oraz PDA serii J w KDPW, Inwestorzy powinni liczyć się z ryzykiem opóźnienia wprowadzenia akcji do obrotu giełdowego w stosunku do zakładanych przez Spółkę terminów rozpoczęcia obrotu poszczególnymi instrumentami finansowymi.

Spółka zamierza ubiegać się o równoczesne wprowadzenie do obrotu na GPW (rynek równoległy) Akcji serii C, D, E, F, G, H, I oraz PDA serii J. Zwraca się jednakże uwagę Inwestorów, że w dniu 12 września 2006 roku Zarząd GPW przyjął stanowisko, zgodnie z którym decyzje w sprawie dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego instrumentów finansowych są podejmowane po analizie obejmującej w szczególności wielkość i strukturę oferty publicznej, strukturę własności, ewentualne umowne zakazy sprzedaży instrumentów finansowych (lock-up). Z uwagi na powyższe może zaistnieć sytuacja dopuszczenia

i wprowadzenia Akcji serii C, D, E, F, G, H, I nie wcześniej niż po rejestracji przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji serii J.

3.6 RYZYKO WSTRZYMANIA DOPUSZCZENIU DO OBROTU GIEŁDOWEGO LUB ROZPOCZĘCIA NOTOWAŃ NA RYNKU REGULOWANYM

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdyby wymagało tego bezpieczeństwo obrotu na rynku regulowanym lub byłby zagrożony interes inwestorów, GPW, na żądanie KNF, wstrzymuje dopuszczenie do obrotu na tym rynku lub rozpoczęcie notowań akcji emitenta, na okres nie dłuższy niż 10 dni.

W związku z powyższym, Inwestorzy powinni liczyć się z ryzykiem czasowego ograniczenia płynności Akcji Wprowadzanych.

3.7 RYZYKO UCHYLENIA UCHWAŁY ZARZĄDU GIEŁDY O DOPUSZCZENIU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU GIEŁDOWEGO

Zarząd Giełdy może uchylić uchwałę o dopuszczeniu papierów wartościowych emitenta do obrotu giełdowego, jeżeli w terminie 6 miesięcy od dnia jej wydania nie zostanie złożony wniosek o wprowadzenie do obrotu giełdowego tych papierów wartościowych. Emitent zamierza podjąć wszelkie działania mające na celu wprowadzenie Akcji Wprowadzanych oraz PDA serii J do obrotu giełdowego niezwłocznie po zaistnieniu okoliczności, które to umożliwią.

3.8 RYZYKO ZWIĄZANE Z NOTOWANIEM PRAWA DO AKCJI SERII J

Charakter obrotu PDA rodzi ryzyko, iż w sytuacji niedojścia do skutku emisji Akcji serii J posiadacz PDA otrzyma jedynie zwrot zaangażowanych środków w wysokości iloczynu liczby PDA znajdujących się na rachunku inwestora oraz Ceny Emisyjnej Akcji. Dla Inwestorów, którzy nabędą PDA na GPW, może oznaczać to poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą oni na rynku wtórnym za PDA, będzie wyższa od Ceny Emisyjnej Akcji serii J.

3.9 RYZYKO ZWIĄZANE Z SUBSKRYPCJĄ I OPŁACENIEM ZAPISU

Należy podkreślić, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu ponosi subskrybent. Ponadto niedokonanie wpłaty w określonym terminie skutkuje nieuwzględnieniem zapisu w przydziale Akcji serii J.

3.10 RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ PRZEDŁUŻENIA TERMINU DO ZAPISYWANIA SIA NA AKCJE

Zgodnie z art. 438 § 1 KSH, termin do zapisywania się na akcje nie może być dłuższy niż 3 (trzy) miesiące od dnia otwarcia subskrypcji. W przypadku przedłużenia przez Emitenta terminu zakończenia przyjmowania zapisów na Akcje przesunięciu ulegnie również termin przydziału Akcji, w konsekwencji czego w późniejszym terminie rozpocznie się obrót na GPW Prawami Do Akcji serii J oraz Akcjami. Konsekwencją dla inwestorów może być opóźnienie w możliwości rozporządzania instrumentami finansowymi, na które złożyli zapisy albo gotówką, którą wpłacili.

Informacje o zmianie harmonogramu Oferty będą przekazywane zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie w trybie Komunikatu Aktualizującego, chyba że taka zmiana będzie na tyle istotna, że będzie wymagała przekazania w trybie aneksu do Prospektu, tak by umożliwić inwestorom, którzy już złożyli zapis na Akcje Oferowane, wycofanie się ze skutków prawnych złożonych zapisów. W przypadku wycofania się przez inwestorów ze skutków prawnych złożonego zapisu, dokonane przez inwestorów wpłaty zostaną niezwłocznie zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

3.11 RYZYKO REDUKCJI ZAPISÓW INWESTORÓW, KTÓRZY NIE BĘDĄ BRALI UDZIAŁU W PROCESIE BUDOWANIA KSIĘGI POPYTU ALBO BĘDĄ BRALI, LECZ NIE OTRZYMAJĄ ZAPROSZENIA DO ZŁOŻENIA ZAPISU NA AKCJE

Do złożenia Deklaracji nabycia Akcji w procesie budowy Księgi Popytu będą uprawnieni wyłącznie Inwestorzy, którzy zostaną zaproszeni do tego procesu przez Emitenta za pośrednictwem podmiotu przyjmującego zapisy. Inwestorzy, którzy nie wezmą udziału w procesie budowy Księgi Popytu lub którzy wezmą udział, ale nie otrzymają następnie Zaproszenia do złożenia zapisu muszą się liczyć z tym, że ewentualne złożone przez nich zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych mogą podlegać redukcji.

Ryzyko redukcji zapisów może również dotyczyć Inwestorów, którzy złożyli zapisy w Transzy Detalicznej. W przypadku nadwyżki popytu nad podażą na Akcje serii J, zapisy będą podlegać proporcjonalnej redukcji.

Ponadto w związku z upoważnieniem dla Zarządu Emitenta wynikającym z art. 432 par. 4 KSH, zawartym w Uchwale o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego, do określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy Spółki ma być podwyższony,

na Datę Prospektu intencją Zarządu jest skorzystanie z takiego upoważnienia przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane.

W związku z powyższym zwraca się uwagę, iż subskrybowanie większej liczby Akcji Oferowanych niż liczba wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia kapitału zakładowego spowoduje konieczność dokonania redukcji zapisów, która może okazać się wyższa od ewentualnego poziomu redukcji, gdyby Emitent nie skorzystał z uprawnienia z art. 432 § 4 KSH.

3.12 RYZYKO NIEDOPEŁNIENIA PRZEZ EMITENTA OBOWIĄZKÓW WYMAGANYCH PRAWEM DOTYCZĄCYCH SKŁADANIA DO KNF ANEKSÓW DO PROSPEKTU, W WYNIKU CZEGO ANEKS DO PROSPEKTU MOŻE NIE ZOSTAĆ ZATWIERDZONY

W przypadku wystąpienia potrzeby sporządzenia aneksu do Prospektu i wystąpienia z wnioskiem o jego zatwierdzenie Komisja Nadzoru Finansowego może na podstawie art. 51 ust. 4 Ustawy o Ofercie odmówić zatwierdzenia aneksu, w przypadku gdy nie odpowiada on pod względem formy lub treści wymogom określonym w przepisach prawa. Odmawiając zatwierdzenia aneksu, Komisja Nadzoru Finansowego stosuje odpowiednio środki, o których mowa w art. 16 lub art. 17 te same ustawy, to jest w szczególności może: (i) nakazać wstrzymanie ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych; (ii) zakazać ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, (iii) opublikować, na koszt Emitenta, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

3.13 RYZYKO ZAWIESZENIA NOTOWAŃ

Zgodnie z § 30 ust. 1 Regulaminu GPW na wniosek emitenta lub jeśli Zarząd GPW uzna, że emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW, lub jeśli wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, Zarząd GPW może zawiesić obrót akcjami emitenta na okres do trzech miesięcy.

Zgodnie z art. 20 ust. 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdyby obrót akcjami emitenta był dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW zawiesza obrót tymi papierami na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 20 ust. 4b Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi GPW może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu akcji emitenta z obrotu w przypadku, gdyby akcje te przestały spełniać warunki obowiązujące na rynku regulowanym pod warunkiem, że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

3.14 RYZYKO WYKLUCZENIA AKCJI Z OBROTU GIEŁDOWEGO

Zgodnie z § 31 ust. 1 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy wyklucza akcje z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

Zgodnie z § 31 ust. 2 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy może wykluczyć akcje z obrotu giełdowego m.in.:

- jeżeli akcje te przestały spełniać warunki określone w Regulaminie Giełdy, z wyjątkiem warunku dot. ograniczonej zbywalności,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie,
- na wniosek emitenta,
- wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na akcjach emitenta,
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Zgodnie z art. 20 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi Giełda, na żądanie KNF, wyklucza z obrotu akcje emitenta w przypadku, gdyby obrót nimi zagrażał w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powodował naruszenie interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej prawo do czasowego lub bezterminowego wykluczenia akcji z obrotu giełdowego przysługuje również KNF w przypadku stwierdzenia niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta szeregu obowiązków, do których odwołuje się art. 96 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

3.15 RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZYSZŁYM KURSEM AKCJI ORAZ PŁYNNOŚCIĄ OBROTU

Inwestor nabywający Akcje powinien zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest zdecydowanie większe od inwestycji w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, co związane jest z nieprzewidywalnością zmian kursów akcji, tak w krótkim, jak i w długim okresie. W przypadku polskiego rynku kapitałowego ryzyko to jest relatywnie większe niż na rynkach rozwiniętych, co związane jest z wcześniejszą fazą jego rozwoju, a co za tym idzie – większymi wahaniami cen i stosunkowo niewielką płynnością.

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych na GPW zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów giełdowych, na które wpływ ma koniunktura giełdowa.

Cena rynkowa Akcji oraz PDA może podlegać znacznym wahaniam w wyniku wpływu wielu czynników, na które Spółka nie będzie miała wpływu. Wśród takich czynników należy wymienić m.in. szacunki publikowane przez analityków giełdowych, zmiany koniunktury (w tym koniunktury branżowej), ogólną sytuację na rynku papierów wartościowych, prawo i politykę rządu oraz ogólne tendencje gospodarcze i rynkowe.

Cena rynkowa Akcji może również ulec zmianie w konsekwencji emisji przez Spółkę nowych akcji, zbycia akcji przez głównych akcjonariuszy Spółki, zmian płynności obrotu, obniżenia kapitału zakładowego, wykupu akcji własnych przez Spółkę i zmiany postrzegania Spółki przez inwestorów.

Ponadto ze względu na strukturę akcjonariatu Spółki obrót wtórny akcjami Spółki może charakteryzować się ograniczoną płynnością. W związku z możliwością wystąpienia powyższych lub innych czynników nie można zagwarantować, że cena akcji na rynku regulowanym nie będzie niższa od ceny Akcji Oferowanych oraz że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej go cenie.

3.16 RYZYKO ZWIĄZANE Z NARUSZENIEM LUB PODEJRZENIEM NARUSZENIA PRZEPISÓW PRAWA W ZWIĄZKU Z OFERTĄ PUBLICZNĄ

Zgodnie z art. 16 Ustawy o Ofercie w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF, z zastrzeżeniem art. 19 Ustawy o Ofercie, może:

- nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej lub przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych; lub
- zakazać rozpoczęcia oferty publicznej albo dalszego jej prowadzenia, lub
- opublikować, na koszt emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną.

3.17 RYZYKO ZWIĄZANE Z NARUSZENIEM LUB PODEJRZENIEM NARUSZENIA PRZEPISÓW PRAWA W ZWIĄZKU Z UBIEGANIEM SIĘ O DOPUSZCZENIE AKCJI WPROWADZANYCH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Zgodnie z art. 17 Ustawy o Ofercie w przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przez emitenta, sprzedającego lub inne podmioty występujące w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, KNF z zastrzeżeniem art. 19 Ustawy o Ofercie, może:

- nakazać wstrzymanie dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych;
- zakazać dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym;
- opublikować na koszt emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ubieganiem się o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Zgodnie z art. 18 Ustawy o Ofercie, KNF może zastosować te same środki, o których mowa powyżej, w przypadku gdy:

- oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów,
- istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta,
- działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
- status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Spółka nie jest w stanie przewidzieć, czy w przyszłości nie wystąpi którakolwiek z przesłanek stanowiąca dla KNF podstawę do zakazania lub wstrzymania przeprowadzenia Oferty Publicznej, czy ubiegania się o dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych oferowanych, i o których dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym ubiega się Spółka na podstawie Prospektu.

3.18 RYZYKO NIEDOPEŁNIENIA PRZEZ INWESTORÓW OBOWIĄZKÓW WYMAGANYCH PRZEPISAMI PRAWA ZAGROŻONYMI KARAMI PIENIĘŻNYMI ORAZ SANKCJAMI KARNYMI

Na podstawie art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie na każdego, kto:

- nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67 tej ustawy;
- przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 tej ustawy;
- nie zachowuje warunków o których mowa w art. 76 lub 77 tej ustawy,
- nie ogłasza lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie zbywa w terminie akcji w przypadkach o których mowa w art. 72 ust. 2, art. 73 ust. 2 i 3 oraz art. 74 ust. 2 i 5 tej ustawy;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 tej ustawy;
- nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 tej ustawy;
- wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 tej ustawy, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści;
- nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3 tej ustawy;
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 tej ustawy;
- bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 tej ustawy albo art. 88a tej ustawy;
- nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6 tej ustawy;
- dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 tej ustawy,
- nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 tej ustawy,
- wbrew obowiązкови określone w art. 86 ust. 1 tej ustawy nie udostępni dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień;
- nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 tej ustawy;
- dopuszcza się czynu określonego w pkt 1-11a działając w imieniu lub interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej.

- KNF może, w drodze decyzji, następującej po przeprowadzeniu rozprawy, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych.

Zgodnie z art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie, na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną:

- w przypadku osób fizycznych - do wysokości 1 000 000 zł;
- w przypadku innych podmiotów - do wysokości 5 000 000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 000 000 zł.

W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, o którym mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie, przez podmiot niedokonujący zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonujący takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, zamiast kary, o

której mowa w ust. 1a, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku gdy podmiot jest jednostką dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w ust. 1a powyżej, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu emitenta ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

Zgodnie z art. 99 ust. 1 Ustawy o Ofercie, kto dokonuje oferty publicznej papierów wartościowych bez wymaganego ustawą zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego, złożenia zawiadomienia obejmującego memorandum informacyjne albo udostępnienia takiego dokumentu do publicznej wiadomości lub do wiadomości zainteresowanych inwestorów, podlega grzywnie do 10 mln złotych albo karze pozbawienia wolności do lat 2, albo obu tym karom łącznie. Tej samej karze podlega kto udostępni 150 osobom lub większej liczbie osób lub nieoznaczonemu adresatowi, w dowolnej formie i w dowolny sposób, informacje w celu promowania bezpośrednio lub pośrednio nabycia lub objęcia papierów wartościowych albo zachęca, bezpośrednio lub pośrednio, do nabycia lub objęcia tych papierów wartościowych, o ile udostępnianie to nie jest związane z ubieganiem się o dopuszczenie tych papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub ofertą publiczną tych papierów wartościowych w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie. W przypadku mniejszej wagi czynu wymiar grzywny wynosi 2,5 mln złotych.

3.19 RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWOŚCIĄ NIWYPEŁNIENIA LUB NARUSZENIA OKREŚLONYCH OBOWIĄZKÓW PRZEWIDZIANYCH W REGULACJACH PRAWNYCH RYNKU REGULOWANEGO – UPRAWNIENIA KNF

W sytuacji, gdy spółki publiczne nie dopełniają określonych obowiązków wymienionych w art. 157 i 158 Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć na podmiot, który nie dopełnił obowiązków, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych albo może wydać decyzję o wykluczeniu akcji z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć dwie kary łącznie.

Ponadto, zgodnie z art. 20 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi papierami wartościowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku regulowanego lub bezpieczeństwa obrotu na tym rynku, albo naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF Giełda zawieszają obrót tymi papierami lub instrumentami na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Na żądanie KNF Giełda wyklucza z obrotu wskazane przez KNF papiery wartościowe, w przypadku, gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu rynku regulowanego lub bezpieczeństwu obrotu na tym rynku, albo powoduje naruszenie interesów inwestorów.

3.20 RYZYKO ZWIĄZANE Z NARUSZENIEM ZASAD PROWADZENIA AKCJI PROMOCYJNEJ

Emitent może prowadzić, także za pośrednictwem innych osób i podmiotów, akcję promocyjną związaną z przeprowadzaniem Oferty zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, określonymi w Ustawie o Ofercie oraz Rozporządzeniu 809/2004, z zachowaniem wymogów przewidzianych przez art. 53 Ustawy o Ofercie. W szczególności Emitent powinien wskazywać jednoznacznie w treści materiałów promocyjnych, że mają charakter wyłącznie promocyjny lub reklamowy, że został lub zostanie opublikowany Prospekt oraz wskazywać miejsca, w których Prospekt będzie dostępny. Ponadto informacje przekazywane w ramach akcji promocyjnej nie mogą: (i) być sprzeczne z informacjami zamieszczonymi w prospekcie udostępnionym do publicznej wiadomości albo z informacjami, które mają zostać zamieszczone w prospekcie zgodnie z przepisami prawa, gdy prospekt zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w późniejszym terminie, (ii) odnosić się do informacji, które są sprzeczne z informacjami zawartymi w prospekcie emisyjnym albo z informacjami, które mają zostać zamieszczone w prospekcie zgodnie z przepisami prawa, gdy prospekt zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w późniejszym terminie, (iii) przedstawiać wyraźnie jednostronny pogląd na temat informacji zawartych w prospekcie emisyjnym albo informacji, które mają zostać zamieszczone w prospekcie, jeżeli prospekt zostanie udostępniony do publicznej wiadomości w późniejszym terminie, w tym przez ominięcie negatywnych aspektów takich informacji lub położenie na nie mniejszego nacisku niż na aspekty pozytywne, (iv) zawierać niezawartych w prospekcie emisyjnym alternatywnych wskaźników wyników dotyczących emitenta tj. wskaźników wyników, które są wskaźnikami finansowymi przeszłych lub przyszłych wyników finansowych, sytuacji finansowej lub przepływów środków pieniężnych innych niż wskaźniki finansowe określone w mającym zastosowanie ramach sprawozdawczości finansowej.

W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków Emitenta związanych z prowadzeniem akcji promocyjnej Oferty, o których mowa w art. 53 ust. 3-5 Ustawy o Ofercie, KNF zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie może:

1. nakazać wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub przerwanie jej prowadzenia na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, w celu usunięcia wskazanych nieprawidłowości, lub

2. zakazać prowadzenia akcji promocyjnej, w szczególności w przypadku gdy emitent lub sprzedający uchyla się od usunięcia wskazanych przez Komisję nieprawidłowości w terminie wskazanym powyżej lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych narusza przepisy prawa
3. opublikować, na koszt Emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej, wskazując naruszenia prawa.

W związku z udostępnieniem określonych informacji KNF może wielokrotnie zastosować środek przewidziany powyżej w pkt. 2 i 3.

Ponadto, prowadzenie przez Emitenta lub sprzedającego ww. akcji promocyjnej z naruszeniem art. 53 ust. 3-5 Ustawy o Ofercie, może skutkować nałożeniem przez KNF kary pieniężnej do wysokości 1 mln zł.

CZĘŚĆ IV – DOKUMENT REJESTRACYJNY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE EMISYJNYM

1.1. Emitent

1.1.1. Informacje o Emitencie

Nazwa (Firma):	Unimot S.A.
Siedziba:	Zawadzkie
Adres:	47-120 Zawadzkie, ul. Świerklańska 2a
Numer tel.:	+48 (77) 461 65 48
Numer fax:	+48 (77) 461 64 96
Adres e-mail:	sekretariat@unimot.pl
Adres www:	www.unimot.pl

1.1.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Emitenta

W imieniu Emitenta działają następujące osoby fizyczne:

- Robert Brzozowski – prezes Zarządu
- Marcin Zawisza – wiceprezes Zarządu

1.1.3. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym, działających w imieniu Emitenta

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w Prospekcie.

Działając w imieniu Emitenta oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Robert Brzozowski
Prezes Zarządu

Małgorzata Garncarek
Członek Zarządu

Marcin Zawisza
Wiceprezes Zarządu

1.2. Doradca Finansowy

1.2.1. Informacje o Doradcy Finansowym

Nazwa (Firma): allStreet sp. z o.o.
Siedziba: Kraków
Adres: 31-153 Kraków, ul. Szlak 28, lok. 14
Numer tel.: +48 (12) 296 33 33
Numer fax: +48 (12) 350 45 33
Adres e-mail: allstreet@allstreet.pl
Adres www: www.allstreet.pl

1.2.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Doradcy Finansowego

W imieniu Doradcy Finansowego działa następująca osoba fizyczna:

- Artur Bielaszka – prezes zarządu

1.2.3. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za sporządzenie następujących części Prospektu Emisyjnego, działających w imieniu Doradcy Finansowego

allStreet sp. z o.o. brała udział w przygotowywaniu następujących części Prospektu:

Część III Czynniki ryzyka pkt 1.5-1.11, pkt 2.2-2.4,

Część IV Dokument rejestracyjny pkt 5.2, pkt 6.1-6.3, 6.5, pkt 8.1, pkt 9-10, pkt 11.1, pkt 12.1, pkt 17, pkt 20.7, pkt 20.9, pkt 23-25,

Część V Dokument ofertowy pkt 3.3.1, pkt 3.4
oraz odpowiadające im części Podsumowania.

Działając w imieniu allStreet sp. z o.o. oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, w których sporządzeniu brała udział allStreet sp. z o.o., są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Artur Bielaszka

Prezes zarządu

1.3. Oferujący

1.3.1. Informacje o Oferującym

Nazwa (Firma): Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: 00-517 Warszawa, ul. Marszałkowska 78/80
Numer tel.: +48 (22) 504 30 00
Numer fax: +48 (22) 504 31 00
Adres e-mail: pierwotny@bossa.pl
Adres www: www.bossa.pl

1.3.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Oferującego

W imieniu Oferującego działają następujące osoby fizyczne:

- Radosław Olszewski – Prezes Zarządu
- Agnieszka Wyszomirska – Prokurent

1.3.3. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za sporządzenie następujących części Prospektu Emisyjnego, działających w imieniu Oferującego

Oferujący brał udział w sporządzaniu następujących części Prospektu emisyjnego:

- Część II Podsumowanie: od pkt E.3 do pkt E.7
- Część III Czynniki Ryzyka związane z akcjami pkt 3, z wyłączeniem pkt 3.18 oraz pkt 3.20
- Część V Dokument Ofertowy: pkt 2 (w zakresie czynników ryzyka wskazanych w Części III) pkt 3.3.2, pkt 4.1, pkt 4.3, pkt 4.4, pkt 4.7, pkt 5, pkt 6, pkt 7, pkt 8, pkt 9, pkt 10.1
- Załączniki: 1, 4, 5, 6

Oświadczenie stosownie do Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004

Oświadczamy, że zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, w których sporządzeniu brał udział DM BOŚ SA są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że informacje zawarte w tych częściach nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Radosław Olszewski – Prezes Zarządu

.....
Agnieszka Wyszomirska – Prokurent

1.4. Doradca Prawny

1.4.1. Informacje o Doradcy Prawnym

Nazwa (Firma):	Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-836 Poznań, ul. Mickiewicza 28
Numer tel.:	(+48) 61 852 18 15
Numer fax:	(+48) 61 662 81 15
Adres e-mail:	kancelaria@kancelaria-csw.pl
Adres www:	http://www.kancelaria-csw.pl/

1.4.2. Osoby fizyczne działające w imieniu Doradcy Prawnego

Osoby działające w imieniu Doradcy Prawnego:

Mariola Więckowska – radca prawny, partner

1.4.3. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie Emisyjnym, działających w imieniu Doradcy Prawnego

Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni z siedzibą w Poznaniu, jako podmiot sporządzający część Prospektu jest odpowiedzialny za opracowanie następujących części prospektu:

Część III Czynniki ryzyka pkt 1.1, pkt 1.2, pkt 1.4, pkt. 1.12, pkt. 1.13, pkt. 1.15., pkt. 1.18., pkt. 1.19. pkt 2.1, pkt 3.18, pkt 3.20, Część IV Dokument rejestracyjny pkt 1.4, pkt 5.1, pkt 6.4, pkt 7, pkt 8.2, pkt 11.2, pkt 14-16, pkt. 17.2, pkt. 18-19, pkt 20.8, pkt 21-22,

Część V Dokument ofertowy pkt 1.1.- 1.2, pkt 2 (w zakresie czynników ryzyka wskazanych w Części III), pkt. 3.3.3, pkt 4.2, pkt. 4.5, pkt. 4.6., pkt. 4.8., pkt. 4.9., pkt. 4.10, pkt. 4.11 oraz odpowiadające im części Podsumowania.

Działając w imieniu Kancelarii CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni, oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za których sporządzenie odpowiedzialna jest Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w tych częściach Prospektu nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

Mariola Więckowska – radca prawny, partner

2. BIEGLI REWIDENCI

2.1. Imiona i nazwiska (nazwy) oraz adresy biegłych rewidentów Emitenta w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi (wraz z opisem ich przynależności do organizacji zawodowych)

Badanie statutowego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy 2013 oraz statutowego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta i statutowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy

Kapitałowej Emitenta za rok obrotowy 2014 (sporządzonych zgodnie z Ustawą o rachunkowości), a także historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2013-2014 (sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej) zostało przeprowadzone przez Primefields sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, ul. Modelarska 18, 40-142 Katowice. Primefields sp. z o.o. nie jest w żaden sposób powiązana ze Spółką. Primefields sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 3503. Primefields sp. z o.o. przeprowadziła również prace poświadczające, których przedmiotem były prognozy wyników na 2016 r. zamieszczone w punkcie 13 części IV Prospektu.

Primefields sp. z o.o. wydała opinię z badania wyżej wymienionych sprawozdań finansowych bez zastrzeżeń. W imieniu Primefields sp. z o.o. badanie sprawozdań finansowych przeprowadził Adam Buzo (Kluczowy Biegły Rewident), wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem ewidencyjnym 11645. Według wiedzy Emitenta, biegły rewident Adam Buzo nie jest członkiem żadnych organizacji zawodowych poza Krajową Izbą Biegłych Rewidentów.

Badanie statutowego jednostkowego sprawozdania finansowego Emitenta i statutowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za rok obrotowy 2015 (sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej) zostało przeprowadzone przez Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa (dalej "Deloitte Polska"). Deloitte Polska nie jest w żaden sposób powiązana ze Spółką. Deloitte Polska jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 73.

Deloitte Polska wydała opinię z badania wyżej wymienionych sprawozdań finansowych bez zastrzeżeń. W imieniu Deloitte Polska badanie sprawozdań finansowych przeprowadził Adrian Karaś (Kluczowy Biegły Rewident), wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem ewidencyjnym 12194. Pan Adrian Karaś jest członkiem (Fellow) angielskiego stowarzyszenia biegłych rewidentów i księgowych – Association of Chartered and Certified Accountant (ACCA), nr 0806374.

2.2. Zmiany biegłych rewidentów

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nastąpiła zmiana biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta.

Podmiot uprawniony do badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Emitenta jest wybierany przez Radę Nadzorczą.

Rada Nadzorcza w dniu 27 października 2015 r. podjęła uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r. Wybrany podmiotem był Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie (Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa), wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 73. Przyczyną wyboru innego biegłego rewidenta był zamiar poddania sprawozdań finansowych za 2015 r. badaniu przez bardziej znany i renomowany podmiot w związku z planowanym dopuszczeniem akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym i rozpoczęciem sporządzania sprawozdań zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Rada Nadzorcza w dniu 7 listopada 2016 r. podjęła uchwałę w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. Wybrany podmiotem jest Primefields sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, ul. Modelarska 18, 40-142 Katowice, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem ewidencyjnym 3503. Przyczyną zmiany biegłego rewidenta była jego konkurencyjna oferta (zarówno cenowa jak i w zakresie harmonogramu badania) oraz pozytywne doświadczenia z dotychczasowej współpracy,

3. WYBRANE INFORMACJE FINANSOWE

Zaprezentowane poniżej wybrane dane finansowe opracowane zostały na podstawie:

- zbadanych przez niezależnych biegłych rewidentów historycznych informacji finansowych za lata 2013-2015 (jednostkowych Emitenta za rok 2013 i skonsolidowanych Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2014-2015), sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- śródrocznych informacji finansowych za I półrocze 2016 roku (wraz z danymi porównywalnymi za I półrocze 2015 roku), pochodzących ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za I półrocze 2016 roku, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, które nie podlegało badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta;
- śródrocznych informacji finansowych za 3 kwartały 2016 roku (wraz z danymi porównywalnymi za 3 kwartały 2015 roku), pochodzących ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 3 kwartały 2016 roku, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, które nie podlegało badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta.

Emitent zaczął tworzyć grupę kapitałową począwszy od 20 stycznia 2014 r. (zakup udziałów w pierwszej spółce zależnej - Unimot System sp. z o.o.), w związku z czym od 2014 roku powstał obowiązek konsolidacji sprawozdań finansowych.

Tabela. Wybrane dane finansowe (w tys. zł, jeśli nie podano inaczej) - za rok 2013 dane jednostkowe Emitenta, począwszy od roku 2014 dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015	I półrocze 2016	I półrocze 2015	2015	2014	2013
	skonsolid.	skonsolid.	skonsolid.	skonsolid.	skonsolid.	skonsolid.	jednostkowe
Przychody ze sprzedaży	1 526 139	924 215	854 803	617 672	1 368 248	666 236	302 134
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	28 486	11 273	15 537	6 937	17 068	6 841	1 930
Zysk (strata) brutto	26 218	9 977	14 220	6 064	15 006	5 468	1 511
Zysk (strata) netto	20 344	8 218	10 439	3 743	12 438	3 838	1 230
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej	20 980	8 437	10 815	3 946	12 652	4 167	1 230
Aktywa razem	406 731	211 727	371 354	186 178	216 201	120 600	36 021
Aktywa trwałe	77 336	67 325	73 039	55 829	71 326	54 793	14 878
Aktywa obrotowe	329 395	144 402	298 315	130 349	144 875	65 807	21 143
Kapitał własny	79 663	59 067	69 758	54 591	63 286	47 710	14 734
Kapitał zakładowy	5 832	5 832	5 832	5 832	5 832	5 832	3 204
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	327 068	152 660	301 596	131 587	152 915	72 890	21 287
Zobowiązania długoterminowe	26 509	22 291	32 103	25 101	24 722	15 393	3 861
Zobowiązania krótkoterminowe	300 559	130 369	269 493	106 486	128 193	57 497	17 426
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-75 107	-31 773	-96 458	623	-8 228	-4 190	5 909
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 730	-6 099	-7 035	-9 250	-3 757	-9 127	-898
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 999	7 729	3 134	8 838	6 846	9 778	-1 785
Przepływy pieniężne netto razem	-86 836	-30 143	-100 359	211	-5 139	-3 539	3 226

Wyszczególnienie	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015	I półrocze 2016	I półrocze 2015	2015	2014	2013
	skonsolid.	skonsolid.	skonsolid.	skonsolid.	skonsolid.	skonsolid.	jednostkowe
Liczba akcji na koniec okresu (w szt.)	5 831 797	5 831 797	5 831 797	5 831 797	5 831 797	5 831 797	3 203 797
Średnia ważona liczba akcji w okresie (w tys. szt.)	5 832	5 832	5 832	5 832	5 832	3 813	3 204
Zysk (strata) na 1 akcję przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej (zł)*	3,60	1,45	1,85	0,68	2,17	1,09	0,38
Wartość księgowa na 1 akcję (zł)**	13,66	10,13	11,96	9,36	10,85	8,18	4,60
Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda na 1 akcję (zł)***					0,68	0,24	0,10

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe

*/ wyliczone w oparciu o średnią ważoną liczbę akcji w okresie

**/ wyliczone w oparciu o liczbę akcji na koniec okresu

***/ za dany rok obrotowy

4. CZYNNIKI RYZYKA

Szczegółowy opis czynników ryzyka specyficznych dla Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej otoczenia zamieszczono w punktach 1 i 2 Części III Prospektu Emisyjnego.

5. INFORMACJE O EMITENCIE

5.1. Historia i rozwój Emitenta

5.1.1. Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Nazwa (firma)	Unimot Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona	Unimot S.A.

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest jego firma określona w § 1 ust. 1 Statutu Emitenta w brzmieniu: Unimot Spółka Akcyjna. Zgodnie z art. 305 § 2 Kodeksu spółek handlowych, w obrocie Emitent może używać skrótu firmy w brzmieniu Unimot S.A.

5.1.2. Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Emitent jest wpisany do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000382244.

5.1.3. Data utworzenia Emitenta oraz czas, na jaki został utworzony

Emitent został utworzony na mocy aktu założycielskiego w dniu 14 stycznia 2011 roku, aktem notarialnym (Repertorium A nr 167/2011), sporządzonym przed notariuszem Magdaleną Królak-Pojnar. Wpis Emitenta w rejestrze przedsiębiorców KRS został dokonany w dniu 29 marca 2011 roku.

Czas trwania Emitenta jest nieoznaczony.

5.1.4. Siedziba i forma prawna Emitenta, przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent, kraj siedziby oraz adres i numer telefonu jego siedziby

Siedziba:	Zawadzkie
Forma Prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Adres:	ul. Świerkłańska 2 a, 47-120 Zawadzkie
Telefon:	(+48) 77 461 65 48
Fax:	(+48) 77 461 64 96
Adres poczty elektronicznej:	ug@unimot.pl
Adres strony internetowej:	http://www.unimot.pl/
Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent:	Emitent działa na podstawie i zgodnie z przepisami prawa polskiego, w szczególności przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, a także na podstawie Statutu Spółki

5.1.5. Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Emitent został utworzony na mocy aktu założycielskiego w dniu 14 stycznia 2011 roku, aktem notarialnym (Repertorium A nr 167/2011), sporządzonym przed notariuszem Magdaleną Królak-Pojnar. Wpis Emitenta w rejestrze przedsiębiorców KRS został dokonany w dniu 29 marca 2011 roku.

Tradycje Unimot S.A. sięgają 1992 r., kiedy to jednoosobową działalność gospodarczą pod nazwą UNIMOT EXPRESS rozpoczął Piotr Sikorski, zakładając hurtownię olejów smarnych i silnikowych, płynów eksploatacyjnych i akcesoriów motoryzacyjnych. Dnia 18 września 2001 r. Piotr Sikorski wraz ze swoim bratem Adamem Antonim Sikorskim utworzyli spółkę

Unimot Express sp. z o.o. przed notariuszem Jolantą Królik w Częstochowie (Rep. A nr 3178/2001). Rozpoczęli wspólną działalność w obszarze obrotu produktami petrochemicznymi w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.

Dnia 31 stycznia 2002 r. Piotr Sikorski wniósł do Unimot Express sp. z o.o. swoje przedsiębiorstwo prowadzone pod nazwą UNIMOT EXPRESS jako wkład niepieniężny, obejmując 2.206 udziałów o łącznej wartości nominalnej 2.206.000 zł. Taką samą liczbę udziałów o łącznej wartości 2.606.000 zł w zamian za wkład pieniężny objął Adam Antoni Sikorski. W skład przedsiębiorstwa wniesionego do Unimot Express sp. z o.o. o łącznej wartości 2.206.000 zł wchodziły środki trwałe, tj. nieruchomości położona w Częstochowie, przy ul. Dębowej zabudowana stacją paliw oraz budynkiem parterowym, wiatą stalową i urządzeniami stacji paliw, ruchomości (w tym zestawy komputerowe, sprzęty oraz samochody osobowe i ciężarowe), wartości niematerialne i prawne, jak również aktywa obrotowe (zapasy, należności, roszczenia, środki pieniężne, zobowiązania) oraz prawa najmu i dzierżawy nieruchomości. Na bazie wniesionego przedsiębiorstwa, Unimot Express sp. z o.o. rozwijała działalność gospodarczą w obszarze dystrybucji i handlu paliwami, co umożliwiła uzyskana w dniu 27 marca 2002 r. przez Unimot Express sp. z o.o. koncesja na obrót paliwami ciekłymi.

Dnia 22 września 2003 r. Unimot Express sp. z o.o. nabyła od Gminy Zawadzkie nieruchomości o łącznej pow. 2,3949 ha. składającą się z działek 870/2, 3058/4 i 26/5 (księga wieczysta nr OP1S/00055303/2) położoną w Zawadzkie, na której posadowiona była stacja oraz rozlewnia paliw, wchodząca w skład przedsiębiorstwa komunalnego Gaz- Zaw w Zawadzkie.

Po nabyciu niezbędnego wyposażenia do prowadzenia działalności w obszarze handlu paliwami oraz po uzyskaniu wymaganej koncesji, Unimot Express sp. z o.o. rozwijała swoją działalność na rynku lokalnym, w południowej części kraju, prowadząc stacje paliw oraz punkty dystrybucji gazu w butlach. Równolegle Unimot Express sp. z o.o. zdobywała doświadczenie i budowała relacje handlowe w obszarze obrotu międzynarodowego, współpracując z takimi koncernami jak EXXONMOBIL, SUNOCO, REPSOL czy TOTAL. Działalność gospodarczą prowadziła również poprzez swoje bazy w Antwerpii i Tallinie, gdzie sprzedawane były oleje bazowe (półprodukty do produkcji olejów).

W toku rozwoju prowadzonej działalności Unimot Express sp. z o.o. systematycznie unowocześniała swoją działalność oraz posiadane stacje paliw, dostosowując je do wymogów prawnych i środowiskowych stawianych polskim przedsiębiorcom, w związku z integracją europejską.

W listopadzie 2010 r. dokonano modernizacji stacji paliw w Częstochowie. W ramach przeprowadzonych prac zostały zainstalowane nowoczesne multipaliwowe dystrybutory, które umożliwiały obsługę większej liczby pojazdów tankowanych jednocześnie, a także skróciły czas tankowania. Istotnym elementem remontu stacji było dostosowanie jej do nowych wymogów dotyczących ochrony środowiska wprowadzonych przez prawo unijne.

Rozlewnia wraz ze stacją paliw w Zawadzkie zostały zmodernizowane w maju 2011 roku, kiedy to unowocześniono zbiorniki paliwowe poprzez utworzenie drugiego płaszcza wraz ze stałym monitoringiem szczelności. Podczas tego remontu również dostosowano stację do nowych wymogów związanych z ochroną środowiska, wprowadzonych w związku z obecnością Polski w Unii Europejskiej.

Po kryzysie finansowym w 2008 roku, banki finansujące działalność Unimot Express sp. z o.o. wywierały coraz większą presję na zmniejszenie lub ograniczenie udzielanego finansowania. Po konsultacjach z doradcami biznesowymi i prawnymi, Zarząd Unimot Express sp. z o.o. postanowił skupić swoje działania na kilku podstawowych obszarach. Działania, które były podejmowane na przestrzeni lat 2008-2011, obejmowały: rekonstrukcję struktury organizacyjnej Grupy w celu zapewnienia większego komfortu bankom finansującym, która obejmowała m.in. ustanowienie Rady Nadzorczej w Unimot Express sp. z o.o., pozyskanie partnerów gospodarczych, którzy będą gotowi do współfinansowania działalności spółki, pozyskanie partnerów, którzy zapewnią dostęp do źródeł zakupu produktów naftowych, przekształcenie Unimot Express w spółkę holdingową bez działalności operacyjnej i przeniesienie działalności operacyjnej do podmiotu zależnego. Było to zasadniczą przyczyną działań podjętych w latach 2008 – 2011, w tym podjęcia współpracy z podmiotami Chyrton Ltd., Zemadon Ltd. oraz U.C. Energy Ltd.

Podczas uczestnictwa w licznych konferencjach zagranicznych, na przełomie 2009 r. i 2010 r. założyciele Unimot Express sp. z o.o. nawiązali relacje handlowe ze spółką Chyrton Ltd., dokonując pierwszych zakupów produktów naftowych od tej spółki. Chyrton Ltd. prowadziła działalność handlową do 2010 r. W późniejszym okresie stała się spółką holdingową zarządzającą dwoma podmiotami: Zemadon Ltd., która nie prowadzi działalności gospodarczej w postaci obrotu towarowego oraz U. C. Energy Ltd. prowadzącą działalność handlową na międzynarodowym rynku paliw. Zemadon Ltd. została powołana w celu objęcia udziałów w spółce Unimot Gaz S.A. (obecnie Unimot S.A.) oraz nabycia udziałów od Unimot Express sp. z o.o. Zemadon Ltd. kontroluje bezpośrednio spółkę U. C. Energy Ltd., za pośrednictwem której prowadzi obrót na międzynarodowym rynku naftowym.

W 2011 r. założyciele Unimot Express sp. z o.o. w oparciu o relacje i wzajemne zaufanie do właścicieli Chyrton Ltd. podjęli decyzję o zaangażowaniu kapitałowym Zemadon Ltd. w Unimot Express sp. z o.o. oraz w Unimot S.A. Dofinansowanie działalności Unimot Express sp. z o.o. oraz Unimot S.A. przez Zemadon Ltd. miało na celu realizację strategii założonej na lata 2008 – 2011, zmierzającej do pozyskania zewnętrznego finansowania działalności handlowej Grupy. Pomimo krótkiej historii działalności Emitenta, w oparciu o zaufanie do założycieli Unimot Express sp. z o.o. w 2011 r. inwestor ten zaangażował się finansowo w działalność Grupy kapitałowej Unimot. W 2011 r. nabył od Adama Antoniego Sikorskiego udziały w Unimot

Express sp. z o.o. stanowiące 49,75% w kapitale zakładowym i głosach. Celem zachowania równowagi sił, strony uzgodniły aktualną strukturę kapitałową Unimot Express sp. z o.o. – założyciela Emitenta, której szczegółowy opis znajduje się w punkcie 7.1. części IV Prospektu. Kolejnym krokiem we współpracy właścicieli tych dwóch podmiotów było zaangażowanie kapitałowe Zemadon Ltd. w Emitenta poprzez objęcie akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii B w 2011 r., a następnie akcji na okaziciela serii E, F, G i H objętych w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych w 2014 r. Udziałowców Unimot Express sp. z o.o. oraz Emitenta nie łączy żadna umowa inwestycyjna dotycząca inwestycji w akcje Emitenta z Zemadon Ltd. Wszystkie decyzje inwestycyjne Zemadon Ltd. są poprzedzone analizą projektów proponowanych przez Zarząd Spółki w oparciu o doświadczenie i wiedzę właściciela tego podmiotu.

Aktualna działalność Unimot S.A. bazuje na doświadczeniach Unimot Express sp. z o.o. – założyciela Emitenta.

Unimot Express sp. z o.o. jako jedyny założyciel Emitenta objął 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu serii A (w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu) o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, na podstawie aktu założycielskiego z dnia 14 stycznia 2011 r. (akt notarialny sporządzony przed notariuszem Magdaleną Królak- Pojnar, Rep. A nr 167/2011).

Handel paliwami realizowany przez spółkę Unimot S.A. budowany jest w głównej mierze w oparciu o relacje handlowe i doświadczenie zdobyte przez Unimot Express sp. z o.o., a także zakupione przez nią w 2003 roku przedsiębiorstwa komunalnego Gaz-Zaw w Zawadzkiem. Stacja paliw oraz rozlewnia gazu w Zawadzkiem była bowiem przedmiotem aportu wniesionego dnia 30 czerwca 2011 r. tytułem objęcia akcji serii C wyemitowanych przez Unimot S.A..

W dniu 30 czerwca 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 1/2011 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję 600.000 akcji imiennych serii B uprzywilejowanych co do głosu (w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu) o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja oraz emisję 2.400.000 akcji imiennych zwykłych serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja (akt notarialny sporządzony przed notariuszem Magdaleną Królak- Pojnar, Rep. A nr 3105/2011). Emisja Akcji Serii B i Serii C została przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Akcje Serii B zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym równym wartości nominalnej akcji. Akcje Serii B w liczbie 350.000 zostały objęte przez Zemadon Ltd z siedzibą na Cyprze (inwestora finansowego), a 250.000 Akcji Serii B przez Unimot Express sp. z o.o. (założyciela Emitenta).

Wszystkie Akcje serii C zostały objęte przez Unimot Express sp. z o.o. w zamian za wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Unimot Express sp. z o.o. w rozumieniu art. 55¹ KC w postaci rozlewni gazu w Zawadzkiem, stacji paliw w Zawadzkiem oraz punktu sprzedaży butli w Niwnicy, które zostały szczegółowo opisane w Sprawozdaniu Założycieli Spółki z dnia 28 czerwca 2011 r. Działając zgodnie z art. 312¹ § 1 pkt. 2 Kodeksu spółek handlowych. Zarząd Spółki odstąpił od badania wkładu niepieniężnego przez biegłego rewidenta wyznaczonego przez sąd. Biegły rewident wydał bowiem opinię na temat wartości godziwej przedmiotu aportu ustalonej na dzień przypadający nie wcześniej niż 6 miesięcy przed dniem wniesienia wkładu. Podstawą określenia wartości godziwej aportu była opinia z dnia 28 czerwca 2011 r. sporządzona przez biegłego rewidenta – Zofię Skowron (numer ewidencyjny uprawnień 5342). Umowa przeniesienia własności zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w tym nieruchomości, tytułem aportu w zamian za objęcie Akcji Serii C została zwrócona dnia 30 czerwca 2011 r. w formie aktu notarialnego sporządzonego przed notariuszem Magdaleną Królak- Pojnar (Rep. A nr 3110/2011). Wartość aportu wynosiła 15.193.500 zł i została zaliczona na poczet ceny objęcia Akcji Serii C w łącznej kwocie 12.000.000 zł, zaś w pozostałym zakresie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki. Szczegółowy opis umowy znajduje się w punkcie 21.1.1 Części IV Prospektu.

W wyniku emisji Akcji Serii B oraz Akcji Serii C kapitał zakładowy Spółki został podwyższony do kwoty 3.100.000 zł. Wpis podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców KRS nastąpił w dniu 12 sierpnia 2011 r. W dniu 27 kwietnia 2012 r., na żądanie akcjonariusza, Zarząd Spółki zamienił akcje imienne serii C na akcje na okaziciela.

Pozyskanie środków finansowych i nabycie istotnego majątku w drodze emisji Akcji Serii B oraz Akcji Serii C pozwoliło Spółce na rozpoczęcie działalności operacyjnej, która została zainicjowana w lipcu 2011 roku, po uzyskaniu w dniu 30 czerwca 2011 r. koncesji na obrót paliwami płynnymi od Urzędu Regulacji Energetyki. W pierwszym roku działalności Spółka koncentrowała się na rozwoju działalności w obszarze handlu gazem LPG.

Po dokapitalizowaniu Emitenta, od 2011 r. do 2014 r. spółka U. C. Energy Ltd. – jako spółka zależna od Zemadon Ltd. była jednym z głównych dostawców Unimot S.A. Podjęcie współpracy z tym podmiotem miało na celu zapewnienie dostaw paliw do Unimot S.A. W momencie nawiązania współpracy z U. C. Energy Ltd. Unimot S.A. nie posiadała możliwości dywersyfikowania źródeł dostaw, z uwagi na zbyt krótką historię działalności i ograniczony dostęp do finansowania bankowego. Obecnie Unimot S.A. nie musi już korzystać z pośrednictwa spółki U.C. Energy Ltd., posiadając samodzielnie zdolność do finansowania dostaw. Dostawy są realizowane bezpośrednio z tych samych źródeł, z których wcześniej korzystało U.C. Energy Ltd.

Dnia 27 kwietnia 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 8/2012 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii D, w trybie subskrypcji prywatnej, z jednoczesnym pozbawieniem

dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji (akt notarialny sporządzony przed notariuszem Magdaleną Królak-Pojnar, Rep. A nr 1428/2012). Na tym samym Walnym Zgromadzeniu podjęto uchwałę nr 10/2012 w sprawie wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcji Serii C oraz Akcji Serii D, jak również praw do akcji serii D oraz w sprawie zgody na dematerializację Akcji Serii C oraz Akcji Serii D.

Na podstawie opisanej wyżej uchwały nr 8/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Emitent zaoferował do objęcia, nie więcej niż 99 inwestorom, do 350.000 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1.00 zł każda, za cenę emisyjną w kwocie 2,85 zł za akcję. W wyniku przeprowadzonej subskrypcji prywatnej dziewięciu inwestorów objęło 103.797 sztuk akcji serii D. W związku z zakończeniem subskrypcji prywatnej, w dniu 20 czerwca 2012 r. Zarząd Spółki złożył oświadczenie w trybie art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych o dookreśleniu kapitału zakładowego na kwotę 3.203.797 zł (akt notarialny sporządzony przed notariuszem Magdaleną Królak-Pojnar Rep. A nr 1898/2012). Wpis podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców KRS nastąpił w dniu 30 lipca 2012 r.

W dniu 26 września 2012 roku Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect, wprowadzając do obrotu 2.400.000 Akcji Serii C oraz 103.797 Akcji Serii D, pochodzących z nowej emisji. Unimot S.A. był pierwszą spółką z sektora dystrybucji gazu płynnego, która wprowadziła swoje akcje do alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W 2013 roku Spółka stopniowo rozwijała dotychczasową działalność w obszarze handlu autogazem, gazem w butlach, sprzedaży gazu luzem i w obrocie hurtowym.

W 2013 r. Unimot S.A. rozpoczął działania w segmencie gazu ziemnego. W czerwcu 2013 r. Emitent uzyskał koncesję Urzędu Regulacji Energetyki na prowadzenie działalności w zakresie obrotu paliwami gazowymi (OPG), a w październiku 2013 r. koncesję w zakresie obrotu gazem ziemnym (OGZ). W czerwcu 2013 r. Spółka została zwolniona przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z obowiązku przedkładania do zatwierdzenia taryf dla paliw gazowych w zakresie obrotu gazem ziemnym w postaci skroplonej (LNG) na okres jednego roku, a w lipcu 2013 r. Emitent został zwolniony z utrzymywania rezerw obowiązkowych do dnia 1 czerwca 2015 r. Dzięki uzyskaniu powyższych decyzji w początkowym okresie działalności Spółka mogła zbudować bazę klientów, zawierając umowy o dystrybucję z głównymi podmiotami działającymi w branży gazu ziemnego i podjęła działalność handlową w tym segmencie rynku. Pod koniec roku 2013 Emitent zrealizował pierwsze transporty LNG z Odolanowa. Pod koniec III kwartału 2013 r. Emitent nawiązał współpracę z OMA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, zawierając umowę handlową, której przedmiotem jest pozyskiwanie klientów i obsługa transakcji w obszarze biopaliw (opis umowy znajduje się w punkcie 6.4. części IV Prospektu). W wyniku tej współpracy, w IV kwartale 2013 r. Spółka powróciła do dystrybucji biopaliwa, pozyskując nowych, stabilnych odbiorców.

W związku z planami rozwoju sprzedaży w segmencie gazu ziemnego, Emitent pod koniec 2013 roku nawiązał współpracę z dwoma inwestorami z rynku hiszpańskiego – spółką Incogas S.A., posiadającą wieloletnie doświadczenie w zakresie obrotu gazem ziemnym, w tym LNG, oraz spółką Moka Consulting S.A. podmiotem specjalizującym się w szeroko rozumianym konsultingu w sektorze przemysłu naftowego i gazowego. W dniach 17 i 18 grudnia 2013 r. podmiot dominujący wobec Emitenta – Unimot Express sp. z o.o. zawarł z nowymi inwestorami umowy warunkowe sprzedaży akcji, w realizacji których każdy z nich nabył po 160.190 akcji na okaziciela serii C Emitenta, stanowiących po 5% w kapitale zakładowym Emitenta. Nowi inwestorzy stanowią dla Emitenta istotne wparcie w zakresie know-how, poparte zarówno doświadczeniem w funkcjonowaniu na hiszpańskim rynku gazu, który kilkanaście lat temu został poddany procesowi liberalizacji, a także specjalistyczną wiedzą z obszaru przemysłu energetycznego oraz międzynarodowych kontaktów.

W dniu 17 stycznia 2014 roku do Rady Nadzorczej Spółki został powołany Isaac Querub - międzynarodowy ekspert rynku gazu ziemnego i ropy naftowej, powiązany z nowymi akcjonariuszami Emitenta. Isaac Querub w latach 1981-2003 był Dyrektorem Generalnym i Członkiem Zarządu Glencore España S.A. – spółki działającej w sektorze ropy naftowej, metali i minerałów. Jest m.in. współnikiem Incogas S.A., związanej z handlem skroplonym gazem ziemnym. Jako współzałożyciel spółki Moka Consulting S.A., rozwijał strategię ukierunkowaną na kraje afrykańskie, produkujące ciekły gaz ziemny.

W dniu 19 grudnia 2013 r. Spółka podpisała z partnerem biznesowym – Blue Line Engineering S.A., posiadającym wieloletnie doświadczenie w obszarze dystrybucji gazu ziemnego oraz produkcji LNG list intencyjny w sprawie zawiązania spółek celowych, których zadaniem miał być rozwój i budowa sieci dystrybucji gazu ziemnego LNG oraz jego dystrybucja. Współpraca z nowym partnerem została potwierdzona w umowie inwestycyjnej z dnia 12 lutego 2014 r. W wyniku realizacji umowy inwestycyjnej, Emitent nabył i objął udziały w czterech spółkach celowych, tj. bezpośrednio w Unimot System sp. z o.o. i Blue Cold sp. z o.o., a pośrednio w Blue LNG sp. z o.o. oraz Polskim Przedsiębiorstwie Gazowniczym Warszawa sp. z o.o. Celem współpracy i zawiązania spółek celowych jest realizacja przedsięwzięcia polegającego na zbudowaniu i rozwoju sieci sprzedaży, produkcji oraz dystrybucji skroplonego gazu ziemnego. Umowa inwestycyjna została opisana w punkcie 22 części IV Prospektu.

Projekt obrotu gazem ziemnym, został zaprezentowany podczas konferencji prasowej w lutym 2014 r. i przewiduje m.in.: akwizycję innych sieci dystrybucji na terenie kraju, wykorzystanie możliwości samodzielnego importu gazu ziemnego,

gazyfikację w oparciu o technologię LNG przez obsługę przedsiębiorstw, podmiotów instytucjonalnych i indywidualnych oraz popularyzację wykorzystania LNG jako paliwa do samochodów ciężarowych.

W I kwartale 2014 roku Spółka rozpoczęła działania mające na celu rozwój hurtowej sprzedaży oleju napędowego, który wprowadziła na stałe do swojej oferty w II kwartale 2014 roku. W III kwartale 2014 r. udział oleju napędowego w przychodach ze sprzedaży netto Spółki wyniósł 55%. W 2014 r. Spółka kontynuowała również działalność w obszarze handlu biopaliwami, nawiązując współpracę z nowymi dostawcami i odbiorcami tego paliwa.

Dnia 16 stycznia 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o emisji warrantów subskrypcyjnych oraz warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję łącznie 1.600.000 akcji, w tym po 400.000 akcji na okaziciela serii E, serii F, serii G oraz H. Zgodnie z uchwałą emisyjną, warranty subskrypcyjne zostały zaoferowane inwestorowi branżowemu, celem pozyskania partnera biznesowego do rozwoju działalności w obszarze handlu gazem ziemnym. Realizując zobowiązania wynikające z umowy inwestycyjnej z dnia 12 lutego 2014 r. Emitent zaoferował inwestorowi branżowemu - Blue Line Engineering S.A. objęcie łącznie 377.589 warrantów subskrypcyjnych serii A, które uprawniały Blue Line Engineering S.A. do objęcia 377.589 akcji na okaziciela serii E, za cenę emisyjną 5,31 zł za każdą akcję. W dniu 29 kwietnia 2014 r. Emitent zawarł z Blue Line Engineering S.A. umowę sprzedaży 20.050 udziałów w Blue Cold sp. z o.o. za cenę 2.005.000,00 zł. W dniu 8 października 2014 r. Blue Line Engineering S.A. wydano dokumenty 377.589 Akcji Serii E. Akcje serii E w liczbie 377.589 zostały objęte w wyniku realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych i pokryte wkładem pieniężnym. Zapłata za objęte akcje nastąpiła na podstawie umowy z dnia 8 października 2014 r. poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki i Blue Line Engineering S.A., tj. wierzytelności Spółki wobec Blue Line Engineering S.A. z tytułu ceny objęcia akcji w łącznej kwocie 2.004.997,50 zł. z wierzytelnością Blue Line Engineering S.A. wobec Spółki z tytułu ceny nabycia 20.050 udziałów w spółce zależnej Blue Cold sp. z o.o., na łączną kwotę 2.005.000,00 zł. Potrącenie nastąpiło do kwoty wierzytelności niższej, tj. do kwoty 2.004.997,50 zł.

Nabycie udziałów spółki Blue Cold Sp. z o.o. nastąpiło na podstawie umowy sprzedaży zawartej dnia 29 kwietnia 2014 r. pomiędzy Blue Line Engineering S.A. jako Sprzedającym oraz Emitentem jako Kupującym. Cena sprzedaży 20.050 udziałów w Blue Cold Sp. z o.o. została określona na poziomie ich wartości nominalnej. Wszystkie zakupione udziały zostały objęte przez Blue Line Engineering S.A. w zamian za wkład pieniężny. Przed zawarciem umowy sprzedaży udziałów, Zarząd Spółki dokonał analizy sprawozdań finansowych Blue Cold Sp. z o.o. oraz zapoznał się z wyceną majątku Blue Cold Sp. z o.o. Najważniejszym składnikiem majątku Blue Cold Sp. z o.o. na moment ustalenia ceny sprzedaży udziałów była nieruchomość objęta księgą wieczystą KW nr PL1M/00058979/6, stanowiąca działkę gruntu nr 118/1, mapa 1 obszaru 0,3406 ha, zabudowana punktem skraplania metanu wraz z infrastrukturą towarzyszącą. Wartość najważniejszego składnika majątku Blue Cold Sp. z o.o. została ustalona na podstawie operatu szacunkowego z dnia 17 marca 2014 r. sporządzonego przez uprawnionego rzeczoznawcę majątkowego Mirosława Osińskiego (nr uprawnień 614). Wedle wyceny rzeczoznawcy wartość nieruchomości na dzień sporządzenia wyceny wynosiła 8.577.200,00 zł, a przyszłą wartość nieruchomości po zakończeniu inwestycji określono na poziomie 12.008.190,00 zł. Transakcja sprzedaży udziałów była zatem zawarta na warunkach korzystnych dla Emitenta z punktu widzenia wartości aktywów spółki zależnej, mających wpływ na wycenę nabytych udziałów. Cena akcji serii E oferowanych przez Emitenta w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych została ustalona na poziomie 5,31 zł za akcję, co odpowiadało średniemu kursowi akcji notowanych na rynku NewConnect z ostatnich trzech miesięcy, liczonych na dzień 23 grudnia 2013 r.

W dniu 27 czerwca 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło zmienić uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, umożliwiając zaoferowanie warrantów subskrypcyjnych inwestorowi finansowemu, celem pozyskania środków pieniężnych na inwestycje w spółkach zależnych w obszarze handlu gazem ziemnym. Na podstawie nowej uchwały, Emitent zaoferował 22.411 warrantów subskrypcyjnych serii A, 400.000 warrantów subskrypcyjnych serii B, 400.000 warrantów subskrypcyjnych serii C oraz 400.000 warrantów subskrypcyjnych serii D do objęcia akcjonariuszowi Zemadon Ltd. Warranty uprawniały Zemadon Ltd. do objęcia 22.411 Akcji Serii E, 400.000 Akcji Serii F, 400.000 Akcji Serii G oraz 400.000 Akcji Serii H, za cenę emisyjną 5,31 zł za każdą akcję. W dniu 21 lipca 2014 r. Zemadon Ltd. udzielił Emitentowi pożyczki pieniężnej na cele związane z planowanymi inwestycjami. Następnie w wyniku realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych, w dniu 8 października 2014 r. Emitent wydał Zemadon Ltd. dokumenty 22.411 Akcji Serii E, 400.000 Akcji Serii F, 400.000 Akcji Serii G oraz 400.000 Akcji Serii H. Zapłata za objęte akcje nastąpiła na podstawie umowy z dnia 8 października 2014 r. poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki i Zemadon Ltd., tj. wierzytelności Spółki wobec Zemadon Ltd. z tytułu ceny objęcia akcji w łącznej kwocie 6.491.002,41 zł oraz wierzytelności Zemadon Ltd. wobec Emitenta z tytułu pożyczki udzielonej na podstawie umowy z dnia 21 lipca 2014 r. w łącznej kwocie nominalnej 6.497.168 zł. Potrącenie nastąpiło do kwoty wierzytelności niższej, tj. do kwoty 6.491.002,41 zł. Wierzytelność z tytułu pożyczki przedstawiona do potrącenia została wyrażona w kwocie jej wartości nominalnej. Cena akcji serii E, F, G i H oferowanych przez Emitenta w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych została ustalona na poziomie 5,31 zł za akcję, co odpowiadało średniemu kursowi akcji notowanych na rynku NewConnect z ostatnich trzech miesięcy, liczonych na dzień 23 grudnia 2013 r.

W 2014 roku Emitent realizował strategię związaną z rozwojem sprzedaży gazu ziemnego, nabywając udziały w spółkach zależnych, posiadających aktywa w postaci instalacji do skraplania gazu ziemnego oraz sieci gazowej od Blue Line Engineering S.A. oraz Unimot Express sp. z o.o. oraz wnosząc środki na pokrycie udziałów obejmowanych w podwyższanych kapitałach zakładowych tych spółek zależnych wraz z Blue Line Engineering S.A., celem finansowania ich działalności

Dnia 20 stycznia 2014 r. Emitent nabył od Unimot Express sp. z o.o. 50.000 udziałów w Unimot System sp. z o.o. stanowiące 100% kapitału zakładowego i głosów. W kolejnych miesiącach, tj. w marcu, w maju, w czerwcu oraz w listopadzie 2014 r., jak również w lutym 2015 r. Emitent wraz z Blue Line Engineering S.A. uczestniczyli w kolejnych podwyższeniach kapitału zakładowego, obejmując nowe udziały w tej spółce. Emitent obejmował kolejno 300 i 340 nowych udziałów, zachowując 100% udział w kapitale zakładowym i głosach. W wyniku kolejnych podwyższeń kapitału Emitent objął łącznie 15.574 nowych udziałów, a Blue Line Engineering S.A. objął łącznie 15.676 nowych udziałów. W tym okresie udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach Unimot System sp. z o.o. zmniejszył się odpowiednio do 69,30%, a docelowo w 2015 roku do 51%. Dnia 29 kwietnia 2014 r. Emitent nabył na podstawie umowy sprzedaży od Blue Line Engineering S.A. 20.050 udziałów w Blue Cold sp. z o.o. stanowiące 100% kapitału zakładowego i głosów w tej spółce. W dniu 30 kwietnia 2014 r. Emitent objął dodatkowo 15.000 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Blue Cold sp. z o.o., a Blue Line Engineering S.A. objął 34.000 nowych udziałów. Udziały te stanowiły odpowiednio po 21,72% i 49,24% w kapitale zakładowym i głosach. W wyniku tych transakcji Emitent posiada w Blue Cold sp. z o.o. łącznie 50,76% udziału w kapitale zakładowym i głosach.

Unimot System sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta) w dniu 26 marca 2014 r. nabyła od Blue Line Engineering S.A. 100 % udziałów w kapitale zakładowym i głosach w Polskim Przedsiębiorstwie Gazowniczym Warszawa sp. z o.o., a w dniach 1 kwietnia 2014 r. oraz 5 sierpnia 2014 r. obejmowała nowe udziały powstałe w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki, utrzymując 100% udziału w jej kapitale zakładowym. Dnia 4 lipca 2014 r. Unimot System sp. z o.o. nabył również od Blue Line Engineering S.A. 100% udziałów spółki Blue LNG sp. z o.o.

W wyniku tych działań powstała Grupa Kapitałowa należąca do Unimot S.A.

Po koniec II kwartału oraz w III i IV kwartale 2014 r. spółki zależne Emitenta nabywały istotną dla rozwoju projektu gazu ziemnego infrastrukturę. W czerwcu 2014 r. Unimot System sp. z o.o. nabyła sieć dystrybucji wraz z przyłączami zlokalizowaną w okolicy instalacji do skraplania gazu w Wieczni Kościelnej. Środki na inwestycję pozyskane zostały z podwyższeń kapitału zakładowego, w którym udziały obejmował Emitent oraz Blue Line Engineering S.A. oraz z kredytu inwestycyjnego udzielonego na podstawie umowy z dnia 14 maja 2014 r. przez Bank Spółdzielczy w Płońsku, szczegółowo opisanej w punkcie 22 części IV Prospektu. W sierpniu 2014 r. Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa sp. z o.o. rozpoczęło inwestycję w stację regazyfikacji wraz z infrastrukturą towarzyszącą w miejscowości Szepletowie, ze środków przekazanych przez Unimot System sp. z o.o. na pokrycie nowo objętych udziałów oraz z kredytu inwestycyjnego udzielonego na podstawie umowy kredytowej z dnia 8 sierpnia 2014 r. przez Spółdzielczy Bank Rozwoju z siedzibą w Szepletowie, szczegółowo opisanej w punkcie 22 części IV Prospektu.

Na dzień nabycia 100% udziałów przez Unimot System sp. z o.o. w spółce Blue LNG sp. z o.o, tj. w lipcu 2014 r. spółka zależna posiadała aktywa w postaci dwóch stacji regazyfikacji LNG wraz z sieciami dystrybucji gazu ziemnego w miejscowościach Tuczo i Wieleń. W październiku 2014 r. Blue Cold sp. z o.o. rozpoczął prace testowe punktu skraplania metanu w Uniszkach Zawadzkich. W listopadzie 2014 r. Unimot System sp. z o.o. oraz Blue LNG sp. z o.o. uzyskały koncesję na obrót paliwami gazowymi w kraju. Unimot System sp. z o.o. został operatorem systemu dystrybucyjnego na terenie objętym koncesją. Udzielone koncesje pozwoliły spółkom zależnym na rozpoczęcie działalności w obszarze handlu gazem ziemnym, na terenach wskazanych w wydanych decyzjach.

W związku z rozszerzeniem oferty produktowej, w dniu 27 czerwca 2014 r. Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany nazwy spółki z Unimot Gaz S.A. na Unimot S.A., aby podkreślić multienergetyczny charakter oferty Grupy kapitałowej Spółki. Nowa nazwa Emitenta została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 17 września 2014 r.

Na podstawie umowy z dnia 7 października 2014 r. Spółka nabyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa Unimot Express sp. z o.o., w skład której weszły elementy przedsiębiorstwa służące działalności w zakresie hurtowego handlu paliwami, w tym oleju napędowego. Szczegółowy opis umowy o przeniesienie własności zorganizowanej części przedsiębiorstwa znajduje się w pkt. 21.1.1. oraz w pkt. 22 części IV Prospektu. W konsekwencji Emitent kontynuuje dotychczasową działalność operacyjną podmiotu dominującego w tym obszarze, osiągając z tej grupy produktowej na koniec 2014 roku aż 45,2% przychodów ze sprzedaży.

Dnia 8 października 2014 r. uprawnieni z warrantów subskrypcyjnych objęli akcje serii E, serii F, serii G oraz serii H. W wyniku emisji akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz objęcia akcji serii I w zamian za wkład niepieniężny, kapitał zakładowy Spółki, po rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 30 października 2014 r., wyniósł 5 831 797 zł.

W dniu 27 stycznia 2015 r. do obrotu na rynku NewConnect zostały wprowadzone akcje serii E, serii F, serii G oraz serii H, objęte w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Dnia 27 lipca 2015 r. Emitent zawarł umowy związane z przeprowadzeniem publicznej oferty akcji oraz procesem wprowadzenia i dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynek regulowany, jak również zmianą rynku notowań z NewConnect na rynek regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 15 maja 2015 r. Emitent został ponownie zwolniony z obowiązków utrzymywania zapasów obowiązkowych gazu ziemnego na okres do dnia 13 maja 2019 r. Zgodnie z art. 35 ust. 1 ustawy z dnia 22 lipca 2016 roku o zmianie ustawy –

Prawo energetyczne oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2016 r. poz. 1165) wskazana decyzja traci moc z dniem 30 września 2017 roku.

W IV kwartale 2015 r. Emitent podejmował dalsze działania związane z budową Grupy Kapitałowej. W dniu 16 listopada 2015 r. Emitent nabył 500 udziałów, stanowiących 100% kapitału zakładowego w spółce MPW Trade sp. z o.o. (aktualnie Tankuj24.pl sp. z o.o.), posiadającą koncesję na obrót paliwami ciekłymi (OPC) z dnia 30 kwietnia 2014 r., udzieloną na okres do dnia 10 maja 2024 r.

W dniu 29 września 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwały w sprawie emisji akcji serii J w drodze oferty publicznej, jak również o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii C, serii D, serii E, serii F, serii G, serii H, serii I, serii J oraz praw do akcji serii J do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Dnia 30 grudnia 2015 r. Emitent nabył 100% udziałów w EnergoGas sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Nowa spółka zależna posiada koncesję na obrót energią elektryczną, na obrót paliwami gazowymi oraz paliwami ciekłymi. EnergoGas sp. z o.o. ma służyć Emitentowi jako spółka celowa w rozwoju działalności w obszarze handlu energią elektryczną, stanowiącej nowy element multienerygetycznej oferty Spółki.

W I kwartale 2016 r. Emitent podjął decyzję o rozpoczęciu prac w obszarze określenia możliwości oraz warunków zastosowania aplikacji mobilnych przy sprzedaży paliw. W dniu 1 marca 2016 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki MPW Trade spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zmieniło nazwę tej spółki zależnej na Tankuj24.pl spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W ramach spółki zależnej działającej pod nową nazwą, Emitent zamierza rozwijać projekt platformy sprzedaży paliw online dla klientów indywidualnych, wykorzystującej aplikację mobilne (Android, iOS, Windows Phone) w celu dostarczania informacji o ofercie cenowej, konfigurowania profilu użytkownika oraz dokonywania transakcji. Szczegółowy opis projektu znajduje się w punkcie 3.4. części V Prospektu, w którym wskazane są cele emisyjne.

Kontynuując strategię związaną z budową multienerygetycznej oferty Grupy kapitałowej, w dniu 29 marca 2016 r. Emitent podpisał list intencyjny celem nabycia 100% udziałów w spółce działającej na rynku energii elektrycznej. W wyniku realizacji zobowiązań, po uzyskaniu pozytywnego wyniku badania due diligence, w dniu 23 maja 2016 r. Emitent zawarł umowę sprzedaży udziałów, nabywając 100% udziału i głosów w Tradea spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Jednocześnie w dniu 23 maja 2016 r. Emitent zawarł z Prezesem Zarządu Tradea spółka z ograniczoną odpowiedzialnością umowę inwestycyjną, określając warunki współpracy stron związane z pełnieniem funkcji Prezesa Zarządu przez okres kolejnych trzech lat od dnia zawarcia umowy. Opis tych umów znajduje się w punkcie 22 części IV Prospektu.

W dniu 1 grudnia 2016 r. Emitent podpisał umowę z AVIA INTERNATIONAL z siedzibą w Szwajcarii (Zurich) na używanie znaku towarowego AVIA. Podpisana umowa licencyjna typu master franchise daje Emitentowi prawo do wykorzystywania znaku towarowego AVIA w ramach własnej działalności, a za uprzednią pisemną zgodą AVIA INTERNATIONAL Spółka ma prawo do dalszego udzielania licencji na używanie tego znaku. Licencja obejmuje działalność na terytorium Polski i dotyczy wszystkich produktów energetycznych (np. paliw, olei opałowych, smarów, gazu, elektryczności). W oparciu o zawartą umowę, mając na uwadze dążenie stron do rozwoju współpracy na terenie Polski, Emitent planuje budowę sieci dystrybucji paliw z niezależnymi i niestowarzyszonymi stacjami pod marką AVIA na zasadzie franczyzy. Jest to jeden z celów emisyjnych Emitenta opisanych szczegółowo w punkcie 3.4. części V Prospektu. Umowa jest zaś opisana w punkcie 22 części IV Prospektu.

W dniu 5 grudnia 2016 r. kontrolę nad Zemedon Ltd przejęła fundacja od nazwą „Family Fisrt Foundation” z siedzibą w Vaduz w Lichteinsteine, kontrolowana przez Adama Antoniego Sikorskiego, której beneficjentami jest Adam Antoni Sikorski wraz z rodziną. W związku z zawarciem w dniu 5 grudnia 2016 r. ustnego porozumienia co do prowadzenia wspólnej polityki wobec Unimot Express sp. z o.o. i Unimot S.A. małżonkowie Magdalena Sikorska, posiadająca 0,5% w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników Unimot Express sp. z o.o. oraz Adam Antoni Sikorski kontrolujący pośrednio Zemedon Ltd. posiadają łącznie kontrolę nad 86,19% kapitału zakładowego oraz 87,67% głosów na walnym zgromadzeniu Unimot S.A. Powodem zmiany struktury organizacyjnej Grupy kapitałowej, której częścią jest Emitent, były zgłaszane w toku działalności Grupy kapitałowej Emitenta wątpliwości instytucji finansowych (w tym banków oraz funduszy inwestycyjnych) związane z dotychczasową strukturą kapitałową i równowagą głosów w Unimot Express sp. z o.o.

5.2. Inwestycje

Emitent jako główne inwestycje uznał realizowane przez Grupę Emitenta inwestycje kapitałowe, inwestycje z obszaru paliw gazowych oraz inwestycję w platformę „tankuj24.pl”.

5.2.1. Opis głównych inwestycji Grupy Kapitałowej Emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi aż do daty Prospektu Emisyjnego

Inwestycje kapitałowe

Emitent

W 2013 r. Emitent nie realizował głównych inwestycji. W okresie tym Spółka nie tworzyła Grupy Kapitałowej.

20 stycznia 2014 r. Emitent nabył od Unimot Express sp. z o.o. udziały o wartości nominalnej 50 000 zł spółki Unimot System sp. z o.o., które stanowiły 100% kapitału zakładowego tej spółki i uprawniały do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników, za kwotę 60 000 zł. Spółka Unimot System sp. z o.o. w momencie nabycia nie prowadziła działalności operacyjnej. W tym samym roku przeprowadzone zostały 4 podwyższenia kapitału zakładowego w Unimot System sp. z o.o., w których udziały obejmował Emitent. Udziały obejmowane były po wartości nominalnej. 19 marca 2014 r. Emitent objął udziały o wartości nominalnej 150 000 zł, 28 maja 2014 r. o wartości nominalnej 170 000 zł, 17 czerwca 2014 r. o wartości nominalnej 610 000 zł, a 27 listopada 2014 r. o wartości nominalnej 6 473 000 zł. W 2015 r. dokonane zostało kolejne podwyższenie, a Emitent objął udziały o wartości nominalnej 704 000 zł (po cenie równej wartości nominalnej). W ostatnich 3 z ww. podwyższeń kapitału brała również udział Blue Line Engineering S.A., która objęła udziały o łącznej wartości nominalnej 7 838 000 zł.

30 kwietnia 2014 r. Emitent objął udziały o wartości nominalnej 1 500 000 zł w spółce Blue Cold sp. z o.o., po cenie równej ich wartości nominalnej. Wcześniej, w dniu 29 kwietnia 2014 r., Spółka nabyła od Blue Line Engineering S.A. udziały Blue Cold sp. z o.o. o wartości nominalnej 2 000 500 zł, które stanowiły 37,10% kapitału zakładowego i uprawniały do 37,10% głosów na zgromadzeniu wspólników, po cenie równej ich wartości nominalnej, a cena sprzedaży została zapłacona w formie potrącenia wzajemnych wierzytelności z wierzytelnością Emitenta z tytułu opłacenia wkładu pieniężnego z tytułu objęcia przez Blue Line Engineering S.A. 377 589 akcji serii E Spółki po cenie emisyjnej 5,31 zł każda. Po nabyciu udziałów i rejestracji podwyższenia Emitent osiągnął 50,76% w kapitale zakładowym Blue Cold sp. z o.o. i głosach na zgromadzeniu wspólników. Blue Cold sp. z o.o. w momencie przejęcia kontroli dysponowała instalacją skraplania metanu wraz z infrastrukturą towarzyszącą o wydajności do 750 kg/godz., tj. ok. 1 000 Nm³ LNG/godz. Instalacja skraplania gazu ziemnego zlokalizowana jest w miejscowości Uniszki Zawadzkie, gmina Wieczfnia Kościelna.

7 października 2014 roku do Spółki został wniesiony aport w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Unimot Express sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (głównego udziałowca Emitenta), obejmujący hurtową sprzedaż paliw płynnych. W skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa weszły: środki trwałe wraz z wyposażeniem, pracownicy, wierzytelności, klienci, ogół praw i obowiązków z umów kredytowych i umów leasingu, zapasy, środki pieniężne w kasie. W zamian za aport o wartości 14 164,7 tys. zł Spółka wyemitowała i zaoferowała Unimot Express sp. z o.o. 1 028 000 akcji nowej emisji serii I. Cena emisyjna jednej akcji serii I wyniosła 13,78 zł, a łączna wartość akcji objętych w zamian za aport wyniosła 14 165,84 tys. zł. Przejęcie zorganizowanej części przedsiębiorstwa prowadzącego rentowną działalność w obszarze handlu paliwami przyczyniło się do wzrostu wolumenu sprzedaży paliw płynnych i poszerzenia zasięgu terytorialnego działalności Emitenta w sektorze oleju napędowego o południowe regiony kraju.

16 listopada 2015 r. Emitent nabył od niepowiązanej ze Spółką osoby fizycznej udziały o wartości nominalnej 50 000 zł spółki MPW Trade sp. z o.o., które stanowiły 100% kapitału zakładowego tej spółki, za cenę 95 000 zł. MPW Trade sp. z o.o. nie prowadzi działalności operacyjnej, posiada koncesje na obrót paliwami ciekłymi (OPC) ważne do 10 maja 2024 r. 9 marca 2016 r. Emitent objął udziały o wartości nominalnej 25 000 zł, utrzymując 100% udział w kapitale zakładowym tej spółki. Udziały obejmowane były po wartości nominalnej.

30 grudnia 2015 r. Emitent nabył od niepowiązanej ze Spółką osoby fizycznej udziały o wartości nominalnej 100 000 zł spółki EnergoGas sp. z o.o., które stanowiły 100% kapitału zakładowego tej spółki, za cenę 500 000 zł. EnergoGas sp. z o.o. posiada koncesje na obrót energią elektryczną (OEE), paliwami gazowymi (OPG) i paliwami ciekłymi (OPC) ważne do 31 grudnia 2030 r. W 2014 i 2015 roku spółka osiągała przychody ze sprzedaży głównie z tytułu przygotowanego opracowania na temat rynku energii elektrycznej i gazu w Polsce, a także przygotowania business planu rozwoju działalności w tych obszarach. Ponadto spółka prowadzi sprzedaż energii elektrycznej i gazu dla kilku klientów indywidualnych. Nabycie podmiotu posiadającego koncesję na obrót energią elektryczną pozwoli Emitentowi realizować cele biznesowe w zakresie handlu energią elektryczną. 25 stycznia 2016 r. oraz 29 kwietnia 2016 r. Emitent objął udziały o wartości nominalnej 400 000 zł, utrzymując 100% udział w kapitale zakładowym tej spółki. Udziały obejmowane były po wartości nominalnej. W dniach 5 września 2016 r. i 4 listopada 2016 r. nastąpiły kolejne podwyższenia kapitału, każde o 500 000 zł, wszystkie nowoutworzone udziały objął po wartości nominalnej Emitent.

23 maja 2016 r. Emitent nabył od niepowiązanych ze Spółką osób fizycznych udziały o wartości nominalnej 500 000 zł spółki Tradea sp. z o.o., które stanowiły 100% kapitału zakładowego tej spółki. W umowie określono mechanizm ustalenia ceny sprzedaży za udziały, która ma zostać zapłacona w dwóch ratach. Ostateczna wysokość ceny za udziały jest zależna od zysku osiągniętego przez spółkę zależną w 2016 r. oraz wartości księgowej spółki zależnej za 2015 r. Pierwsza rata ceny w wysokości 1.500.000 zł została zapłacona w gotówce. Druga rata ceny ma zostać zapłacona do dnia 30 kwietnia 2017 r. Celem rozliczenia drugiej raty ceny sprzedaży za udziały Emitent zobowiązał się do wyemitowania warrantów subskrypcyjnych, które mają uprawniać jednego ze sprzedających do objęcia akcji. Spółka przewiduje, że łączna cena nabycia udziałów Tradea sp. z o.o. wyniesie ok. 4,8 mln zł. Tradea sp. z o.o. sprzedaje energię elektryczną zarówno do klienta biznesowego, jak i indywidualnego oraz zawiera transakcje na rynku hurtowym głównie za pośrednictwem platform giełdowych i brokerskich. Posiada koncesję na obrót energią elektryczną (OEE). Działalność firmy skupia się na trzech obszarach: hurtowym handlu energią, sprzedaży

energii elektrycznej do odbiorców końcowych oraz świadczeniu dodatkowych usług dla rynku energii. W 2015 r. sprzedaż energii przez spółkę Tradea sięgnęła 123 GWh.

W 2017 r. do Daty Prospektu Emitent nie zrealizował głównych inwestycji.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do Daty Prospektu Emitent nie zrealizował głównych inwestycji z wyjątkiem inwestycji kapitałowych.

Unimot System sp. z o.o.

26 marca 2014 r. Unimot System sp. z o.o. nabyła od Blue Line Engineering S.A. udziały o wartości nominalnej 30 000 zł spółki Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa sp. z o.o., które stanowiły 100% kapitału zakładowego tej spółki, po cenie równej ich wartości nominalnej. Spółka Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa sp. z o.o. w momencie nabycia posiadała podpisane listy intencyjne z potencjalnymi odbiorcami na dostawę gazu. 1 kwietnia 2014 r. Unimot System sp. z o.o. objął udziały o wartości nominalnej 100 000 zł, a następnie 5 sierpnia 2014 r. o wartości nominalnej 130 000 zł, utrzymując 100% udział w kapitale zakładowym tej spółki. Udziały obejmowane były po wartości nominalnej.

4 lipca 2014 r. Unimot System sp. z o.o. nabył od Blue Line Engineering S.A. udziały o wartości nominalnej 580 000 zł spółki Blue LNG sp. z o.o., które stanowiły 100% kapitału zakładowego tej spółki, po cenie równej ich wartości nominalnej. Blue LNG sp. z o.o. w momencie nabycia posiadała działającą stację regazyfikacji w Tucznie, wybudowaną stację regazyfikacji, w Wieleniu, dwie własne sieci gazowe do gazyfikacji miejscowości Wieleń (woj. wielkopolskie) i zakładu produkcyjnego w miejscowości Tuczo (woj. zachodniopomorskie) oraz do zagospodarowania produkowanego LNG. 15 kwietnia 2016 r. Unimot System sp. z o.o. objął udziały o wartości nominalnej 640 000 zł, utrzymując 100% udział w kapitale zakładowym tej spółki. Udziały obejmowane były po wartości nominalnej.

W 2015 r. Unimot System sp. z o.o. nie realizowała inwestycji kapitałowych.

15 kwietnia 2016 r. Unimot System sp. z o.o. objęła udziały o wartości nominalnej 280 000 zł spółki Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa sp. z o.o. oraz udziały o wartości nominalnej 640 000 zł spółki Blue LNG sp. z o.o. Udziały objęte zostały po wartości nominalnej.

W 2017 r. do Daty Prospektu Unimot System sp. z o.o. nie zrealizowała głównych inwestycji kapitałowych.

Ww. inwestycje Unimot System sp. z o.o. i Emitenta zostały uznane za główne ze względu na przedmiot – umożliwiły rozbudowę Grupy Kapitałowej Emitenta i rozpoczęcie nowej działalności w obszarze gazu ziemnego.

Inwestycje z obszaru paliw gazowych

Emitent

W okresie od 2013 r. do Daty Prospektu Emitent nie realizował głównych inwestycji poza inwestycjami kapitałowymi.

Unimot System sp. z o.o.

24 czerwca 2014 r. Unimot System sp. z o.o. nabył od Blue Line Engineering S.A. sieć dystrybucyjną gazu (gazociąg średniego ciśnienia) o długości 21 km wraz z przyłączami i infrastrukturą towarzyszącą położoną na terenie gminy Wieczfnia Kościelna (woj. mazowieckie) oraz działkę gruntu o powierzchni 0,0493 ha zabudowaną stacją redukcyjną z kotłownią i nawianialnią, położoną w miejscowości Uniszki Zawadzkie, gmina Wieczfnia Kościelna, objętą księgą wieczystą KW nr PL1M/00056710/9. Cena sprzedaży wyniosła 2 633 679,19 zł, z czego 2,2 mln zł pochodziło z kredytu bankowego natomiast pozostała kwota ze środków własnych spółki.

Średniomiesięczne przychody w 2015 r. generowane przez sieć wynosiły 190 tys. zł.

Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa sp. z o.o.

W okresie sierpień 2014 r. – styczeń 2015 r. spółka Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa sp. z o.o. realizowała inwestycję polegającą na budowie stacji regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego (LNG), obejmującą zbiornik magazynowy o pojemności 60 m³ i dwie parownice o przepustowości 2 x 1 000 Nm³/h wraz z infrastrukturą towarzyszącą: stacją redukcyjną, kotłownią i nawianialnią oraz budowie sieci gazowej średniego ciśnienia o długości 6 km w Szepietowie (woj. podlaskie), w ramach których zrealizowała budowę stacji regazyfikacji oraz budowę przyłącza długości 0,4 km do głównego odbiorcy. Łączne nakłady inwestycyjne wyniosły 1,54 mln zł, z czego 0,414 mln zł pochodziło ze środków własnych spółki, a 1,125 mln zł z kredytu inwestycyjnego (łączna wartość przyznanego kredytu to 1,85 mln zł). Wszystkie ww. nakłady zostały poniesione w 2014 r.

Stacja regazyfikacji została uruchomiona w kwietniu 2015 r. i aktualnie zaopatruje w gaz jednego dużego odbiorcę przemysłowego w Szepietowie. Średniomiesięczne przychody generowane przez nią w 2015 r. wynosiły 76 tys. zł.

Blue LNG sp. z o.o.

W okresie kwiecień - wrzesień 2014 r. spółka Blue LNG sp. z o.o. realizowała inwestycję polegającą na budowie stacji regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego (LNG), obejmującą dwa zbiorniki magazynowe o pojemności 40 m³ i cztery parownice o przepustowości 4 x 600 Nm³/h wraz z infrastrukturą towarzyszącą w postaci stacji redukcyjnej [Q=1.000 Nm³/h] oraz budowie sieci gazowej średniego ciśnienia w Wieleniu (woj. wielkopolskie). Łączne nakłady inwestycyjne wyniosły 1,559 mln zł, z czego 359 tys. zł pochodziło ze środków własnych spółki, a 1 200 tys. zł z kredytu inwestycyjnego. Rozpoczęcie inwestycji nastąpiło przed włączeniem Blue LNG sp. z o.o. do Grupy Kapitałowej Emitenta, po jej nabyciu do realizacji pozostało jedynie uruchomienie i odbiór stacji.

Stacja regazyfikacji została uruchomiona we wrześniu 2014 r. i aktualnie zaopatruje w gaz jednego dużego odbiorcę przemysłowego i kilku mniejszych indywidualnych w Wieleniu. Średniomiesięczne przychody generowane przez nią w 2015 r. wyniosły 23 tys. zł.

Ww. inwestycje spółek zależnych zostały uznane za główne ze względu na przedmiot – umożliwiły rozszerzenie działalności w zakresie gazu ziemnego, co jest istotnym elementem strategii rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.

Poza ww. inwestycjami spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta nie realizowały w okresie od momentu włączenia ich do tej Grupy do Daty Prospektu głównych inwestycji.

5.2.2. Opis obecnie prowadzonych głównych inwestycji Grupy Kapitałowej Emitenta

Wszystkie główne inwestycje Grupy Emitenta realizowane są w Polsce.

Unimot System sp. z o.o.

Od sierpnia 2015 r. spółka Unimot System sp. z o.o. jest w trakcie realizacji inwestycji polegającej na rozbudowie sieci dystrybucji gazu ziemnego kupionej w 2014 r. Działająca sieć wraz z przyłączami ma obecnie 24 km długości i jest zlokalizowana w Wieczni Kościelnej oraz Radzanowie. Docelowo sieć ma mieć długość ponad 131 km i obejmować również gminy Raciąż, Strzegowo, Szreńsk, Wiśniewo, Głinojeck. Aktualnie nowo wybudowane elementy sieci dystrybucyjnych, wraz z instalacjami towarzyszącymi, na terenie kilku sąsiadujących gmin oraz inwestycje w budowie mają łączną długość 107 km. Poniesione nakłady to 14 128 tys. zł, zostały one sfinansowane w kwocie 5 426 tys. zł z kredytu inwestycyjnego, a w pozostałej kwocie ze środków własnych. Szacowane koszty ukończenia inwestycji to 1 609 tys. zł. Pozostałe nakłady Unimot System sp. z o.o. planuje sfinansować w następujący sposób:

- środki własne spółki – 444 tys. zł;
- kredyt inwestycyjny – 1 165 tys. zł.

Zakończenie inwestycji planowane jest na I kwartał 2017 r. Unimot System sp. z o.o. planuje, że przychody ze sprzedaży gazu generowane przez nowo wybudowaną część sieci wyniosą ok. 9,5 mln zł rocznie począwszy od 2017 r.

Ww. inwestycja Unimot System sp. z o.o. została uznana za główną ze względu na wartość, która przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta (wynoszące 79,66 mln zł na koniec III kwartału 2016 r.) oraz przedmiot – związana jest z rozwojem działalności w zakresie gazu ziemnego.

Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa sp. z o.o.

Spółka przygotowuje dokończenie realizacji inwestycji w Szepietowie polegającej na rozbudowie gazowej sieci rozdzielczej. Szacowana wartość inwestycji to 570 tys. zł i będzie w całości sfinansowana z przyznanego PPGW sp. z o.o. i dotychczas niewykorzystanego w całości kredytu bankowego, z którego sfinansowana została inwestycja PPGW sp. z o.o. w Szepietowie, opisana w punkcie 5.2.1 powyżej. Szczegółowe informacje dotyczące kredytu wskazane są w punkcie 22 części IV Prospektu, pkt 5 tabeli Zestawienie istotnych umów finansowych spółek zależnych od Emitenta. Na Datę Prospektu kończoną są również prace projektowe dotyczące stacji regazyfikacyjnych. Dotychczas poniesione nakłady inwestycyjne wynoszą 257 tys. zł i pochodzą w całości z pożyczek od Emitenta. Terminy realizacji poszczególnych etapów inwestycji uzależnione są od otrzymania niezbędnych pozwoleń na budowę.

Ww. inwestycja PPGW sp. z o.o. została uznana za główną ze względu na przedmiot – związana jest z rozwojem działalności w zakresie gazu ziemnego.

Blue LNG sp. z o.o.

Blue LNG sp. z o.o. buduje sieć gazową średniego ciśnienia o długości prawie 3,7 km w gminie Białowieża wraz ze stacją regazyfikacji (jej ostateczne parametry nie zostały jeszcze uzgodnione). Blue LNG sp. z o.o. kupił projekt od spółki Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa sp. z o.o. Łączny koszt inwestycji szacowany jest na 1,95 mln zł, z czego 1,37 mln zł zostanie sfinansowane z przyznanego Blue LNG sp. z o.o. kredytu. Dotychczas poniesione nakłady inwestycyjne wyniosły 1,95 mln zł (1,35 mln zł zostało pokryte z kredytu, 592 tys. zł ze środków własnych). Zakończenie inwestycji planowane jest na I kwartał 2017 r.

Ww. inwestycja Blue LNG sp. z o.o. została uznana za główną ze względu na przedmiot – związana jest z rozwojem działalności w zakresie gazu ziemnego.

Emitent

Emitent jest w trakcie realizacji inwestycji mającej na celu uruchomienie nowego kanału sprzedażowego paliw z wykorzystaniem innowacyjnej, mobilnej platformy „tankuj24.pl” wspomagającej sprzedaż oleju napędowego i benzyn w nowym kanale dystrybucji do klienta detalicznego. Więcej informacji o realizowanej platformie znajduje się w punkcie 3.4 części V Prospektu. Realizacja inwestycji rozpoczęła się w marcu 2016 r., a uruchomienie platformy planowanej jest w I półroczu 2017 r. Spółka szacuje łączną kwotę inwestycji na 4 mln zł, z czego dotychczas wydane zostało 590 tys. zł ze środków własnych Emitenta, z których sfinansowano realizację następujących elementów systemu: system centralny (oprogramowanie na serwerze, z którym łączą się pozostałe aplikacje), aplikacja klienta Android, aplikacja klienta iOS (iPhone), aplikacja klienta web (przeglądarka internetowa), aplikacja kasjera (tablet Android) umożliwiająca rozliczanie transakcji na stacji, aplikacja web dla pracowników i współpracowników Grupy Kapitałowej Emitenta.. Pozostała kwota zostanie sfinansowana z następujących źródeł: 3 mln ze środków z emisji Akcji serii J, 410 tys. zł ze środków własnych Emitenta lub Tankuj24.pl sp. z o.o. W okresie kilku tygodni po Dacie Prospektu Spółka planuje sprzedaż realizowanej inwestycji do spółki zależnej Tankuj24.pl sp. z o.o., która jest dedykowana do obsługi projektu.

Ww. inwestycja została uznana za główną ze względu na istotne znaczenie dla dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.

Inne podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta nie prowadzą obecnie głównych inwestycji.

5.2.3. Informacje dotyczące głównych inwestycji Grupy Kapitałowej Emitenta w przyszłości, co do których jego organy zarządzające podjęły już wiążące zobowiązania

Nie zostały podjęte wiążące zobowiązania dotyczące głównych inwestycji Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym Emitenta, w przyszłości.

6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

6.1. Działalność podstawowa

6.1.1. Główne obszary działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

6.1.1.1. Informacje ogólne

Historia, zakres i obszar działania

Emitent powstał w 2011 roku i po uzyskaniu koncesji na obrót paliwami płynnymi wydanej przez Urząd Regulacji Energetyki rozpoczął działalność operacyjną w zakresie obrotu gazem płynnym LPG. W początkowym okresie Emitent opierał się głównie na relacjach i doświadczeniu spółki Unimot Express sp. z o.o. zdobywanych od 1992 r., a także przejętego przez nią w 2003 roku przedsiębiorstwa Gaz-Zaw sp. z o.o. w Zawadzkiem. Wykorzystując majątek wniesiony przez Unimot Express sp. z o.o. w formie wkładu niepieniężnego w postaci rozlewni gazu w Zawadzkiem, stacji paliw w Zawadzkiem i punktu sprzedaży butli w Niwnicy, Emitent był aktywny w następujących segmentach rynku gazu LPG: autogaz, gaz w butlach oraz gaz luzem, w tym obrót hurtowy na rynku krajowym i zagranicznym. W dniu 26 września 2012 roku akcje Emitenta zadebiutowały na rynku NewConnect. Emitent był pierwszą spółką z sektora dystrybucji gazu płynnego, która wprowadziła swoje akcje do alternatywnego systemu obrotu.

Emitent rozbudowywał swoją ofertę handlową o kolejne produkty z sektora energetycznego, m.in. w 2013 r. rozpoczął realizację projektu obrotu gazem ziemnym, a w 2014 r. poszerzył o hurtową sprzedaż oleju napędowego. W tym samym okresie nastąpiła oficjalna zmiana nazwy Emitenta z UNIMOT GAZ S.A. na UNIMOT S.A., co podkreśla multienergetyczny charakter oferty Spółki. Obecnie Grupa Kapitałowa Emitenta oferuje następujące paliwa ciekłe: olej napędowy (ON), biopaliwa (BIO), gaz płynny (LPG) oraz gazowe: gaz ziemny (NG). Dodatkowo oferta obejmuje energię elektryczną.

Tabela. Przychody Grupy Kapitałowej Emitenta wg segmentów działalności [tys. zł]

(w tys. zł)	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015	I półrocze 2016	I półrocze 2015	2015	2014	2013
Obrót paliwami ciekłymi	1 479 377	906 809	819 390	597 445	1 345 558	667 976	295 695
Obrót paliwami gazowymi	19 413	13 603	15 071	10 502	19 855	3 465	50
Działalność pozostała	13 219	13 536	8 667	9 254	19 881	8 649	6 347
Obrót energią elektryczną	11 595	0	2 787	0	0	0	0
Działalność nieprzypisana	0	0	0	0	0	0	42
Eliminacje	-3 439	-1 957	-1 064	-1 255	-4 259	-119	0
Razem (skonsolidowane wg MSSF)	1 520 165	931 991	844 851	615 946	1 381 035	679 971	302 134

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

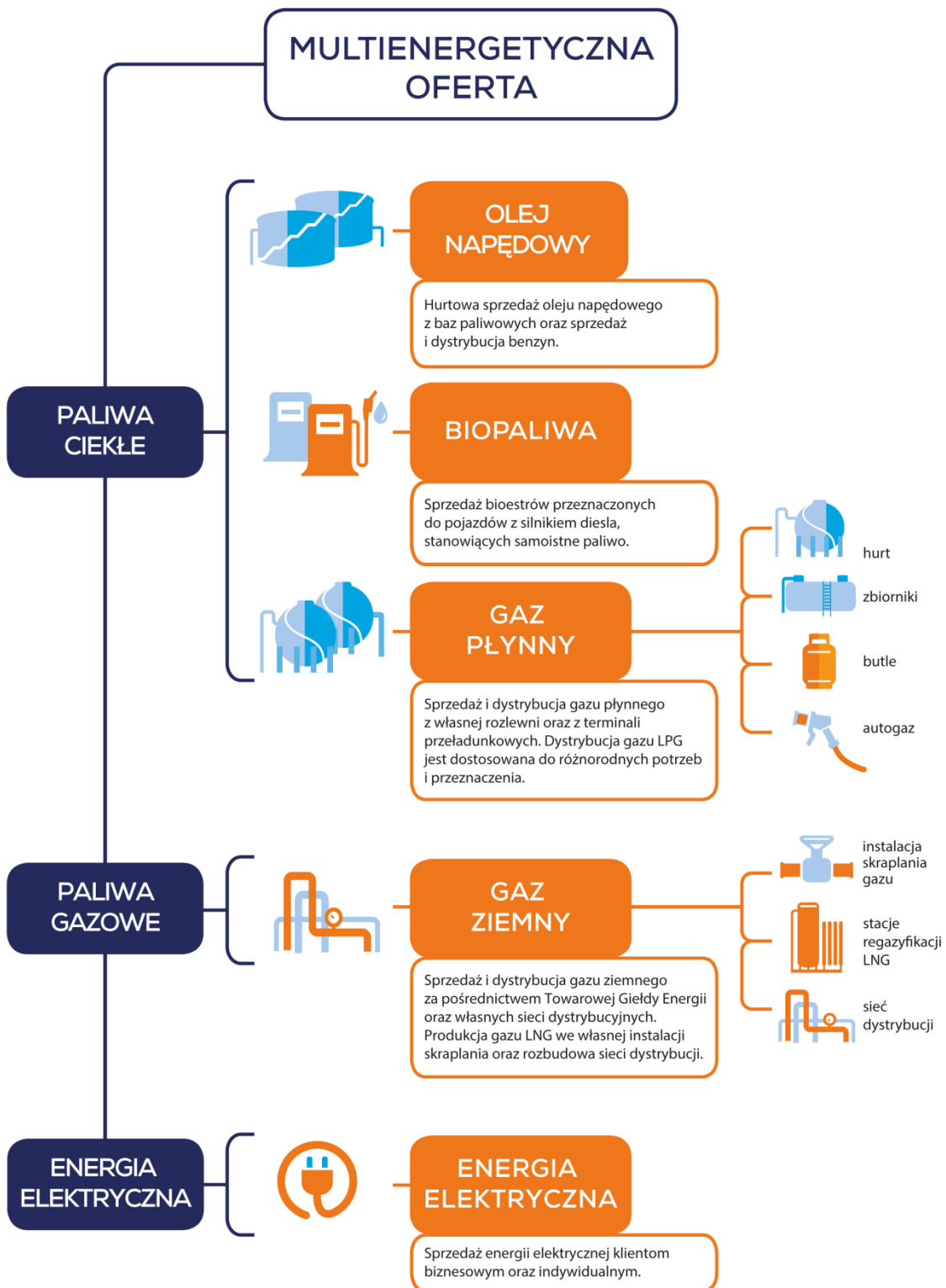
Objaśnienie do tabeli

Eliminacje oznaczają:

- wyłączenie przychodów, kosztów oraz przepływów pieniężnych związanych z transakcjami wewnątrz Grupy Kapitałowej, a także wszelkich zysków lub strat powstałych w ramach transakcji w Grupie Kapitałowej.

- wyłączenie salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami powiązаныmi Grupy Kapitałowej.

Rysunek. Główne obszary aktywności biznesowej Grupy Kapitałowej Emitenta



Źródło: Emitent

Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi działalność operacyjną głównie na rynku krajowym, jest również aktywnym uczestnikiem obrotu produktami petrochemicznymi o zasięgu międzynarodowym.

Siedziba oraz rozlewnia gazu LPG Spółki znajduje się w miejscowości Zawadzkie jednak działalność operacyjna rozwijana jest na obszarze całego kraju w szczególności poprzez rozbudowę sieci dystrybucji oleju napędowego jak również kontynuację projektów związanych z gazem ziemnym (własna sieć dystrybucji gazu ziemnego, instalacja skraplania gazu ziemnego oraz instalacje regazyfikacji). W związku z dynamicznym rozwojem Grupy Kapitałowej Emitenta uruchomiono biura w Warszawie i Gdańsku. W warszawskiej filii funkcjonują działy biopaliw i gazu ziemnego, a w gdańskiej dział oleju napędowego (jako druga lokalizacja po Częstochowie) oraz specjalistyczny dział logistyki zajmujący się głównie obsługą transportu morskiego i kolejowego.

Grupa Kapitałowa Emitenta dba o systematyczne poszerzanie zespołu pracowników o osoby posiadające wysokie kwalifikacje oraz bogate doświadczenie zawodowe. Wiedza i doświadczenie specjalistów przyczyniają się do skutecznej ekspansji rynkowej.

Rysunek. Lokalizacja infrastruktury wykorzystywanej przez Grupę Kapitałową Emitenta

ZAKRES DZIAŁALNOŚCI



Źródło: Emitent

Wiarygodność

Emitent, jako spółka publiczna podlega obowiązkowi informacyjnym określonym przepisami prawa oraz kontroli ze strony instytucji nadzorującej funkcjonowanie rynku papierów wartościowych, jaką jest Komisja Nadzoru Finansowego. Do wyżej wymienionych obowiązków należy m.in. publikowanie raportów bieżących i okresowych, prowadzenie własnej strony internetowej i zamieszczanie na niej sprawozdań finansowych. Spółki, których akcje są notowane na giełdzie obowiązują też wymogi informacyjne dotyczące stosowanych zasad ładu korporacyjnego zawartych w kodeksie dobrych praktyk. Dlatego też Emitent jest spółką transparentną i postrzeganą przez instytucje finansowe oraz partnerów biznesowych jako podmiot o wysokiej wiarygodności.

W kwietniu 2015 roku Emitent został uznany za Upoważnionego Przedsiębiorcę – AEO. Świadectwo AEO stanowi gwarancję przestrzegania przepisów prawa wspólnotowego przy dokonywaniu międzynarodowych transakcji. Jako Upoważnionemu Przedsiębiorcy, Spółce przysługuje obecnie szereg udogodnień przy dokonywaniu obrotu towarowego. Jest również priorytetowo traktowana przez organy celne wszystkich państw członkowskich Unii Europejskiej oraz priorytetowo obsługiwana w zakresie wydawania wszelkich wniosków i zaświadczeń, dokumentów. Pozyskanie statusu podmiotu AEO wiązało się z przejściem wnikliwej procedury weryfikacyjnej dokonywanej przez służby celne, obejmującej szeroki zakres funkcjonowania podmiotu zarówno w obszarach bezpośrednio związanych z przepisami celnymi, wszelkich obowiązujących procedur w spółce jak również w zakresie IT. Status ten podnosi zatem wiarygodność Emitenta oraz zwiększa sprawność łańcucha dostaw.

Emitent złożył kaucję gwarancyjną w maksymalnej przewidzianej przepisami prawa wysokości - 10 mln złotych - jako zabezpieczenie płatności podatku od towarów i usług od sprzedaży benzyn silnikowych, olejów napędowych, gazów przeznaczonych do napędu silników spalinowych. Rolą kaucji gwarancyjnej jest zniesienie z nabywcy odpowiedzialności solidarnej za zobowiązania podatkowe sprzedawcy towarów wrażliwych. Rozwiązanie to przeciwdziała m.in. nadużyciom i wyludzaniu podatku od towarów i usług.

Rynki paliw ciekłych i gazowych są w Polsce mocno uregulowane, dlatego w większości przypadków od podmiotów działających w tych sektorach wymagane są odpowiednie koncesje. Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta posiadają koncesje opisane w punkcie 6.4 części IV Prospektu.

Emitent z mocy prawa jest zwolniony z utrzymywania obowiązkowych zapasów gazu ziemnego, jednakże w przypadku przekroczenia wolumenu przywozu 100 mln m³ w ciągu roku i przekroczeniu liczby odbiorców 100 tys. będzie zobowiązany do utrzymywania zapasów zgodnie z przepisami obowiązujących ustaw.

Kontrola ryzyka

Emitent jest spółką handlową i osiąga zysk z różnicy pomiędzy cenami sprzedaży towarów i ich zakupu powiększonymi o koszty. Ze względu na fakt, że ceny rynkowe nośników energii podlegają dużym wahaniom, a transakcje rozliczane są w różnych walutach, bardzo ważne jest zarządzanie ryzykiem walutowym i ryzykiem zmiany cen rynkowych paliw.

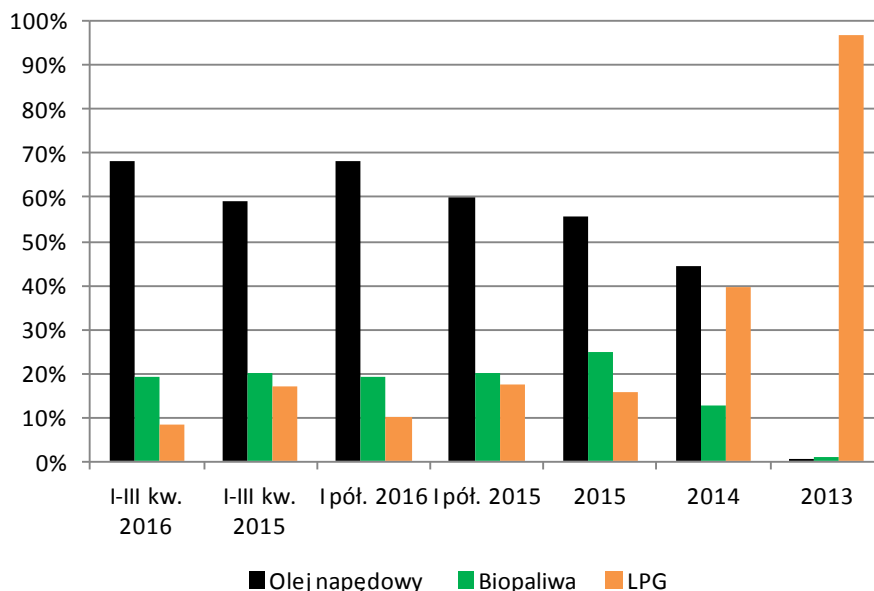
Wyspecjalizowany i doświadczony dział handlowy na bieżąco analizuje sytuację na rynku produktów, natomiast dział kontroli kredytowej odpowiada za przyznawanie limitów kupieckich oraz ocenę kredytową odbiorców. Emitent dąży do minimalizacji ryzyka związanego z ewentualnymi zatorami płatniczymi po stronie kontrahentów poprzez stosowanie polityki dywersyfikacji odbiorców. Spółka stosuje własną procedurę przyznawania limitów kupieckich, opartą na szczegółowej weryfikacji każdego klienta, przy współpracy z wywiadowcami gospodarczymi. W celu minimalizowania przedmiotowego ryzyka, Emitent współpracuje w zakresie ubezpieczenia udzielanych przez Spółkę limitów kupieckich z Atradius Credit Insurance N.V Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, Kupeg úvĕrová pojišť'ovna, a.s. S.A. Oddział w Polsce, BGŽ BNP Paribas S.A.. Około 90% należności handlowych objęta jest ubezpieczeniem.

W Spółce obowiązuje również procedura zabezpieczania ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów, mająca na celu minimalizowanie ryzyka wahań kursów walutowych od momentu zakupu towarów handlowych do momentu ich sprzedaży w przypadkach gdy zakup i sprzedaż realizowane są w różnych walutach oraz ryzyka wahań cen towarów w tym okresie. Spółka przyjęła, że podstawową metodą zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym będzie naturalne bilansowanie pozycji walutowych, tj. dążenie do zamkniętej pozycji walutowej względem pojedynczej waluty, oznaczający stan równowagi pomiędzy wielkością wszystkich wpływów i wydatków. Spółka korzysta z instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe (głównie transakcje terminowe forward, swap walutowy), mających odzwierciedlenie w rzeczywistych transakcjach i stanowiących zabezpieczenie kursów kalkulacji marż handlowych. Spółka nie stosuje opcji walutowych w celu zabezpieczenia kursów walut. Wraz z wprowadzeniem do oferty oleju napędowego, Emitent dokonuje transakcji hedgingowych, zabezpieczających cenę produktu.

6.1.1.2. Paliwa ciekłe

Obrót paliwami ciekłymi stanowi obecnie zdecydowaną większość przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta. W roku 2014 było to 98,2%, a w 2015 r. ponad 97,4%. Obroty osiągane są w handlu olejem napędowym, biopaliwami oraz gazem płynnym.

Wykres. Udział przychodów ze sprzedaży poszczególnych paliw ciekłych w przychodach ogółem Grupy Kapitałowej Emitenta

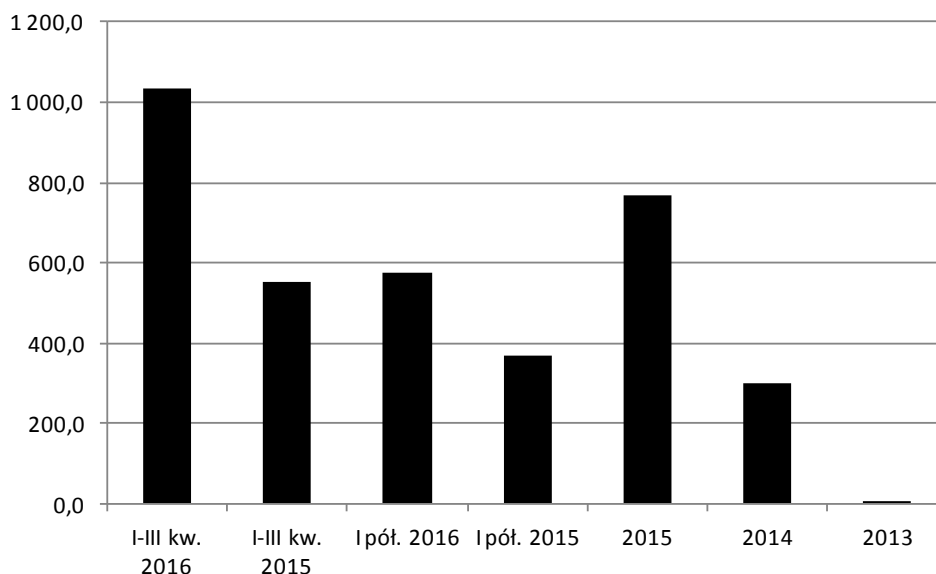


Źródło: opracowanie allStreet sp. z o.o. na podstawie danych sprzedażowych Emitenta

6.1.1.2.1. Olej napędowy

Od drugiego kwartału 2014 roku Emitent oferuje hurtową sprzedaż oleju napędowego (ON), przeznaczonego do samochodów z silnikiem diesla. Paliwo w przeważającej części pochodzi od dostawców zagranicznych (produkt pochodzenia unijnego oraz pozaunijnego), w niewielkiej części od producentów krajowych. Obrót olejem napędowym obecnie przynosi Grupie Kapitałowej Emitenta największe przychody, sięgające 70% wszystkich wpływów ze sprzedaży.

Wykres. Wysokość przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta ze sprzedaży oleju napędowego [mln zł]



Źródło: opracowanie allStreet sp. z o.o. na podstawie danych sprzedażowych Emitenta

Oferta

Początkowo sprzedaż tego produktu odbywała się z dwóch baz paliwowych. Przejęcie w październiku 2014 roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa Unimot Express sp. z o.o. specjalizującej się w obrocie olejem napędowym (południowa Polska) wraz z pozyskaniem doświadczonego zespołu pracowników miało wpływ na dalszy rozwój tego obszaru działalności Emitenta, zarówno w zakresie terytorialnym, jak również wolumenowym. Obecnie sprzedaż prowadzona jest z trzynastu baz paliwowych zlokalizowanych na terenie całego kraju.

Centra dystrybucyjne

Przechowywanie oleju napędowego (ON), sprzedawanego przez Emitenta, zapewnia w większości Operator Logistyczny Paliw Płynnych sp. z o.o., czyli największe w Polsce przedsiębiorstwo specjalizujące się w magazynowaniu i przeładunku paliw płynnych. Sprzedaż ON jest prowadzona z baz zlokalizowanych w: Dębogórze, Emilianowie, Boronowie, Nowej Wsi Wielkiej, Rejowcu Poznańskim, Woli Rzędzińskiej, Skarżysku Kościelnym, Kawicach, Małaszewiczach, Narewce, Kuluszkach, Strzemieszycach i Radzionkowie (baza TanQuid Polska sp. z o.o.). Baza w Dębogórze połączona jest rurociągiem z nabrzeżem portowym, co umożliwi Emitentowi dostawy paliwa drogą morską. Emitent rozważa uruchomienie w przyszłości działalności poprzez bazy w zachodniej Polsce, aby pokryć siecią sprzedaży cały kraj.

Proces dystrybucyjny

Większość (ok. 90%) paliwa sprzedawanego w 2015 r. Emitent zakupuje samodzielnie na rynkach zagranicznych współpracując tylko z renomowanymi dostawcami, pozostała część pochodzi od krajowych koncernów. Paliwo importowane przez Spółkę jest sprowadzane z zagranicy tankowcami i koleją. Paliwo z tankowca przepompowywane jest w bazie OLPP sp. z o.o. w Dębogórze do zbiorników składu Operatora. Paliwo importowane koleją jest dostarczane bezpośrednio do docelowej bazy Operatora. Status AEO uprawnia do korzystania z ułatwień i uproszczeń w kontroli celnej co w istotny sposób wyróżnia Spółkę na tle branży.

Paliwo z Dębogórze do innych baz paliwowych wykorzystywanych przez Emitenta jest przewożone koleją na podstawie umowy z podmiotami, które specjalizują się w zakresie transportu oraz spedycji towarów płynnych i niebezpiecznych w Europie Środkowej i Wschodniej.

Z baz paliwowych odbywa się sprzedaż do klientów. Dominującą grupą odbiorców oleju napędowego są podmioty zajmujące się hurtową sprzedażą paliw, posiadające własny transport i samodzielnie odbierające paliwo z baz. W przypadku klientów zainteresowanych mniejszymi ilościami paliwa, Emitent dostarcza je własnym specjalistycznym transportem kołowym.

W celu rozwoju projektu związanego z olejem napędowym Spółka podpisała umowy z bankami, zapewniające kompleksową obsługę, w tym hedging walutowy, hedging ceny paliwa oraz finansowanie działalności w zakresie obrotu paliwami płynnymi.

Przewagi konkurencyjne, korzyści, zagrożenia

Emitent należy do wąskiego grona podmiotów posiadających nową koncesję na obrót paliwami ciekłymi z zagranicą (OPZ). Warunkiem uzyskania koncesji, zgodnie z nowelizacją z dnia 30 maja 2014 r. Prawa energetycznego, było złożenie przez Spółkę zabezpieczenia majątkowego w wysokości 10 mln zł na poczet ewentualnych należności związanych z wykonywaną działalnością. Kaucja gwarancyjna zabezpiecza m.in.: opłatę roczną z tytułu posiadania koncesji, opłatę zapasową oraz zobowiązania podatkowe w zakresie VAT i podatku akcyzowego. Wprowadzenie przez ustawodawcę koncesji OPZ ma na celu ograniczenie szarej strefy w obrocie paliwami ciekłymi.

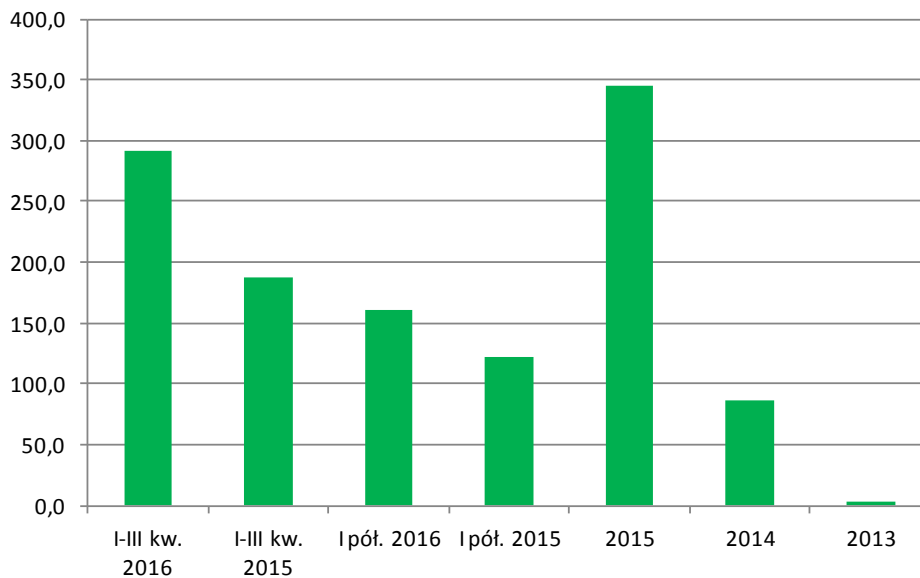
Dzięki koncesji OPZ Emitent może prowadzić obrót gazem płynnym, olejem napędowym i biopaliwami z zagranicznymi podmiotami. Własny import ze Wschodu (Białoruś, Rosja) zapewnia paliwo atrakcyjne cenowo, które trafia do składów celnych i podatkowych wykorzystywanych przez Emitenta.

Posiadanie statusu Upoważnionego Przedsiębiorcy (AEO) daje Emitentowi możliwość optymalnego rozliczania danin publiczno-prawnych, co wpływa na wysokość kosztów związanych z importem i dystrybucją oleju napędowego, a także zmniejsza zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. Jednak nawet mimo posiadania statusu AEO do prowadzenia obrotu hurtowego olejem napędowym, Emitent potrzebuje wysokiego kapitału obrotowego, co wiąże się z ponoszeniem kosztów finansowania zakupu oleju.

Poważnym zagrożeniem dla handlu ON jest działalność szarej strefy, na co Emitent nie ma wpływu, oraz duże wahania cen, których niekorzystne zmiany Emitent ogranicza poprzez stosowanie transakcji hedgingowych.

6.1.1.2.2. Biopaliwa

Emitent rozpoczął obrót biopaliwami samodzielnie, a następnie pozyskał doświadczonych specjalistów, co pozwoliło rozwinąć ten obszar aktywności biznesowej. Obecnie to produkt równie istotny dla poziomu przychodów, jak gaz płynny LPG. W 2015 roku 1/4 przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta pochodziła z obrotu biopaliwami.

Wykres. Wysokość przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta ze sprzedaży biopaliw [mln zł]

Źródło: opracowanie allStreet sp. z o.o. na podstawie danych sprzedażowych Emitenta

Oferta

Emitent posiada w ofercie biopaliwa, które są odnawialnym źródłem energii. Oferowane bioestry (B100), produkowane na bazie olejów roślinnych (tzw. RME) przeznaczone są do pojazdów z silnikiem diesla. Mogą być stosowane jako samoistne paliwo lub jako biokomponent do tradycyjnego oleju napędowego. Paliwo to ulega biodegradacji dwa razy szybciej niż ropopochodny olej napędowy i jest całkowicie bezpieczne w transporcie i magazynowaniu. W porównaniu z tradycyjnym olejem napędowym, z uwagi na swoje właściwości, przyczynia się do znacznego obniżenia emisji szkodliwych substancji, jak i gazów cieplarnianych. Obniżenie emisji dotyczy zarówno procesu produkcji, jak i użytkowania paliwa.

Centra dystrybucyjne

Emitent nabywa biopaliwa od kilku podmiotów krajowych. Główna baza dystrybucyjna jest zlokalizowana w Trzebini, w województwie małopolskim, a jej operatorem jest Orlen Południe S.A. Dodatkowe centrum dystrybucyjne znajduje się w Tychach pod Katowicami i we Wrocławiu.

Proces dystrybucyjny

Emitent posiada stosowne umowy o współpracę w zakresie nabywania biopaliw. Umowy te pomogły zintensyfikować sprzedaż biopaliw, gdyż gwarantują stały lub okresowy dostęp do surowca z wiarygodnego źródła, określając warunki zakupu biopaliw, w tym miesięczne wolumeny oraz sposób kalkulowania ceny w oparciu o notowania rynkowe. Sprzedaż kierowana jest do zagranicznych i krajowych hurtowników, którzy odbierają biopaliwa własnym transportem z bazy.

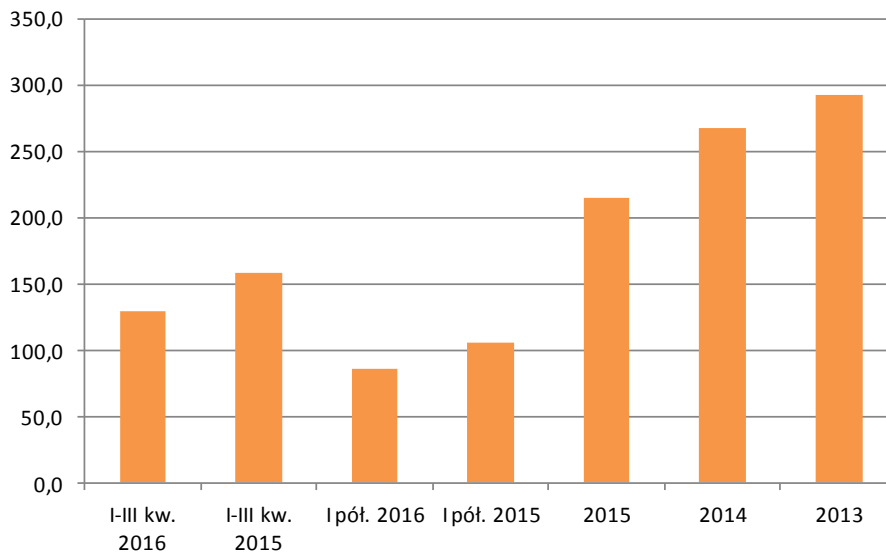
Przewagi konkurencyjne, korzyści, zagrożenia

Obrót biopaliwami prowadzony jest bez udziału własnej infrastruktury co wiąże się z niższymi kosztami. Emitent posiada wysoką wiarygodność u kontrahentów. Umowa o stałej współpracy w zakresie nabywania biopaliw, jaką Emitent podpisał z jednym z największych polskich producentów, zapewnia ciągłość sprzedaży produktu.

Niewątpliwym zagrożeniem jest uzależnienie wielkości rynku zbytu od wymogów ekologicznych, narzuconych przez przepisy europejskie i krajowe. W Polsce o wielkości zużycia biopaliw w decydującym stopniu przesądza konieczność realizacji Narodowego Celu Wskaźnikowego (NCW).

6.1.1.2.3. LPG

LPG (Liquefied Petroleum Gas - ciekła mieszanina propanu i butanu) był pierwszym produktem, oferowanym przez Emitenta. W oparciu o rozlewnię gazu w miejscowości Zawadzkie, jeszcze w 2013 roku gaz płynny zapewniał Spółce zdecydowaną większość przychodów (ponad 96%), lecz od roku 2014 udział LPG w całości obrotów Grupy Kapitałowej Emitenta spada (przy zachowaniu podobnych jak w roku poprzednim wolumenów), ze względu na dynamiczny wzrost sprzedaży oleju napędowego i biopaliw.

Wykres. Wysokość przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta ze sprzedaży gazu płynnego LPG [mln zł]

Źródło: opracowanie allStreet sp. z o.o. na podstawie danych sprzedażowych Emitenta

Model biznesowy Emitenta w obszarze gazu płynnego LPG zakłada zakup paliwa za granicą lub w kraju, jego transport z terminali przeładunkowych do posiadanej rozlewni, a następnie dalszą sprzedaż na rynku detalicznym lub hurtowym, przy wykorzystaniu posiadanych kanałów sprzedaży. Sprzedaż hurtowa odbywa się również z pominięciem rozlewni gazu – bezpośrednio z terminali przeładunkowych.

Przewagą konkurencyjną Emitenta jest elastyczność w podejmowaniu decyzji zakupowych, a także utrzymywanie relacji handlowych z wieloma dostawcami LPG, zarówno z kraju, jak i za granicą (dywersyfikacja). Pozwala to na wybór najkorzystniejszych kierunków dostawy gazu, w zależności od kształtowania się cen na różnych rynkach, przy pełnej kontroli jakości gazu LPG. Dzięki długoletniej obecności na rynku Emitent uzyskuje odroczone terminy płatności lub upusty cenowe w przypadku wcześniejszej zapłaty za nabywany gaz. Posiadana własna rozlewnia gazu pozytywnie wpływa na konkurencyjność jego produktów.

Emitent planuje umacniać swoją pozycję dystrybutora LPG w rejonie Polski Południowej i utrzymać czołowe miejsce wśród importerów i dostawców hurtowych. Rynek gazu LPG jest jednak dość ustabilizowany i trudno będzie - w opinii Emitenta - o istotny wzrost przychodów z tej działalności.

Oferta

- Rozlewnia gazu

Emitent dysponuje własną rozlewnią gazu, która jest położona w miejscowości Zawadzkie - pomiędzy Częstochową, a Opolem. Odległość do tych miast wynosi odpowiednio 60 i 45 km. Dodatkowym atutem jest bliskość terminali przeładunkowych, znajdujących się w okolicach Sławkowa (odległość ok. 100 km), które posiadają dostęp do Linii Hutniczej Szerokotorowej (LHS), co istotnie wpływa na optymalizację kosztów logistycznych.

Rozlewnia zlokalizowana jest na nieruchomości gruntowej o powierzchni 2,39 ha. Na działce znajdują się również: biurowiec, hala produkcyjna, magazyn dla butli z gazem i olejów oraz zbiorniki dla gazu płynnego o pojemności 716 m³ (ok. 380 t gazu). Część zbiorników na gaz należy do składu podatkowego.

Rozlewnia wyposażona jest we własną bocznice kolejową, co daje Spółce możliwość samodzielnych przeładunków gazu z wagonów do autocystern. Roczne zdolności przeładunkowe to ok. 50 tys. ton gazu płynnego.

- Autogaz

Autogaz jest sprzedawany na stacjach benzynowych i stacjach autogazu jako paliwo do silników spalinowych. Sprzedaż autogazu polega na dystrybucji LPG autocysternami z rozlewni bezpośrednio do stacji gazowych odbiorców. Emitent jest jednym z największych dostawców autogazu w południowej Polsce. Dystrybucja prowadzona jest z własnej stacji paliw, a także przez ok. 80 stacji innych podmiotów (działających w promieniu do ok. 200 km od rozlewni), z którymi Emitent posiada wieloletnie relacje handlowe. Z ok. 80% stacji podpisane są umowy o współpracy.

- Butle 11 kg

Gaz sprzedawany w butlach przeznaczony jest do celów komunalnych, przemysłowych oraz do napędu wózków widłowych. Emitent sprzedaje butle odbiorcom detalicznym (ok. 1 300 – zakłady przemysłowe, stacje paliw, sklepy wielobranżowe na

wsiach, odbiorcy indywidualni) i hurtowym. Sprzedaż realizowana jest za pośrednictwem centrów dystrybucji butli LPG, a także poprzez sieć przedstawicieli handlowych (hurtowych i detalicznych, w tym oferujących usługi „door to door”). Do dystrybucji butli Emitent wykorzystuje zróżnicowaną flotę pojazdów, która umożliwi optymalizację kosztową sprzedaży. Spółka posiada własne butle oraz kontenery do ich przechowywania.

Obecnie w rozlewni Zawadzkie napełnianych jest ok. 34 tys. butli miesięcznie.

- Gaz luzem

Gaz sprzedawany luzem wykorzystywany jest m.in. w przemysłowych instalacjach technologicznych, instalacjach grzewczych oraz do ogrzewania domów jednorodzinnych. W tym segmencie Spółka oferuje swoim kontrahentom profesjonalną pomoc w zakresie przygotowania formalnego, a także uzyskania niezbędnych pozwoleń na umieszczenie zbiorników. Ponadto wyspecjalizowany personel Emitenta może świadczyć usługi w zakresie umieszczenia zbiorników i wykonania niezbędnej instalacji gazowej. Spółka prowadzi dystrybucję gazu do zbiorników własnych klientów (ok. 100), jak i zbiorników należących do Emitenta (ok. 50).

- Sprzedaż hurtowa

Od roku 2012 Emitent prowadzi również krajową i zagraniczną hurtową sprzedaż LPG na rzecz dalszych dystrybutorów - bezpośrednio z własnej rozlewni gazu płynnego, bądź z terminali przeładunkowych. Sprzedaż LPG z zewnętrznych terminali pozwala Spółce na wyeliminowanie kosztów transportu, wynikających z konieczności dostarczenia LPG do rozlewni w Zawadzkiem. Kluczowym czynnikiem determinującym sukces sprzedaży hurtowej jest utrzymywanie relacji handlowych z innymi przedsiębiorstwami. W tym przypadku Spółka ma do czynienia z profesjonalnymi odbiorcami, dla których oprócz ceny i jakości oferowanych produktów istotnym elementem jest zdolność dostawcy do zapewnienia ciągłości dostaw produktu.

Zakłady produkcyjne i centra dystrybucyjne

- Rozlewnia gazu LPG – Zawadzkie.
- Centra dystrybucji butli gazowych – Niwnica/Świdnica, Zawadzkie, Częstochowa i Jordanów.
- Stacje autogaz – własna stacja w miejscowości Zawadzkie oraz ok. 80 stacji współpracujących.
- Terminale przeładunkowe i miejsca odbioru – Sławków, Małaszewicze, Płock, Sosnowiec oraz Wola Żydowska.

Proces dystrybucyjny

Gaz jest kupowany przez Emitenta od krajowych dostawców lub importowany głównie ze wschodu (Białoruś, Rosja Kazachstan, Litwa). Realizowana przez Spółkę polityka optymalizacji zakupów ma na celu zapewnienie odpowiedniego poziomu dywersyfikacji. Część gazu płynnego jest sprzedawana hurtowo, reszta surowca trafia do rozlewni w miejscowości Zawadzkie.

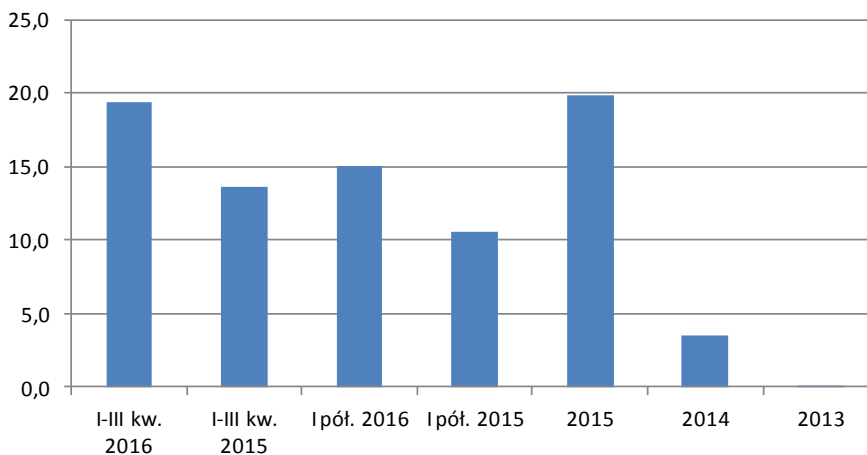
Przewagi konkurencyjne, korzyści, zagrożenia

Główne przewagi konkurencyjne Emitenta na rynku LPG to ugruntowana pozycja rynkowa, doświadczenie, kontakty handlowe, wysoka jakość produktów, wiarygodność (spółka publiczna), bezpieczeństwo podatkowe partnerów handlowych (kaucja gwarancyjna na solidarny VAT). Emitentowi trudno jest zdobywać nowe rynki regionalne nie tylko z powodu dużej konkurencyjności rynku (także ze strony szarej strefy), ale również z powodu dojrzałości tego rynku.

6.1.1.3. Paliwa gazowe

Przed rozpoczęciem działalności na rynku gazu ziemnego Grupa Kapitałowa Emitenta pozyskała doświadczonych partnerów, a zarazem akcjonariuszy z Hiszpanii: Moka Consulting S.L. z siedzibą w Madrycie, ("MOKA"), oraz Ingenieria y Comercializacion del Gas S.A. ("INCOGAS") z siedzibą w Murcji, które uczestniczyły w liberalizacji rynku gazu ziemnego w Hiszpanii.

Emitent uznaje rynek gazu ziemnego w Polsce za bardzo perspektywiczny, m.in. ze względu na jego liberalizację. Strategia Grupy Kapitałowej Emitenta zakłada rozwój sprzedaży gazu ziemnego poprzez budowę sieci gazowej. Budowa sieci gazowych umożliwi przejęcie części rynku korzystającego z innych paliw (oleju opałowego, LPG i węgla).

Wykres. Wysokość przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta ze sprzedaży paliw gazowych [mln zł]

Źródło: opracowanie allStreet sp. z o.o. na podstawie historycznych i śródrocznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta

6.1.1.3.1. Gaz ziemny

W ramach realizacji strategii przyjętej na lata 2014-16 Grupa Kapitałowa Emitenta rozwija projekt gazu ziemnego, którego istotą jest wielokierunkowa intensyfikacja sprzedaży paliwa gazowego. Emitent zamierza aktywnie uczestniczyć w liberalizacji rynku gazu ziemnego. Projekt gazowy jest rozwijany w ramach działalności własnej Emitenta oraz spółek zależnych, dedykowanych pod określone rodzaje działalności. Emitent zamierza uczestniczyć we wszystkich możliwych etapach łańcucha dostaw od produkcji LNG (Liquefied Natural Gas - ciekły gaz ziemny, składający się głównie z metanu), przez dystrybucję, aż do klienta końcowego. Emitent zakłada, że działania te znacząco podniosą wartość Spółki.

W roku 2014 przychody Grupy Kapitałowej Emitenta w ramach działalności związanej z gazem ziemnym wyniosły mniej niż 0,5% przychodów ogółem. Jednak Grupa Kapitałowa Emitenta mocno intensyfikuje swoje działania w segmencie gazu ziemnego i zamierza osiągnąć znaczącą pozycję w obrocie gazem ziemnym. Rozwija własną sieć dystrybucyjną oraz buduje i zamierza budować nową na niezgazyfikowanych terenach, a także prowadzić obrót gazem na rynkach towarowych i sprzedawać gaz klientom na zasadach TPA (z wykorzystaniem obcej struktury). Projekt obrotu gazem ziemnym przewiduje także: akwizycję innych sieci dystrybucji na terenie kraju, wykorzystanie możliwości samodzielnego importu gazu ziemnego, gazyfikację w oparciu o technologię LNG, obsługę przedsiębiorstw, podmiotów instytucjonalnych i indywidualnych oraz popularyzację wykorzystania LNG jako paliwa do samochodów ciężarowych.

Grupa Kapitałowa Emitenta zawiera transakcje gazem ziemnym na TGE oraz dostarcza gaz poprzez posiadaną sieć dystrybucji do odbiorców indywidualnych, jak i przemysłowych.

Na bazie majątku Unimot System sp. z o.o. (spółka dystrybucyjna) budowana jest grupa spółek zależnych, działających częściowo we wzajemnym powiązaniu. Prezesem spółki Unimot System sp. z o.o. jest Grzegorz Domański, ekspert na rynku gazu ziemnego, posiadający wieloletnie doświadczenie w budowaniu i koordynacji sieci gazowych.

Partnerem Grupy Kapitałowej Emitenta w zakresie projektów infrastrukturalnych na rynku gazu ziemnego (NG) jest Blue Line Engineering Spółka Akcyjna, spółka posiadająca 49% udziałów w spółce Unimot System sp. z o.o., większościowy udział 51% posiada Unimot S.A. Blue Line Engineering to podmiot posiadający bogate doświadczenie w budowaniu sieci gazowych, stacji regazyfikacyjnych, oraz transporcie gazu LNG. Zgodnie z umową inwestycyjną, Grupa Kapitałowa Emitenta zapewniała finansowanie i była stroną nadzorującą, natomiast Blue Line Engineering był wykonawcą, który posiada wiedzę i wykwalifikowane kadry. Obecnie obaj współwłaściciele pełnią nadzór nad wszystkimi procesami biznesowymi.

Opis aktywów związanych z gazem ziemnym, znajdujących się w spółkach zależnych Emitenta:

- Unimot System sp. z o.o.
 - sieć gazowa o długości 24 km wraz z infrastrukturą towarzyszącą, która zaopatruje w paliwo gazowe ponad 100 aktywnych odbiorców indywidualnych i przemysłowych,
 - elementy sieci dystrybucyjnych, wraz z instalacjami towarzyszącymi, na terenie kilku sąsiadujących gmin, w tym sieci gazowe średniego ciśnienia oraz inwestycje w budowę o łącznej długości 60,5 km.
- Blue Cold sp. z o.o.
 - instalacja skraplania gazu ziemnego (LNG) w Uniszkach Zawadzkich.
- Blue LNG sp. z o.o.

- instalacja regazyfikacji LNG w Tucznie, składająca się z jednego zbiornika do magazynowania gazu LNG o poj. 60 m³ oraz parownic 2 x 500 Nm³/h wraz z przyłączem,
- instalacja regazyfikacji LNG w Wieleniu, składająca się z dwóch zbiorników do magazynowania gazu LNG o poj. 40 m³ każdy oraz parownic 4 x 600 Nm³/h,
- sieć gazowa w Wieleniu i Tucznie.
- Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa sp. z o.o.
 - instalacja regazyfikacji LNG w Szepietowie, składająca się z jednego zbiornika do magazynowania gazu LNG o poj. 60 m³ oraz parownic 2 x 1 000 Nm³/h, oraz sieci dystrybucyjnej,
 - rozpoczęta inwestycja w miejscowości Białowieża: stacja regazyfikacji składająca się ze zbiornika magazynowego LNG o poj. 60 m³, oraz dwóch parownic o wydajności 400 Nm³/h każda oraz sieci gazowej.

Emitent planuje rozbudować posiadaną sieć gazową do długości ponad 133 km. Infrastruktura budowana jest w spółkach zależnych ze środków pochodzących z wypracowywanych nadwyżek finansowych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta oraz z kredytów bankowych. Zakładany czas zwrotu nakładów na infrastrukturę własną to 7-10 lat.

Oferta

- Handel gazem sieciowym (kontrakty z klientami, obrót na TGE i innych giełdach regionu oraz na rynku OTC)

W roku 2015 Emitent zawarł pierwsze umowy na dostawę gazu ziemnego do klientów instytucjonalnych: Górnośląskiego Towarzystwa Lotniczego S.A., które zarządza lotniskiem Katowice w Pyrzowicach, oraz do dużej spółki z branży spożywczej.

Począwszy od września 2014 roku Emitent handluje aktywnie na Towarowej Giełdzie Energii (TGE) oraz na innych rynkach międzynarodowych gazu ziemnego. Transakcje mają na celu zakup paliwa gazowego dla klientów Emitenta. Spółka zatrudnia do tych działań doświadczonego tradera, posiadającego dużą wiedzę i doświadczenie zdobyte na rynku zagranicznym. Dostęp do TGE umożliwia Spółce pozyskiwanie paliwa gazowego po konkurencyjnych cenach. Giełda gwarantuje też bezpieczeństwo dostaw i rozliczeń, co dla Grupy Kapitałowej Emitenta jest sprawą kluczową.

Oprócz zakupu gazu do sprzedaży, ważne jest również posiadanie przepustowości, czyli wykupionego miejsca w systemie gazociągów, pozwalającego na dostarczenie gazu z miejsca zakupu do miejsca sprzedaży. Gaz-System S.A. jest podmiotem, który bilansuje rynek, co oznacza, że można mu odsprzedać gaz, którego nie odebrał odbiorca lub dokupić od niego gaz w miejscu, gdzie zwiększyło się jego zapotrzebowanie. Na rynku gazu ziemnego jest obecnie duża konkurencja i uzyskiwane marże są niewielkie. Emitent zamierza również zajmować się tradingiem hurtowym, czyli zakupem gazu ziemnego na rynku giełdowym lub od kontrahentów, a następnie sprzedaż dużych wolumenów. Dzięki przyjęciu w poczet członków EFET (Europejskiej Federacji Handlowców Energia), w grudniu 2014 roku Emitent uzyskał możliwość działania na zagranicznym rynku pozagiełdowym OTC i handlowania z każdym członkiem tej Federacji. Dzięki temu możliwe będzie wykorzystywanie różnic cenowych pomiędzy rynkiem OTC i rynkiem giełdowym. W chwili obecnej trudno jest określić, jakiego rzędu wolumeny będą osiągane przez Emitenta w ramach tradingu gazem ziemnym.

- Skraplanie i sprężanie gazu ziemnego

Instalacja pozwala na wytwarzanie skroplonego gazu ziemnego (LNG) w celu gazyfikacji tzw. białych plam, czyli miejsc nieposiadających dostępu do gazu sieciowego. Własna produkcja LNG zwiększa elastyczność jego dystrybucji oraz podnosi bezpieczeństwo dostaw tego paliwa, które w dużej mierze trafia do kraju z importu. Pomaga też Grupie Kapitałowej Emitenta uniezależnić się od zewnętrznych dostawców i zaopatrywać własne stacje regazyfikacji. Instalacja pozwala również, po zainstalowaniu odpowiedniego oprzyrządowania na wytwarzanie sprężonego gazu ziemnego (CNG).

- Instalacje wyspowe – stacje regazyfikacji LNG wraz z siecią dystrybucji gazu do odbiorców końcowych (przemysłowych, instytucjonalnych i indywidualnych)

Regazyfikacja skroplonego gazu ziemnego LNG to sposób zasilania sieci wyspowych, czyli takich, które nie są podłączone do ogólnopolskiego systemu gazociągów. Dostawy gazu ziemnego w formie LNG traktowane są często jako element tzw. pregazyfikacji, czyli tworzenia rynku odbiorców gazu ziemnego w rejonach, w których dopiero w przyszłości budowana będzie infrastruktura gazowa. Szacuje się, że ok. 48% mieszkańców naszego kraju nie posiada dostępu do gazu sieciowego. W przypadku wybudowania w okolicy tradycyjnej sieci gazowej, instalacja regazyfikacji może zostać zdemontowana, a sieć wyspowa zostanie podłączona do ogólnopolskiej sieci gazowniczej. W takim wypadku odbiorcy mogą kupować gaz w dalszym ciągu od spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta, ale mogą również zmienić sprzedawcę gazu ziemnego. Natomiast niezależnie od tego, kto sprzedaje gaz, opłata dystrybucyjna trafia do właściciela sieci. Z tego powodu inwestycje we własną sieć gazową choć są kapitałochłonne, zapewniają przewidywalny przychód przez wiele lat. Taryfa przesyłowa dla danej sieci zatwierdzana jest przez URE. Na obszarze, gdzie powstała sieć wyspowa, inne podmioty nie będą mogły budować konkurencyjnej infrastruktury, co zwiększa bezpieczeństwo tego typu inwestycji.

Potencjalnymi odbiorcami regazyfikowanego skroplonego gazu ziemnego mogą być zarówno średnie i duże przedsiębiorstwa, które wykorzystują ten nośnik energii do celów technologicznych, jak również odbiorcy indywidualni, którzy nie mają dostępu do systemu przesyłowego gazu ziemnego. Odbiorcy przemysłowi i instytucjonalni zapewniają odpowiedni poziom sprzedaży przez cały rok.

- Sieć dystrybucyjna gazu

Emitent poprzez spółkę zależną posiada sieć dystrybucji gazu ziemnego przyłączoną do sieci przesyłowej Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A.

- Handel gazem LNG

Grupa Kapitałowa Emitenta nabywa skroplony gaz ziemny przede wszystkim od krajowych importerów. Pierwszą transakcję zakupu LNG w Rosji i dostarczenia do instalacji regazyfikacyjnej na terenie województwa wielkopolskiego zrealizował w kwietniu 2014 roku. Po uruchomieniu komercyjnym skraplarni, część wytworzonego gazu LNG niewykorzystana we własnych stacjach regazyfikacji będzie mogła być sprzedawana odbiorcom zewnętrznym. Obecnie niski poziom cen LNG, zwłaszcza na rynkach wschodnich, powoduje, że spółki z Grupy dokonują zakupów tego paliwa także z zewnętrznych źródeł.

Zakłady produkcyjne/sieci dystrybucyjne

- Uniszki Zawadzkie – stacja skraplania gazu ziemnego

Instalacja skraplania gazu ziemnego, należąca do Blue Cold xp. z o.o., podmiotu zależnego od Emitenta, posiada własne przyłącze do sieci przesyłowej Gaz-System S.A. i jest jedną z kilku instalacji tego typu działających w Polsce. Warto podkreślić, że punkt skraplania metanu znajduje się w bardzo dogodnej logistycznie lokalizacji - na terenie woj. mazowieckiego. Obecnie prowadzony jest rozruch technologiczny, a po uzyskaniu wszystkich odbiorów technicznych Blue Cold sp. z o.o. złoży wniosek do Prezesa URE o wyznaczenie spółki na operatora systemów skraplania gazu ziemnego (OSGZ). Zakładana wydajność instalacji to produkcja LNG w wysokości do 750 kg na godzinę

Bliskość własnej sieci dystrybucyjnej pozwala na efektywniejszą pracę stacji skraplania, gdyż gaz, który w procesie technologicznym pozostaje nieskroplony, może być od razu kierowany do odbiorców podłączonych do sieci dystrybucyjnej.

- Wiecznia Kościelna – sieć dystrybucji gazu ziemnego, połączona z siecią Gaz-System S.A.

UNIMOT System sp. z o.o. posiada gazociągi średniego ciśnienia, należące do nich przyłącza oraz infrastrukturę towarzyszącą. Sieć dystrybucyjna, o łącznej długości przewyższającej 24 km, zlokalizowana jest w bezpośrednim sąsiedztwie instalacji skraplania gazu i obecnie zaopatruje w paliwo gazowe ok. 100 aktywnych odbiorców, w tym przemysłowych. Trwają prace nad zintensyfikowaniem sprzedaży gazu ziemnego na bazie istniejącego przyłącza na sieci wysokociśnieniowej. Planowany jest rozwój sieci dystrybucyjnej na terenie sąsiadujących niezgazyfikowanych gmin. Emitent zakłada, iż docelowo sieć osiągnie długość ponad 133 km, a jej potencjał sprzedażowy wyniesie 12 mln m³ gazu ziemnego rocznie.

- Wieleń, Tuczo, Szepietowo – stacje regazyfikacji LNG z sieciami dystrybucyjnymi

Instalacje ze stacjami regazyfikacyjnymi położone są na terenie województw: wielkopolskiego, zachodniopomorskiego i podlaskiego. Są to stacje regazyfikacji LNG, wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną i pomiarową, wybudowaną w oparciu o zbiorniki kriogeniczne oraz lokalne sieci gazowe wraz z przyłączami. Jako pierwsza rozpoczęła działalność instalacja w Tuczo, a następnie w miejscowości Wieleń. Instalacja regazyfikacji LNG w Szepietowie została uruchomiona jako ostatnia, w kwietniu 2015 roku. Dalszym krokiem będzie m.in. rozbudowa własnej sieci dystrybucyjnej oraz zwiększanie portfela klientów. W miarę zapotrzebowania, sieci w Wieleń i Tuczo również mogą być rozbudowywane, a tym samym można będzie podłączać kolejnych odbiorców.

Procesy technologiczne

Skraplanie gazu ziemnego, czyli produkcja LNG

LNG jest produkowany z gazu ziemnego w procesie skraplania. Skraplanie lub kondensacja to zjawisko zmiany stanu skupienia, przejścia substancji z fazy gazowej w fazę ciekłą. Może zachodzić przy odpowiednim ciśnieniu i w temperaturze niższej od temperatury krytycznej. Instalacja skraplania metanu w Uniszki Zawadzkie ochładza gaz do bardzo niskiej temperatury (ok. -160 °C). Wykroplony gaz jest kierowany do zbiornika kriogenicznego, skąd następuje bezpośredni załadunek do autocysterny.

Źródłem gazu wysokometanowego dla instalacji jest przyłącze do systemu sieciowego Gaz-System S.A.. Głównym składnikiem gazu ziemnego jest metan.

Stacje regazyfikacji LNG

Stacje regazyfikacji zasilane są skroplonym gazem ziemnym LNG, dostarczonym specjalistycznymi samochodami - cysternami. Gaz przechowuje się w izolowanych zbiornikach w stacji regazyfikacji, skąd jest systematycznie pobierany do regazyfikacji, która polega na przywróceniu gazu z postaci skroplonej do postaci gazowej, poprzez ogrzanie skroplonego

surowca. Ze względu na fakt, że gaz w płynie zajmuje ok. 600 razy mniejszą objętość niż gaz rozprowadzany w sieci dystrybucyjnej, LNG dostarczony do stacji w pojedynczej dostawie (autocysterna o pojemności ok. 35 m³) wystarcza przeważnie na okres od kilku dni do kilku tygodni działania instalacji regazyfikacji.

Przewagi konkurencyjne, korzyści, zagrożenia

Dużym wsparciem projektu gazowego jest współpraca Emitenta z partnerami biznesowymi, posiadającymi doświadczenie w różnych obszarach związanych z rynkiem gazu ziemnego:

- Blue Line Engineering Spółka Akcyjna z Karlina, spółka posiadająca 49% udziałów w spółce Unimot System sp. z o.o., polski partner strategiczny Emitenta na rynku gazu ziemnego,
- Ingeniería y Comercialización del Gas, S.A. (INCOGAS) - spółka z ponad 10-letnim doświadczeniem w obrocie gazem ziemnym oraz LNG. Obecna na rynku hiszpańskim jako jeden z 9 podmiotów aktywnie uczestniczących w procesie liberalizacji rynku gazu ziemnego. Głównym udziałowcem INCOGAS jest Energía Cerámica, S.L., (ENCERSA). Incogas importuje 1000 GWh rocznie i zarządza 4500 GWh / rok w ramach hiszpańskiego systemu gazowego.
- Moka Consulting S.L. - firma konsultingowa świadcząca usługi doradztwa w zakresie przemysłu energetycznego, w szczególności naftowego i gazowego. Odbiorcami usług MOKA są zarówno międzynarodowe koncerny, rafinerie, jak również rządy czy ministerstwa kierujące działem przemysłu i energetyki. MOKA posiada wieloletnie doświadczenie w branży oraz kontakty m.in. w krajach Bliskiego Wschodu czy Afryki. Stałymi partnerami współpracującymi z MOKA są osoby wywodzące się z takich podmiotów jak Glencore España S.A. czy Mobil Oil España S.A.

Spółki hiszpańskie posiadają po 2,75% udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Na początku 2014 roku do Rady Nadzorczej Emitenta został powołany pan Isaac Querub - międzynarodowy ekspert rynku gazu ziemnego i ropy naftowej. Pan Isaac Querub w latach 1981-2003 był Dyrektorem Generalnym i Członkiem Zarządu Glencore España S.A. – spółki działającej w sektorze ropy naftowej, metali i minerałów. Jest m.in. wspólnikiem Incogas S.A. Jako współzałożyciel spółki Moka Consulting S.A., rozwijał strategię ukierunkowaną na kraje afrykańskie produkujące ciekły gaz ziemny.

Emitent należy do struktur EFET (Europejskiej Federacji Handlowców Energia), wspierających obrót energią w Europie. Członkostwo w tak prestiżowym stowarzyszeniu pozwala Emitentowi aktywnie działać na międzynarodowym rynku obrotu gazem i przyczynia się do uproszczenia, a co za tym idzie - przyspieszenia niektórych transakcji handlowych.

Inwestycje we własną infrastrukturę zapewniają dochód z opłaty dystrybucyjnej na wiele lat, ze względu na wyłączność, jaką na danym obszarze uzyskuje podmiot gazyfikujący. W Grupie Kapitałowej Emitenta powinny występować dodatkowe efekty synergii, wynikające z działania na różnych obszarach rynku gazu ziemnego, np. wykorzystanie wyprodukowanego gazu LNG we własnych instalacjach wyspowych lub dostarczanie gazu niepodlegającego skropleniu w procesie produkcji LNG, bezpośrednio do odbiorców końcowych gazociągiem sieciowym.

Zagrożenia, które mogą negatywnie wpływać na wyniki osiągane w obszarze paliw gazowych to fakt, że rynek gazu ziemnego w Polsce jest zdominowany przez duży podmiot – PGNiG S.A., który na koniec 2014 roku obsługiwał 89,24% odbiorców końcowych. Co również istotne - budowa własnej infrastruktury wymaga wysokich nakładów inwestycyjnych.

6.1.1.4. Pozostała działalność

Emitent prowadzi również działalność w zakresie obrotu innymi produktami, takimi jak płyny eksploatacyjne i oleje transformatorowe, uzyskuje dochody z dzierżawy oraz z innych usług. Te produkty i usługi są wyłącznie uzupełnieniem oferty Grupy Kapitałowej Emitenta. Największy udział w przychodach innych niż paliwa ciekłe i gazowe ma olej transformatorowy (sprzedawany przez Emitenta producentom transformatorów), jednak jego udział w całości przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta jest śladowy i spada (od 2014 roku jest to poniżej 1%). W zestawieniu segmentów operacyjnych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta w ramach „Pozostalej działalności” uwzględniona jest sprzedaż paliw ciekłych na własnych stacjach paliw. W roku 2015 przychody z tego tytułu stanowiły ponad ¾ kwoty przychodów z pozostałej działalności.

Emitent w najbliższym czasie nie wyklucza rozwoju w obszarach innych niż paliwa ciekłe i gazowe, w tym dokonywania przejęć innych podmiotów w celu osiągnięcia skokowego rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta. Zakupiona w grudniu 2015 roku spółka EnergoGas posiada koncesję na obrót energią elektryczną, co umożliwiło Grupie Kapitałowej Emitenta rozszerzenie oferty o kolejny nośnik energii, potwierdzając multienergetyczny profil działalności.

Emitent planuje uruchomić i rozwijać działalność spółki związaną ze sprzedażą paliw płynnych bezpośrednio do klientów ostatecznych poprzez wdrażanie nowoczesnych technologii informatycznych, obejmujących takie narzędzia jak serwisy internetowe oraz aplikacje mobilne, które umożliwią zainteresowanie ofertą szersze grono odbiorców detalicznych.

6.1.2. Nowe produkty i usługi

Od roku 2012 Grupa Kapitałowa Emitenta wprowadził do oferty następujące nowe usługi i produkty:

- hurtową sprzedaż oleju napędowego (ON),
- sprzedaż benzyny bezołowiowej,
- sprzedaż oleju opałowego,
- sprzedaż olejów transformatorowych,
- sprzedaż biopaliw i bioolejów,
- sprzedaż gazu ziemnego,
- dystrybucja gazu ziemnego – dostarczany poprzez własne sieci z instalacji regazyfikacji LNG i z sieci Gaz-System S.A.
- sprzedaż energii elektrycznej.

6.1.3. Sezonowość sprzedaży

Sezonowość występuje w przypadku sprzedaży gazu płynnego LPG do celów grzewczych oraz oleju opałowego. Zwiększona sprzedaż w/w nośników energii występuje w zimie, a skala wzrostu zależy od notowanych temperatur. Ze względu na fakt, że udział w/w asortymentu w przychodach ogółem Grupy Kapitałowej Emitenta stanowi ok. 1%, sezonowość nie wpływa na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

Analogiczna sezonowość występuje w przypadku indywidualnych odbiorców gazu ziemnego z sieci, wykorzystujących to paliwo do ogrzewania domów. Obecnie wartość przychodów ze sprzedaży jest w tym wypadku jeszcze niższa niż dla LPG i oleju opałowego.

6.2. Główne rynki

6.2.1. Opis otoczenia rynkowego Grupy Kapitałowej Emitenta

Przedsiębiorstwo działa w określonym otoczeniu ekonomicznym, społecznym, krajowym i zagranicznym. Ciągłe zmiany otoczenia wpływają na warunki funkcjonowania przedsiębiorstwa. Otoczenie może wywierać dodatni albo ujemny wpływ na warunki działalności przedsiębiorstwa¹.

Emitent to spółka multienergetyczna, która działa na rynkach związanych z dystrybucją nośników energii. Otoczenie rynkowe, które w największym stopniu wpływa na aktywność biznesową Grupy Kapitałowej Emitenta oraz osiągnięte wyniki finansowe, związane jest z paliwami ciekłymi (olej napędowy, biopaliwa i gaz płynny LPG) oraz paliwami gazowymi (gaz ziemny).

Działania polskich organów państwowych zmierzające do znaczącego ograniczenia szarej strefy stanowiącej istotną część rynku oleju napędowego powinny sprzyjać Emitentowi i innym podmiotom uczciwie płacącym podatki, narażonym obecnie na nieuczciwą konkurencję cenową. Możliwość uzyskiwania dobrych wyników na rynku biopaliw i biokomponentów uzależniona będzie od kierunku dalszych zmian otoczenia prawnego, obecnie mamy do czynienia ze stabilizacją wolumenów produkowanych i sprzedawanych paliw odnawialnych. Rynek LPG jest bardzo stabilny, a pozycja Emitenta mocna. Pewnym zagrożeniem jest zwiększanie obciążeń publiczno-prawnych nakładanych na gaz płynny, jednak koncesje na obrót z zagranicą są czynnikiem sprzyjającym Emitentowi i innym podmiotom działającym zgodnie z prawem. Kontynuacja polityki liberalizacji rynku gazu ziemnego w Polsce otwiera szerokie możliwości rozwoju podmiotom konkurencyjnym wobec PGNiG.

W segmencie paliw ciekłych Emitent posiada ugruntowaną pozycję na rynku gazu płynnego LPG, a także szybko rozwija sprzedaż oleju napędowego i biopaliw. Poniższa tabela przedstawia szacunkowe udziały rynkowe liczone jako stosunek ilości sprzedawanych przez Emitenta paliw do sumarycznej ilości paliw sprzedanych na rynku krajowym.

Tabela. Udział Emitenta w rynkach poszczególnych gatunków paliw ciekłych w roku 2014

¹ Śliwa J., Przygoda M., *Zarządzanie finansami przedsiębiorstwa wielozakładowego w gospodarce rynkowej*, Wydawnictwo Naukowe Wydz. Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego, Warszawa 2010, s.39

Gatunek paliwa	Szacunkowy udział rynkowy
Gaz płynny LPG	ok. 4,4%
Olej napędowy	ok. 0,7%
Biopaliwa i biokomponenty	ok. 5,2%

Źródło: obliczenia allStreet sp. z o.o. na podstawie danych o sprzedaży Emitenta, www.ure.gov.pl oraz opracowań Raport roczny 2014, Polska Organizacja Gazu Płynnego, Raport roczny Przemysł i handel naftowy, 2014 Polska Organizacja Przemysłu i Handlu Naftowego

W przypadku gazu ziemnego Grupa Kapitałowa Emitenta posiadała w 2014 roku śladowy (mniejszy od 0,1%) udział w rynku.

6.2.2. Paliwa ciekłe

Paliwa ciekłe to w zdecydowanej większości produkty przerobu ropy naftowej. Są powszechnie wykorzystywane na całym świecie. Ich podstawowym zastosowaniem jest napędzanie silników spalinowych. W mniejszym stopniu używane są do celów technologicznych i opałowych. Do najważniejszych rodzajów ropopochodnych paliw ciekłych wykorzystywanych w transporcie można zaliczyć benzynę, olej napędowy, mazut i naftę. Coraz większą popularność zdobywają biopaliwa, czyli paliwa ciekłe uzyskiwane z surowców organicznych takich jak np. rzepak, kukurydza, trzcina cukrowa, celuloza czy alg. Do paliw ciekłych zaliczana jest również skroplona mieszanina propanu i butanu, czyli gaz płynny LPG.

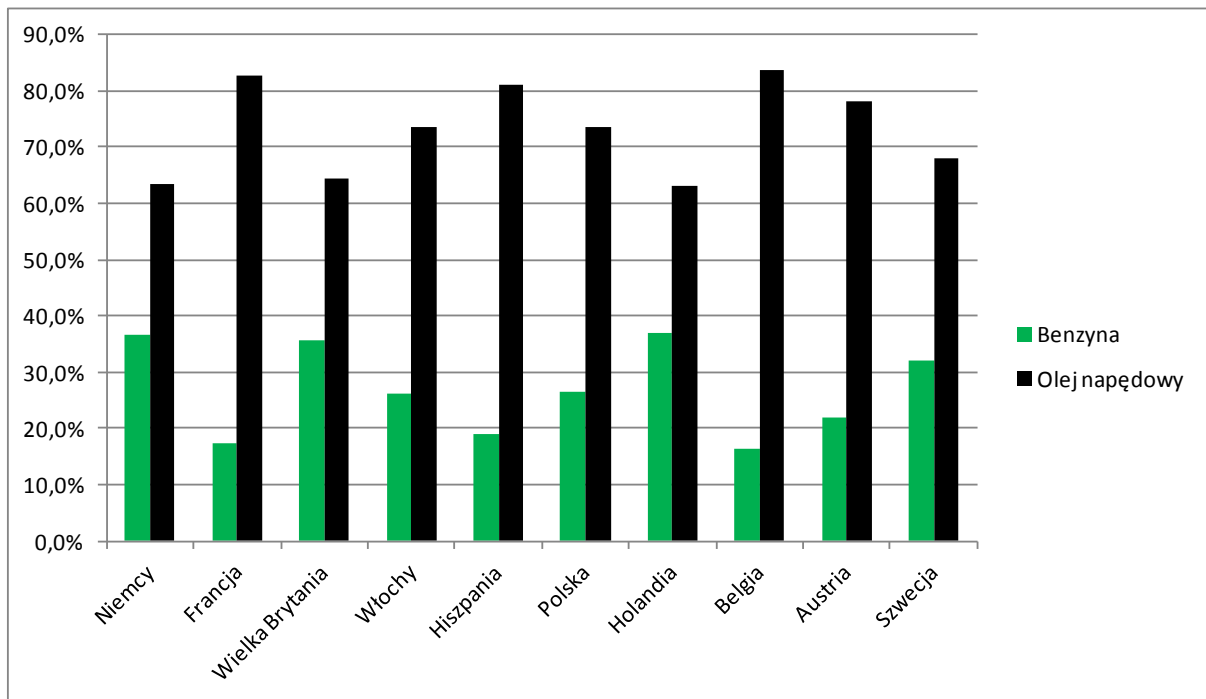
Dominującą pozycję na rynku polskich producentów paliw ciekłych zajmują dwa koncerny. W roku 2014 produkcja paliw ciekłych uzyskiwanych w procesie przerobu ropy naftowej prowadzona była głównie w rafineriach należących do Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. oraz Grupy Lotos S.A. Podobnie jak w latach poprzednich podstawowe źródło dostaw ropy naftowej stanowiły kraje byłego Związku Radzieckiego. Niewielkie ilości ropy zostały sprowadzone z Norwegii oraz pozyskane ze złóż krajowych.

Benzyny silnikowe, olej napędowy i oleje opałowe z produkcji krajowej niemal w całości zaspokoili zapotrzebowanie krajowe na te gatunki paliw. Jedynie około 10-12% dostaw tych paliw na polski rynek pochodziło z importu. Odwrotna sytuacja wystąpiła w przypadku rynku gazu płynnego LPG, który w niemal 90% był zaopatrywany z dostaw zagranicznych.²

Polska jest 6. największym rynkiem w Unii Europejskiej pod względem popytu na paliwa płynne. Pierwsze pięć miejsc zajmują kolejno: Niemcy, Francja, Wielka Brytania, Włochy i Hiszpania.

Poniższy wykres prezentuje proporcje popytu na paliwa typu benzyna i bioetanol oraz paliwa do silników diesla (olej napędowy i estry roślinne) w 10 państwach Unii Europejskiej zużywających najwięcej paliw płynnych. W ciągu ostatnich 20 lat, z powodu korzystniejszego opodatkowania oleju napędowego w stosunku do benzyny, popyt na paliwo do silników diesla bardzo się zwiększył. Szczególnie mocno wpłynęło to na rynek we Francji i Hiszpanii, gdzie preferencje były najmocniejsze, a obecne zużycie oleju napędowego przekracza ponad 4-krotnie zużycie benzyny. Również w Belgii oraz Austrii dominacja oleju napędowego jest bezdyskusyjna.

² www.ure.gov.pl

Wykres. Proporcje zużycia benzyny i oleju napędowego na 10 największych rynkach krajowych Unii Europejskiej w 2014 roku

Źródło: www.fuelseurope.eu

Wg amerykańskiej organizacji zajmującej się zbieraniem i analizowaniem informacji dotyczących energii (U.S. Energy Information Administration EIA), w najbliższych latach popyt na produkty ropopochodne, w tym paliwa płynne będzie wzrastał, przy czym dynamika tego wzrostu będzie większa w krajach rozwijających się (kraje nie należące do OECD) niż w państwach OECD. W Europie przewidywany jest minimalny wzrost konsumpcji.

Tabela. Zużycie rzeczywiste i prognozowane produktów ropopochodnych, w tym paliw płynnych [w mln baryłek dziennie]

Region / Państwo	2011	2012	2013	2014	2015P	2016P
Ameryka Północna, w tym	23,32	22,94	23,45	23,49	23,74	23,89
Stany Zjednoczone	18,88	18,49	18,96	19,11	19,44	19,56
Ameryka Środkowa i Południowa, w tym	6,70	6,96	7,09	7,25	7,30	7,38
Brazylia	2,78	2,92	3,00	3,15	3,15	3,18
Europa	14,91	14,43	14,28	14,16	14,38	14,41
Eurazja, w tym	4,67	4,64	4,69	4,91	4,83	4,84
Rosja	3,42	3,45	3,49	3,56	3,45	3,41
Bliski Wschód	7,65	7,99	8,08	8,36	8,53	8,86
Azja i Oceania, w tym	28,40	29,76	30,09	30,56	31,22	31,86
Chiny	9,50	10,18	10,48	10,85	11,18	11,48

Region / Państwo	2011	2012	2013	2014	2015P	2016P
Japonia	4,44	4,69	4,53	4,30	4,20	4,14
Indie	3,46	3,62	3,66	3,78	3,97	4,14
Afryka	3,45	3,61	3,60	3,71	3,86	4,02
W sumie kraje OECD	46,32	45,87	46,03	45,75	46,32	46,54
W sumie kraje spoza OECD	42,77	44,46	45,25	46,69	47,54	48,72
Suma – świat	89,09	90,33	91,28	92,45	93,86	95,26

Źródło: www.eia.gov

Wielkość rynku krajowego

Najważniejszymi paliwami ciekłymi na polskim rynku są olej napędowy, benzyny silnikowe oraz gaz płynny LPG. W latach 2012-2014 te trzy rodzaje paliw stanowiły stabilne 91% całości konsumpcji paliw ciekłych.³ Jak widać z poniższego zestawienia w ostatnich 2 latach mieliśmy do czynienia ze zmniejszaniem się sumarycznego wolumenu zużywanych paliw.

Tabela. Szacowana wielkość konsumpcji paliw płynnych w Polsce [tys. m³]

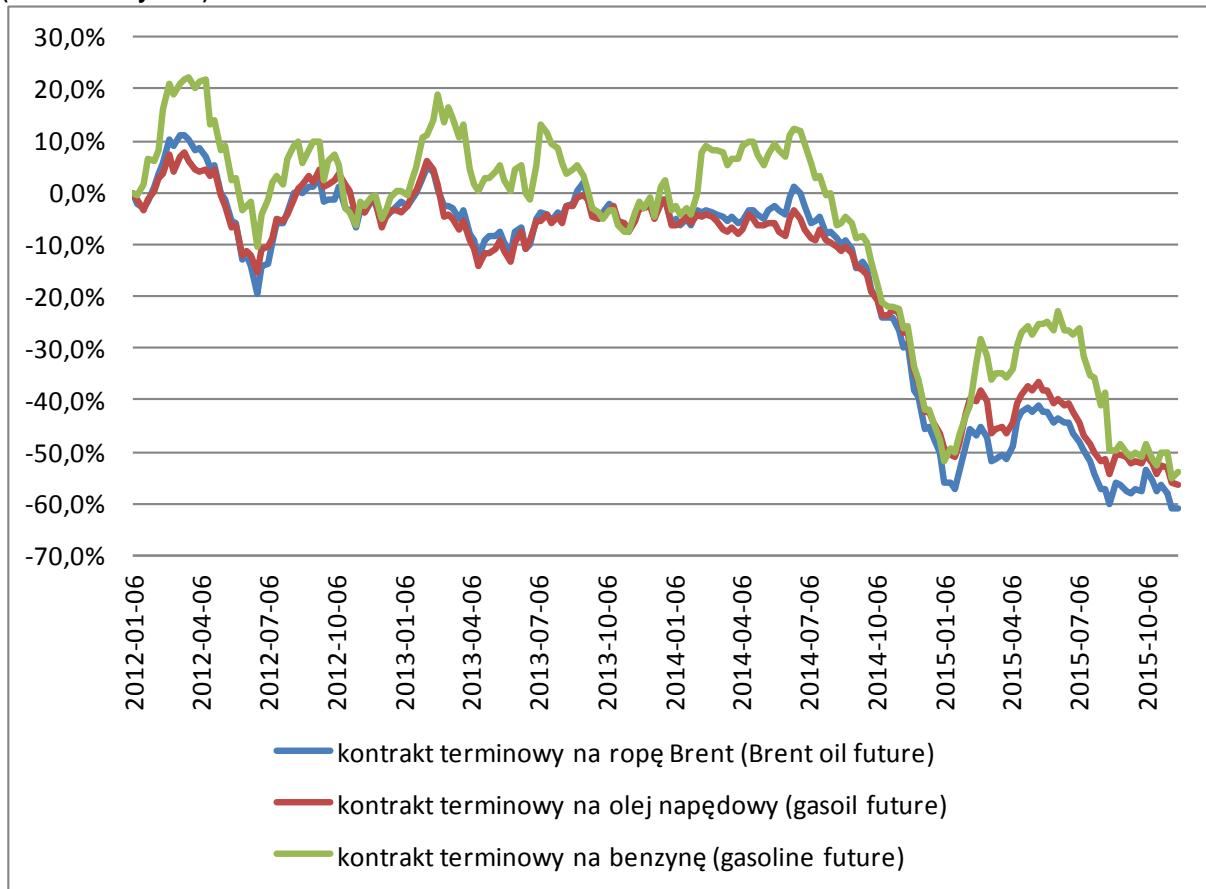
Gatunek paliwa	2012	2013	2014
Benzyny silnikowe	5 036	4 925	4 841
Olej napędowy	14 293	13 463	13 423
Gaz płynny LPG	4 045	4 223	4 166
Razem 3 gatunki paliw	23 374	22 611	22 430
Paliwo JET	616	676	781
Lekki olej opałowy	1 114	998	843
Ciężki olej opałowy	711	642	527
Suma	25 815	24 927	24 581

Źródło: Raport roczny Przemysł i handel naftowy, 2014 Polska Organizacja Przemysłu i Handlu Naftowego oraz Raport roczny Przemysł i handel naftowy, 2013 Polska Organizacja Przemysłu i Handlu Naftowego

³ Raport roczny Przemysł i handel naftowy, 2014 Polska Organizacja Przemysłu i Handlu Naftowego

Cena ropy naftowej, a cena paliw ciekłych

Wykres. Zmiany ceny kontraktów terminowych na ropę Brent (ICE Londyn), olej napędowy (ICE Londyn) i benzynę (NYMEX Nowy Jork)



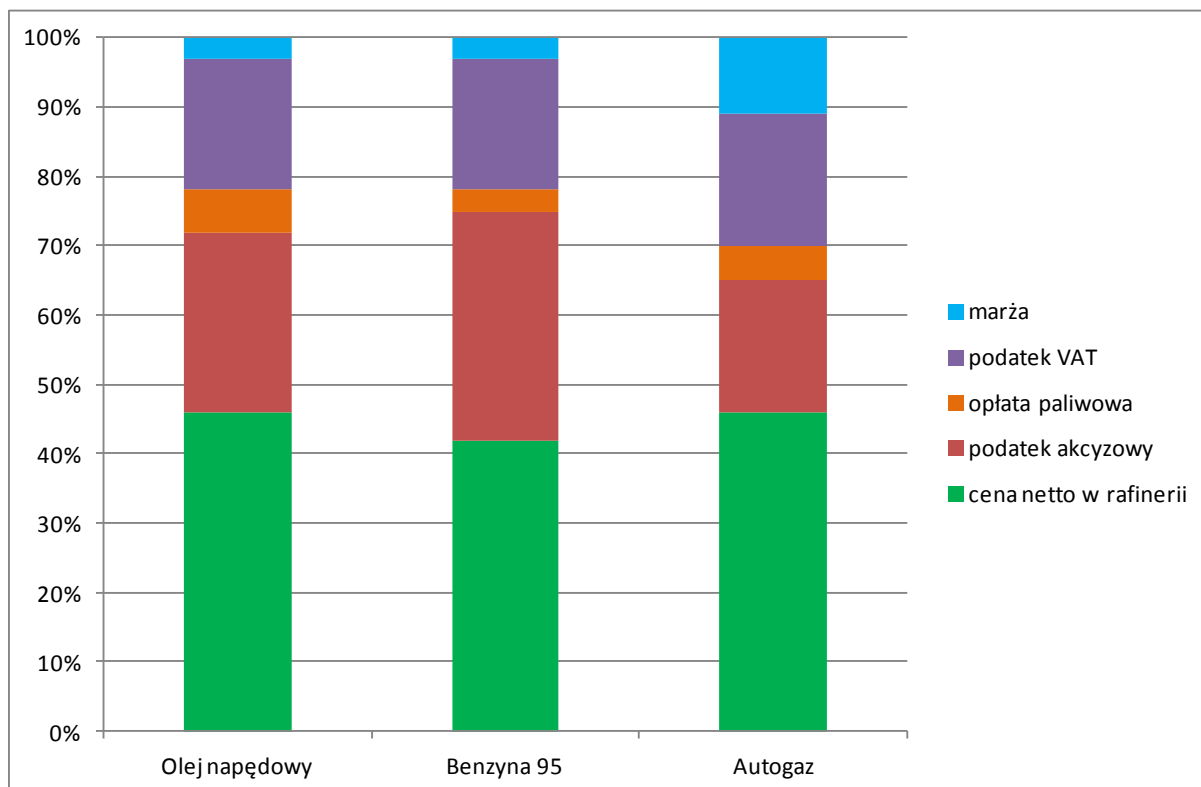
Źródło: opracowanie allStreet sp. z o.o. na podstawie danych z www.stooq.pl

Jak widać na wykresie ceny ropy naftowej i ropopochodnych paliw ciekłych są bardzo mocno ze sobą skorelowane. Szczególnie bliska zależność jest widoczna między ropą i olejem napędowym.

Wpływ opodatkowania na ceny detaliczne paliw ciekłych

Ze względu na duży udział podatków w cenie detalicznej paliw ciekłych, zmiany cen ropy powodują jednak relatywnie mniejsze fluktuacje cen paliw dla odbiorcy końcowego. Szczególnie znaczenie dla tego zmniejszenia zmienności cen detalicznych paliw mają obciążenia określone kwotowo w przeliczeniu na jednostkę masy lub objętości paliwa, czyli podatek akcyzowy oraz opłata paliwowa.

Poniższe zestawienie pokazuje, że w Polsce cena zakupu i przetworzenia surowca (ropy naftowej) na paliwo ciekłe odpowiada za niecałe 50% ceny detalicznej. Bardzo podobne relacje są również w innych krajach Unii Europejskiej.

Wykres. Struktura ceny paliw płynnych w okresie styczeń-październik 2015 roku

Źródło: strona internetowa Polskiej Organizacji Przemysłu i Handlu Naftowego - www.popihn.pl

Poniższa tabela pokazuje udział podatków w cenie detalicznej najpopularniejszych gatunków paliw ciekłych w krajach Unii Europejskiej.

Tabela. Udział podatków w cenie detalicznej benzyny 95 oktanowej i oleju napędowego w krajach Unii Europejskiej – stan na luty 2015 r.

Kraj członkowski UE	Udział podatków w cenie benzyny 95	Kraj członkowski UE	Udział podatków w cenie oleju napędowego
Wielka Brytania	71%	Wielka Brytania	68%
Holandia	69%	Włochy	63%
Włochy	67%	Słowenia	62%
Grecja	67%	Irlandia	61%
Słowenia	67%	Francja	58%
Niemcy	65%	Holandia	57%
Irlandia	65%	Szwecja	57%
Francja	65%	Niemcy	56%
Szwecja	64%	Rumunia	55%
Finlandia	64%	Finlandia	55%

Kraj członkowski UE	Udział podatków w cenie benzyny 95	Kraj członkowski UE	Udział podatków w cenie oleju napędowego
Belgia	64%	Cypr	55%
Portugalia	64%	Belgia	54%
Słowacja	64%	Czechy	54%
Dania	62%	Chorwacja	54%
Czechy	61%	Dania	53%
Chorwacja	61%	Portugalia	53%
Austria	59%	Słowacja	53%
Cypr	59%	Austria	53%
Litwa	59%	Węgry	53%
Rumunia	59%	Estonia	53%
Łotwa	58%	Polska	52%
Węgry	57%	Hiszpania	51%
Hiszpania	57%	Łotwa	50%
Polska	57%	Grecja	49%
Estonia	57%	Malta	49%
Luksemburg	56%	Litwa	49%
Bułgaria	54%	Bułgaria	49%
Malta	53%	Luksemburg	47%

Źródło: www.fuelseurope.eu

W Unii Europejskiej to podatki są czynnikiem odpowiadającym w głównej mierze za wysokość ceny detalicznej paliw ciekłych. Dla porównania w przypadku Stanów Zjednoczonych (stan na październik 2015 roku) podatki stanowią 21% ceny oleju napędowego i 20% ceny benzyny.⁴

Branża paliwowa jest bardzo istotną z punktu widzenia dochodów budżetowych. Wg organizacji Fuels Europe zrzeszającej koncerny petrochemiczne, w roku 2012 podatki od paliw ropopochodnych stanowiły w państwach Unii Europejskiej średnio 7% dochodów budżetowych.

6.2.2.1. Paliwa ciekłe - rynek oleju napędowego

Światowy i europejski rynek oleju napędowego

Największymi producentami oleju napędowego na świecie są Stany Zjednoczone odpowiadające za blisko ¼ podaży tego paliwa. Drugie miejsce należy do Chin, a kolejne do Indii i Rosji. W sumie te 4 kraje odpowiadają za 57,4% światowej produkcji ON. Największy producent paliwa do silników diesla w Unii Europejskiej (Niemcy) wytwarza 4,5% oleju produkowanego na

⁴ www.eia.gov

świecie. Polska z udziałem na poziomie 1,2% zajmuje 21 miejsce wśród największych producentów oleju napędowego. Jednocześnie jest to 8 miejsce w Unii Europejskiej i 9 w Europie.

Tabela. Udział w światowej produkcji oleju napędowego (okres od lipca 2014 do czerwca 2015)

Miejsce	Kraj	Udział %
1	Stany Zjednoczone	23,5%
2	Chiny	17,0%
3	Indie	9,4%
4	Rosja	7,5%
5	Japonia	4,5%
6	Niemcy	4,5%
7	Korea Południowa	4,3%
8	Brazylia	4,1%
9	Arabia Saudyjska	3,9%
10	Włochy	3,1%
11	Kanada	2,9%
12	Hiszpania	2,7%
13	Francja	2,6%
14	Iran	2,5%
15	Tajlandia	2,1%
16	Holandia	2,1%
17	Wielka Brytania	2,0%
18	Meksyk	1,9%
19	Tajwan	1,4%
20	Belgia	1,3%
21	Polska	1,2%

Źródło: opracowanie allStreet sp. z o.o. na podstawie danych z www.jodidata.org

Poniższa tabela prezentuje zmianę popytu na produkty średniej destylacji. Jest to kategoria produktów, która obejmuje oleje napędowe, paliwo lotnicze i naftę. Produkty średniej destylacji ropy naftowej wykorzystywane są w transporcie (samochody, pociągi i statki), do produkcji ciepła i energii elektrycznej oraz w przemyśle petrochemicznym i energetycznym.

Tabela. Udział regionów w światowym zużyciu produktów średniej destylacji ropy naftowej

Rok	Afryka	Azja, w tym:	Chiny	Japonia	Europa
2000	4,0%	29,2%	5,9%	7,3%	25,1%
2001	4,0%	29,1%	6,1%	7,2%	25,6%
2002	4,1%	29,8%	6,5%	7,1%	25,3%
2003	4,2%	29,7%	6,9%	6,8%	25,3%
2004	4,1%	30,0%	7,8%	6,4%	25,0%
2005	4,2%	30,0%	8,4%	6,2%	25,0%
2006	4,3%	29,8%	8,9%	5,7%	25,1%
2007	4,5%	29,7%	9,2%	5,2%	24,3%
2008	4,8%	29,9%	9,8%	4,8%	24,8%
2009	5,0%	31,0%	10,4%	4,5%	24,7%
2010	5,1%	31,2%	10,8%	4,4%	23,8%
2011	5,0%	31,6%	11,2%	4,1%	23,0%
2012	5,0%	32,5%	12,0%	4,1%	22,5%
2013	5,2%	32,3%	11,9%	4,0%	22,2%

Źródło: opracowanie allStreet sp. z o.o. na podstawie danych z www.datamarket.com

Tabela. Udział regionów w światowym zużyciu produktów średniej destylacji ropy naftowej cd.

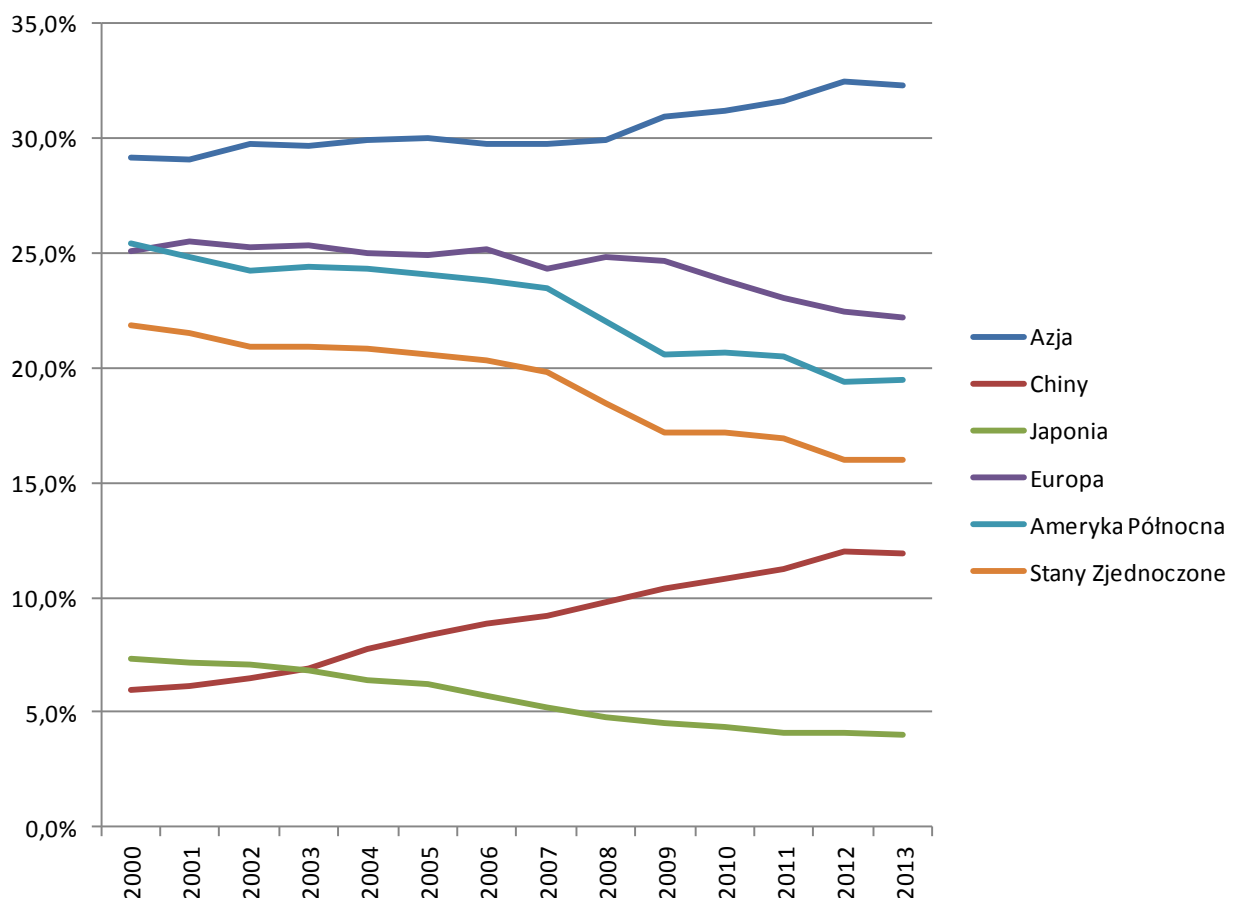
Rok	Kraje dawnego ZSRR	Bliski Wschód	Ameryka Północna, w tym:	Stany Zjednoczone	Ameryka Środkowa i Południowa
2000	3,8%	6,3%	25,4%	21,8%	6,3%
2001	3,8%	6,3%	24,9%	21,5%	6,3%
2002	3,8%	6,5%	24,2%	20,9%	6,2%
2003	3,9%	6,4%	24,4%	20,9%	6,1%
2004	3,8%	6,5%	24,3%	20,8%	6,4%
2005	3,8%	6,8%	24,0%	20,6%	6,2%
2006	3,9%	6,8%	23,8%	20,3%	6,2%
2007	4,1%	7,2%	23,4%	19,9%	6,7%
2008	4,3%	7,3%	22,1%	18,5%	6,9%

Rok	Kraje dawnego ZSRR	Bliski Wschód	Ameryka Północna, w tym:	Stany Zjednoczone	Ameryka Środkowa i Południowa
2009	4,0%	7,8%	20,6%	17,2%	7,0%
2010	4,2%	7,6%	20,7%	17,2%	7,4%
2011	4,5%	7,8%	20,5%	16,9%	7,6%
2012	4,7%	8,1%	19,4%	16,0%	7,8%
2013	4,7%	8,0%	19,5%	16,0%	8,1%

Źródło: opracowanie allStreet sp. z o.o. na podstawie danych z www.datamarket.com

Największy popyt na produkty średniej destylacji zgłasza Azja (blisko 1/3 światowej konsumpcji tych paliw), na drugim miejscu jest Europa, a na trzecim Ameryka Północna. Najważniejsze tendencje w czasie ostatnich kilkunastu lat to rosnący popyt ze strony rynków azjatyckich, ze szczególnym uwzględnieniem Chin, które zanotowały ponad dwukrotny wzrost udziału w światowej konsumpcji (z 5,9% w roku 2000 do 11,9% 14 lat później). Odwrotne tendencje (zmniejszanie udziału w światowym popycie) najmocniej są widoczne w Ameryce Północnej i Europie. Warty odnotowania jest fakt zmniejszającego się znaczenia Japonii (spadek udziału o 1,7 punktu procentowego) w sumarycznej konsumpcji rynku azjatyckiego. W Stanach Zjednoczonych zużywa się 5 razy więcej benzyny niż oleju napędowego, więc spadek udziału w światowej konsumpcji oleju napędowego nie budzi wielkiego zdziwienia. W przeciwieństwie do Stanów Zjednoczonych, w Europie duża część samochodów to pojazdy z silnikami wysokoprężnymi, dlatego popyt na ON jest bardzo wysoki, a spadek udziału w światowym zużyciu jest umiarkowany.

Wykres. Zmiany udziału w światowym popycie na produkty średniej destylacji ropy naftowej



Źródło: opracowanie allStreet sp. z o.o. na podstawie danych z www.datamarket.com

Nieco inny podział regionalny, za to dotyczący światowego popytu na olej napędowy (a nie produkty średniej destylacji zbiorczo) udostępniła w 2014 roku niemiecka spółka PetroMatrix opierająca się na danych z OPEC (Organization of the Petroleum Exporting Countries - Organizacja Krajów Eksportujących Ropę Naftową). Największy popyt na ON pochodzi z Europy i stanowi 23% światowej konsumpcji, Ameryka Północna zużywa 19%, natomiast Chiny i pozostałe kraje azjatyckie zostały zaprezentowane oddzielnie - odpowiednio 13% i 12% ogólnoświatowego popytu na paliwo do silników diesla. Po zsumowaniu tych wartości Azja jest liderem w zużyciu oleju napędowego z udziałem równym ¼ światowego popytu na to paliwo. Kraje Bliskiego Wschodu konsumują 8% światowej produkcji oleju napędowego. Identyfikacyjny udział posiada Ameryka Południowa i Środkowa. Kraje obszaru Pacyfiku odpowiadają za 6% światowego zużycia ON, a pozostałe kraje świata to 11% konsumpcji tego paliwa.⁵

Wysoki popyt na olej napędowy jaki obserwujemy w Europie wynika z faktu popularności samochodów z silnikiem diesla spowodowanej preferencjami podatkowymi obowiązującymi od paru dekad.

Polska

Olej napędowy stanowi ponad połowę całego rynku paliw płynnych w Polsce. W roku 2014 zużycie ON stanowiło 55% konsumpcji paliw płynnych. Krajowa produkcja paliw z ropy naftowej to domena dwóch dużych koncernów: PKN Orlen S.A. oraz Lotos S.A. Wolumen wytwarzanych paliw wynosi ponad 24 mln m³ rocznie, jednak w ostatnich latach ulega zmniejszeniu. Największy udział w produkcji posiada olej napędowy (w 2014 r. - 53%) oraz benzyny silnikowe (w 2014 r. - 21%). Jedynym gatunkiem paliwa, którego produkcja w roku 2014 istotnie wzrosła było paliwo lotnicze (JET).

Tabela. Produkcja paliw ciekłych w Polsce w latach 2012-2014 [w tys. m³]

Gatunek paliwa	2012	2013	2014
Benzyny silnikowe	5 357	5 419	5 178
Olej napędowy	13 040	13 110	12 796
Gaz płynny LPG	654	627	643
Paliwo JET	1 156	1 079	1 423
Lekki olej opałowy	1 299	957	703
Ciężki olej opałowy	3 111	3 151	3 378
Produkcja ogółem	24 617	24 343	24 121

Źródło: Raport roczny Przemysł i handel naftowy, 2014 Polska Organizacja Przemysłu i Handlu Naftowego oraz Raport roczny Przemysł i handel naftowy, 2013 Polska Organizacja Przemysłu i Handlu Naftowego

Dobre wyniki gospodarcze Polski, powinny przekładać się na większe zużycie oleju napędowego (tym bardziej, że postępuje tzw. dieselizacja floty samochodowej). Mimo to oficjalny rynek ON nie rośnie. Może to sugerować, że wzrost zapotrzebowania na paliwo do silników diesla jest zaspokajane przez firmy z szarej strefy.⁶

Największy udział w imporcie paliw ciekłych od lat posiada gaz płynny LPG, który w 2014 roku odpowiadał za 61% całości sprowadzonych paliw ropopochodnych. Olej napędowy to 25%, a benzyny silnikowe to kolejne 11%. Paliwo JET, lekki olej opałowy i ciężki olej opałowy miały po 1% udziału w całości importu.

⁵ prezentacja "Global Overview Middle Distillates" z konferencji Platts European Middle Distillates Conference (Antwerpia, Styczeń 2014) przygotowana przez Petromatrix GmbH

⁶ Raport roczny Przemysł i handel naftowy, Polska Organizacja Przemysłu i Handlu Naftowego

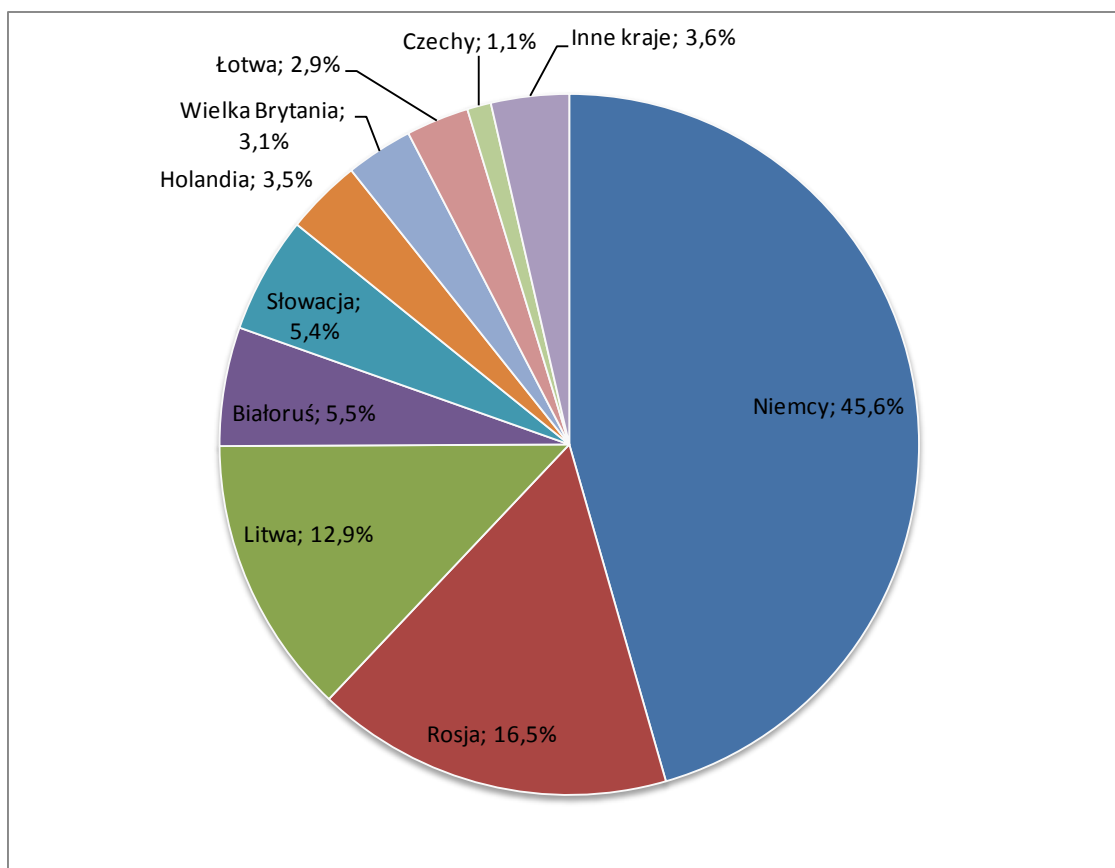
Tabela. Import paliw ciekłych do Polski w latach 2012-2014 [w tys. m³]

Gatunek paliwa	2012	2013	2014
Benzyny silnikowe	596	597	643
Olej napędowy	1 489	1 065	1 457
Gaz płynny LPG	3 407	3 691	3 630
Paliwo JET	37	68	39
Lekki olej opałowy	217	89	77
Ciężki olej opałowy	130	78	80
Import ogółem	5 876	5 588	5 926

Źródło: Raport roczny Przemysł i handel naftowy, 2014 Polska Organizacja Przemysłu i Handlu Naftowego oraz Raport roczny Przemysł i handel naftowy, 2013 Polska Organizacja Przemysłu i Handlu Naftowego

Wolumen sprowadzonych do kraju paliw ciekłych w roku 2014 zbliżył się do 6 mln m³ – był to wzrost o 6% w stosunku do roku poprzedniego. Szczególnie widoczny jest bardzo duży wzrost wielkości oficjalnego importu ON w roku 2014 w stosunku do roku 2013, który mógł być spowodowany nowymi regulacjami prawnymi utrudniającymi działalność szarej strefy.

Tabela. Kierunki importu oleju napędowego do Polski w 2014 roku



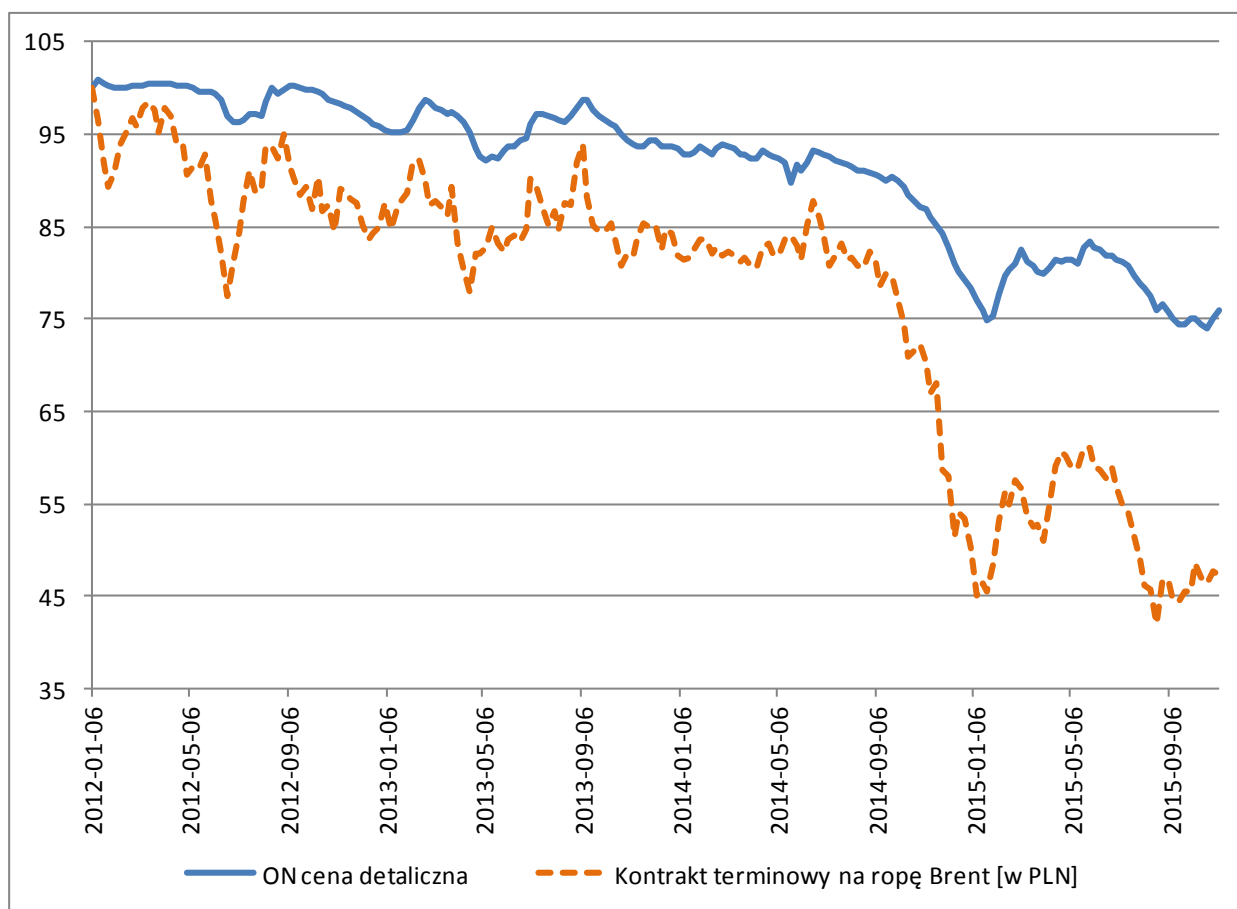
Źródło: Raport roczny Przemysł i handel naftowy, 2014 Polska Organizacja Przemysłu i Handlu Naftowego oraz Raport roczny Przemysł i handel naftowy, 2013 Polska Organizacja Przemysłu i Handlu Naftowego

Oficjalny import oleju napędowego dokonywany jest z większej liczby krajów niż ma to miejsce np. w przypadku benzyn silnikowych. W roku 2014 najwięcej ON sprowadzono z Niemiec, Rosji, Litwy, Białorusi i ze Słowacji. Zza naszej wschodniej granicy, z państw nienależących do UE, sprowadzono około 22% całości zaimportowanego oleju napędowego. Łącznie z kierunku wschodniego (państwa UE i spoza UE) pochodziło około 38% całego importu. Najprawdopodobniej istotną część paliwa, które trafia do Polski z Niemiec również jest produktem rafinerii rosyjskich i białoruskich.⁷

Ceny ON na stacjach

Ceny oleju napędowego są skorelowane z cenami ropy naftowej oraz kursem złotówki w stosunku do dolara amerykańskiego, który jest podstawową walutą w handlu ropą. Jednak ze względu na duży udział podatków określanych kwotowo w cenie detalicznej ON, wpływ cen ropy na cenę oleju napędowego jaką płaci użytkownik końcowy tego paliwa jest procentowo mniejszy od zmiany ceny ropy.

Wykres. Względna zmiana ceny detalicznej oleju napędowego i ceny kontraktu terminowego na ropę Brent wyrażonej w złotych [100 – wartość odniesienia dla ceny z początku roku 2012]



Źródło: opracowanie allStreet sp. z o.o. na podstawie danych z www.bankier.pl oraz www.stooq.pl

Głównym problemem branży paliwowej w Polsce jest duży udział szarej strefy, szczególnie odczuwalny na rynku oleju napędowego. Najczęstszym mechanizmem stosowanym przez przestępców są wyłudzenia VAT z wykorzystaniem tzw. karuzeli ze znikającymi podmiotami. Ofiarami wyłudzeń padają uczciwe przedsiębiorstwa i Skarb Państwa, a efektem istnienia szarej strefy jest zmniejszona sprzedaż paliw przez podmioty działające zgodnie z prawem. Jednym z narzędzi służących do zmniejszania skali tego problemu jest koncesja na obrót paliwami z zagranicą (OPZ), która wymaga złożenia zabezpieczenia majątkowego w wysokości 10 mln złotych. Na dzień 30 listopada 2015 r. zaledwie 27 podmiotów posiadało taką koncesję.⁸

Pozytywną zmianą dla firm działających na hurtowym rynku paliw było ograniczenie obowiązków związanych z tworzeniem i utrzymywaniem zapasów ropy naftowej i paliw pochodnych związanych z poszukiwaniem przez przedsiębiorców powierzchni

⁷ Raport roczny Przemysł i handel naftowy, 2014 Polska Organizacja Przemysłu i Handlu Naftowego

⁸ www.ure.pl

magazynowych. Obowiązki utrzymywania zapasów obowiązkowych częściowo przejmuje Agencja Rezerw Materiałowych, a przedsiębiorcy uiszczają opłatę zapasową.

Wśród podmiotów działających na rynku ON można wyróżnić dwie grupy przedsiębiorstw. Z jednej strony są to podmioty, kupujące hurtowo paliwo z baz paliwowych zlokalizowanych w Polsce, odbierające paliwa własnymi cysternami lub korzystające z transportu Emitenta (np. EKOPOL Górnośląski Holding S.A., GALON sp. z o.o., KOMPAN sp. z o.o., P.H.U. BAAG RENCHEN JOŃCZYK Sp.J., K.J.Bal-Z.E.Jendro Sp.j., OIL-TOM sp. z o.o.). W drugiej grupie znajdują się przedsiębiorstwa importujące do Polski paliwa płynne na podstawie koncesji OPZ (np. grupy kapitałowe PKN Orlen S.A. oraz Lotos S.A., BP Europa S.E., BM Reflex sp. z o.o. S.K., TOTAL Polska sp. z o.o., POLMAX sp. z o.o. S.K.A., SLOVNAFT Polska S.A.). Na rynku ON działają również podmioty z tzw. „szarej strefy”, które omijają przepisy podatkowe oraz przepisy dotyczące norm jakościowych. Ich istnienie i relatywnie duży udział w rynku są jednym z głównych problemów branży paliwowej.

6.2.2.2. Paliwa ciekłe - rynek biopaliw

Biopaliwa to paliwa powstałe z przetwórstwa biomasy. Spośród biopaliw płynnych największe znaczenie ma produkcja biodiesla z olejów roślinnych oraz stosowanie dodatku alkoholu etylowego (bioetanolu) do benzyny.

Biodiesel to olej napędowy stanowiący lub zawierający biologiczny komponent w postaci estrów metylowych olejów roślinnych (FAME - Fatty Acid Methyl Esters). W Europie jest to głównie metylowy ester rzepakowy (RME - Rapsed Methyl Esters), który może być stosowany jako paliwo w czystej postaci w wybranych pojazdach lub mieszany z konwencjonalnym olejem napędowym. Czysty ester rzepakowy najczęściej stosuje się do napędu silników pracujących na zbiornikach wodnych lub w ich bezpośrednim otoczeniu, gdyż łatwo ulega biodegradacji i nie stanowi zagrożenia dla czystości wód. Może być również stosowany do napędu autobusów miejskich lub sprzętu rolniczego w specjalnie chronionych rejonach kraju. Najłatwiejsze jest natomiast wprowadzenie 5-8 % dodatku RME do oleju napędowego, będącego w powszechnej sprzedaży, ponieważ nie wymaga to tworzenia specjalnej sieci dystrybucji takiego paliwa. Dodatkowo ester ten poprawia właściwości smarne oleju napędowego i może zastępować niektóre komponenty syntetyczne dodawane do tego paliwa. Ester rzepakowy może być także stosowany zamiast oleju opałowego lub jako dodatek do tego paliwa. Bioester B100 jest to ester metylowy stosowany jako samoistne pełnowartościowe paliwo do silników z zapłonem samoczynnym (tzw. diesle).⁹ Bioester B100 powstaje w procesie transestryfikacji (czyli reakcji chemicznej prowadzącej do powstania estru) olejów roślinnych z metanolem. Biodiesel posiada właściwości fizykochemiczne zbliżone do oleju napędowego, ponadto jest paliwem odnawialnym i biodegradowalnym.

Bioetanol to odwodniony alkohol etylowy otrzymywany z produktów roślinnych (zboża, ziemniak, burak cukrowy itp.), a w klimacie ciepłym produkowany głównie z trzciny cukrowej. Bioetanol może być stosowany jako paliwo samochodowe samo w sobie w specjalnie przystosowanych silnikach lub mieszany z benzyną. Dodatkowy tlen występujący w alkoholu zwiększa liczbę oktanową paliwa oraz obniża stężenie tlenu węgla (o 20-30%) i węglowodorów (do 10%) w gazach spalinowych, w stosunku do składu spalin z benzyn nie zawierających etanolu. Alkohol etylowy może być również przetwarzany na ETEB (eter etylo-ter-butylowy), który stanowi dodatek do benzyny.¹⁰

Możemy wyróżnić 3 generacje biopaliw:

- 1. generacja biopaliw (tzw. biopaliwa konwencjonalne) obejmuje bioetanol oraz biodiesel otrzymywany z przetworzenia roślin uprawnych (rzepaku, soi, buraków, zbóż). Kategoria ta obejmuje również oleje roślinne, które mogą być używane bezpośrednio w postaci czystej w specjalnie przystosowanych silnikach. Paliwo biogazowe (generalnie w postaci biometanu) otrzymywane w procesie fermentacji beztlenowej, a następnie oczyszczone, stanowi nieco odrębną kategorię, ponieważ może być produkowane zarówno z fermentowalnych odpadów jak i roślin uprawnych oraz energetycznych.
- 2. generacja biopaliw produkowana jest przez sektory całkowicie poświęcone energii, która nie bazuje na uprawach rolno-żywnościowych (brak efektu ILUC, czyli pośredniej zmiany użytkowania gruntów). Zapewniają lepsze efekty i są bardziej przyjazne środowisku pod względem emisji gazów cieplarnianych, ponieważ odzyskują całą lignocelulozę (połączenie ligniny oraz celulozy, tworzy szkielet ścian komórkowych występujących u roślin i gromadzi energię) zawartą w komórkach roślinnych. Wykorzystywane surowce to słoma, odpady zielone, a nawet szybko rosnące rośliny energetyczne np. miskanty. Proces produkcyjny umożliwia produkcję alkoholu (bioetanolu). Dodatkowo w niektórych procesach produkowany jest biodiesel.

⁹ Strona internetowa Krajowej Izby Biopaliw www.kib.pl

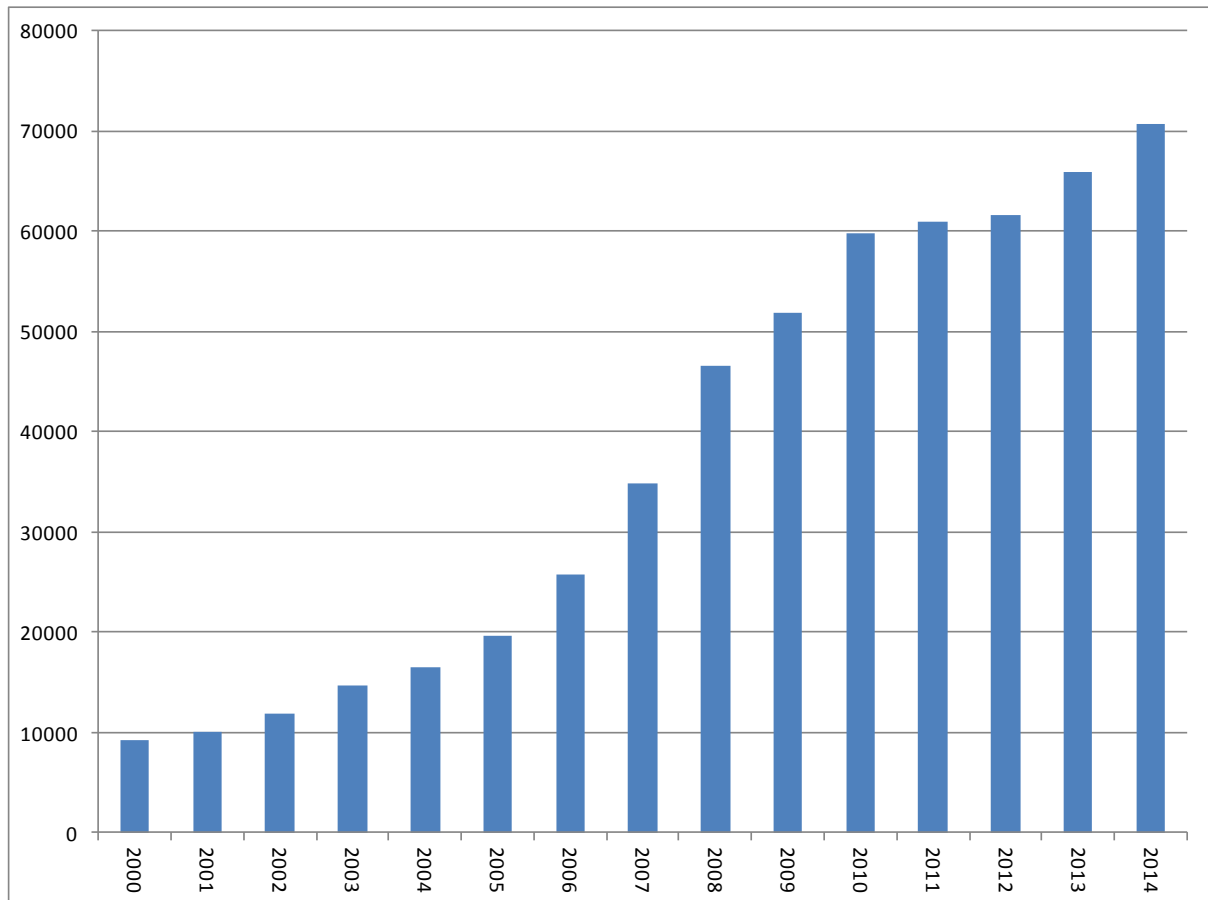
¹⁰ Strona internetowa Krajowej Izby Biopaliw www.kib.pl

- 3. generacja biopaliw obejmuje m.in. biopaliwa produkowane z alg (znane także jako algopaliwa), które posiadają zaletę niekonkurowania z roślinami uprawnymi lub energetycznymi (rolnictwo i leśnictwo). Wykorzystywane są przez sektor naftowy i służą do produkcji biodiesla.¹¹

Świat

Produkcja i zużycie biopaliw płynnych na świecie bardzo różni się w zależności od regionu i kraju. Wynika to z faktu, że opłacalność ekonomiczna stosowania biopaliw jest wciąż niższa od opłacalności wykorzystania paliw produkowanych z nieodnawialnych zasobów ropy naftowej (oleju napędowego, czy benzyny). Jednak ze względu na uwarunkowania prawne zachęcające do stosowania lub wręcz wymuszające wykorzystanie, biopaliwa zdobywają coraz większą popularność, a ich produkcja w ciągu ostatnich 15 lat zwiększyła się 7-krotnie.

Wykres. Produkcja biopaliw ciekłych na świecie [tys. ton ekwiwalentu ropy naftowej]



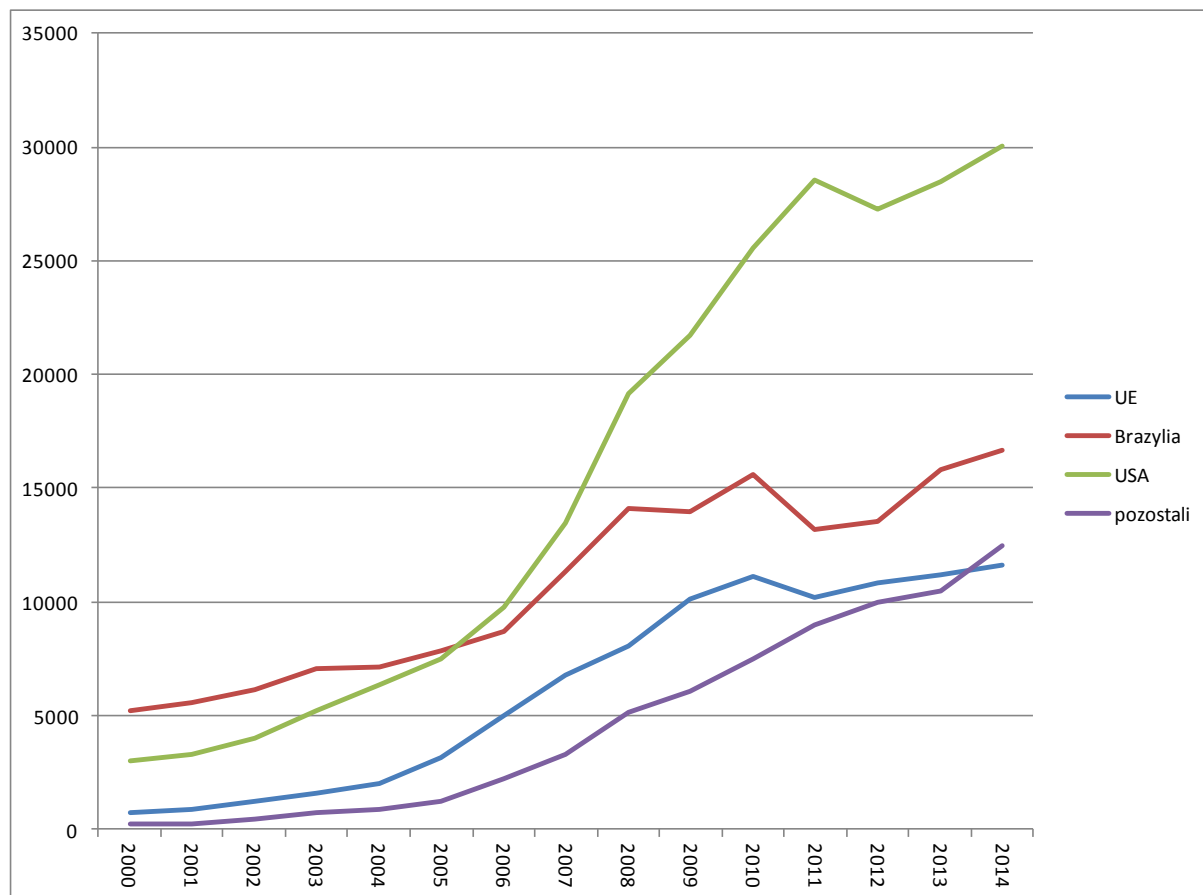
Źródło: opracowanie allStreet sp. z o.o. na podstawie www.statista.com

Zdecydowanymi liderami rynku biopaliw płynnych są Brazylia, USA oraz państwa Unii Europejskiej. Te 3 obszary geograficzne odpowiadają za zdecydowaną większość produkcji i zużycia biopaliw ciekłych na świecie. W roku 2000 zdecydowanym liderem wykorzystania biopaliw była Brazylia, która odpowiadała za 57% światowej produkcji. Drugie miejsce zajmowały Stany Zjednoczone Ameryki z 32,7% udziałem. Kraje obecnej Unii Europejskiej produkowały 7,9% światowego wolumenu biopaliw, a na wszystkie pozostałe kraje świata przypadało zaledwie 2,5% tego rynku.

Przez kolejne lata wszystkie rynki zwiększały produkcję biopaliw płynnych, jednak odbywało się to w różnym tempie. Spowodowało to zmianę lidera oraz procentowych udziałów rynkowych.

¹¹ Biofuels Barometer 2015, EurObserv'ER

Wykres. Produkcja biopaliw ciekłych [tys. ton ekwiwalentu ropy naftowej]

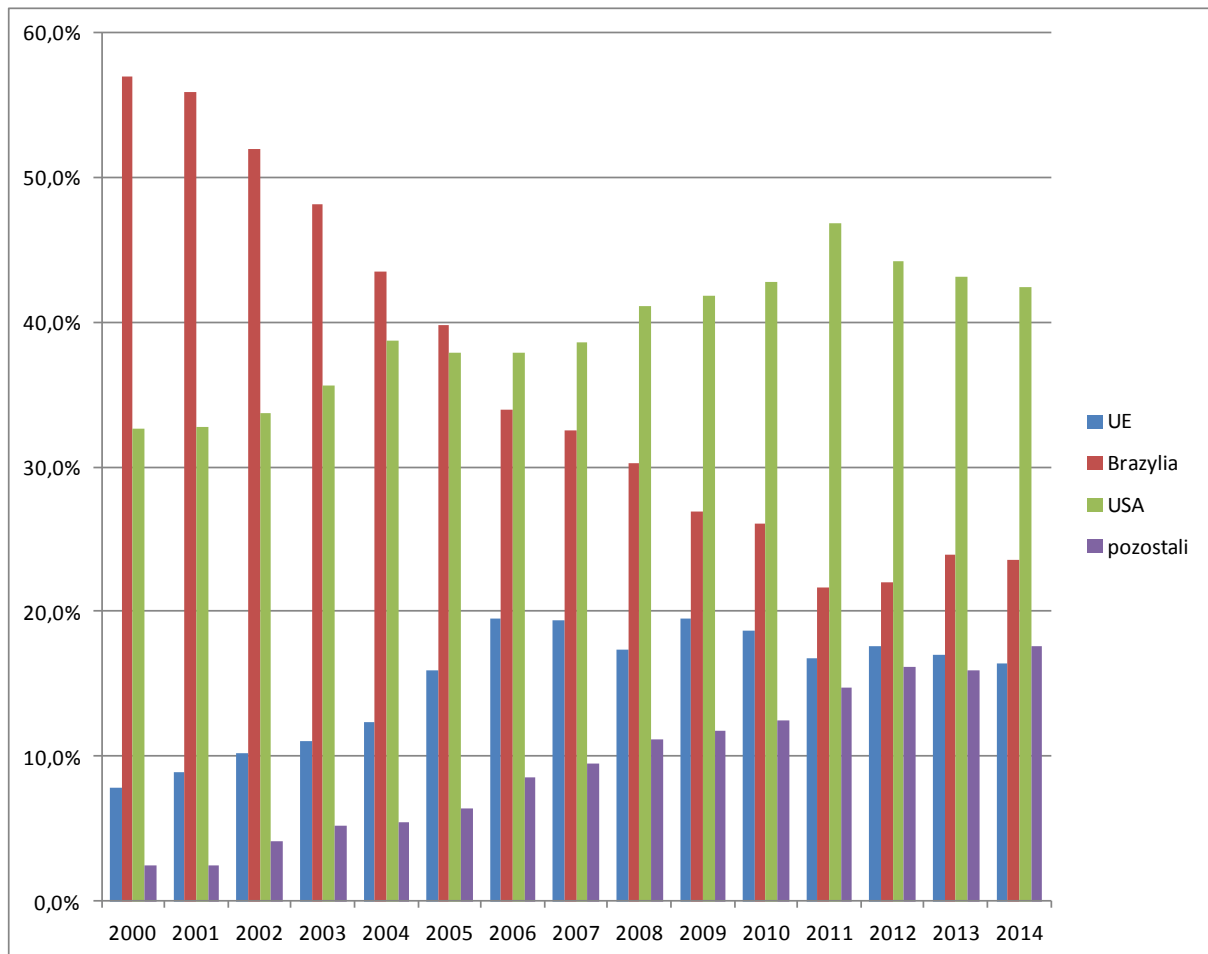


Źródło: opracowanie allStreet sp. z o.o. na podstawie www.statista.com

W roku 2014 największym producentem odnawialnego paliwa były USA z udziałem 42,5%, drugie miejsce zajmowała Brazylia posiadająca 23,5% rynku, natomiast Unia Europejska odpowiadała za 16,4% światowej produkcji biopaliw. Na pozostałe kraje świata przypadło 17,6% rynku biopaliw płynnych.

Na poniższym wykresie przedstawiono ewolucję udziałów rynkowych najważniejszych producentów biopaliw.

Wykres. Producenci biopaliw ciekłych [udziały procentowe]



Źródło: opracowanie allStreet sp. z o.o. na podstawie www.statista.com

Praktycznie wszędzie na świecie rozwój rynku biopaliw wymuszony jest przepisami.

W Brazylii minimalny udział zużycia etanolu wynosił na koniec 2014 roku 25%, a rząd planuje podnieść ten wskaźnik do poziomu 27,5%. Jeszcze rok temu udział ten był obniżony do 20% ze względu na kurczące się zapasy etanolu i rosnące ceny cukru. W przypadku biodiesla branża biopaliwowa jest rozczarowana opóźnieniami w podnoszeniu obowiązkowej domieszki z 5% do 6%. Przedsiębiorcy zainwestowali 3 miliardy dolarów amerykańskich w zwiększenie mocy produkcyjnych biodiesla i oczekują możliwości zwiększenia sprzedaży krajowej.¹²

W roku 2005 Kongres USA uchwalił program dotyczący paliw odnawialnych (RFS – renewable fuel standard), którego celem jest ograniczenie emisji gazów cieplarnianych oraz rozwój krajowej produkcji paliw odnawialnych w celu zmniejszenia zależności od importowanej ropy. Program ten został rozszerzony w 2007 roku. W ramach programu RFS określone są wymagane wolumeny paliw odnawialnych oraz poziomy zmniejszania wolumenów paliw produkowanych z ropy naftowej (oleju napędowego, benzyny, oleju opałowego i paliwa lotniczego). Paliwa odnawialne są podzielone na 4 kategorie:

- paliwo do silników diesla produkowane z biomasy;
- biopaliwa celulozowe;
- zaawansowane biopaliwa;
- sumarycznie paliwa odnawialne (w tym etanol).

¹² www.biofuelsdigest.com

Biopaliwa konwencjonalne nie są formalnie osobną kategorią, ale są wyliczane poprzez odjęcie wolumenu zaawansowanych biopaliw od sumarycznego wolumenu paliw odnawialnych. Do biopaliw konwencjonalnych zalicza się w głównej mierze bioetanol uzyskiwany z kukurydzy, bardzo popularny w USA.

Program zakłada osiągnięcie poziomu 36 mld galonów biopaliw na rynku amerykańskim w roku 2022. Na razie pojawiają się problemy związane ze zdolnością rynku do zaabsorbowania odpowiednich ilości paliw opartych na bioetanolu (m.in. ograniczona ilość samochodów mogących korzystać z tego paliwa) oraz wyprodukowania odpowiedniej ilości odnawialnych biopaliw, w szczególności nieetanolowych. Z tego powodu rządowa Agencja Ochrony Środowiska stara się na bieżąco korygować ścieżkę dojścia do założonego wolumenu paliw odnawialnych w roku 2022.

Poniższa tabela pokazuje proponowane wolumeny biopaliw, które powinny się znaleźć na rynku amerykańskim w latach 2014-2016. W nawiasach zostały podane wartości pierwotnie założone w programie dotyczącym paliw odnawialnych RFS.

Tabela. Zakładane wolumeny paliw odnawialnych w USA (w mln galonów) – w nawiasach wolumeny zakładane pierwotnie w programie dotyczącym paliw odnawialnych RFS.

Rodzaj paliwa	2014	2015	2016
Biopaliwa celulozowe	33 (1 750)	106 (3 000)	206 (4 250)
Paliwo do silników diesla produkowane z biomasy	1 630 (1 000)	1 700 (1 000)	1 800 (1 000)
Zaawansowane biopaliwa	2 680 (3 750)	2 900 (5 500)	3 400 (7 250)
Sumarycznie paliwa odnawialne (w tym etanol)	15 930 (18 150)	16 300 (20 500)	17 400 (22 500)

Źródło: opracowanie allStreet sp. z o.o. na podstawie United States Environmental Protection Agency

Poza wymogami jakościowymi paliwa odnawialne muszą zapewniać redukcję emisji gazów cieplarnianych (GHG) w stosunku do bazy opartej na ropie naftowej z roku 2015.

Paliwo do silników diesla produkowane z biomasy musi zapewniać całkowite obniżenie emisji GHG o 50%, biopaliwa celulozowe o 60%, a zaawansowane biopaliwa o 50%. Natomiast odnawialne paliwa konwencjonalne (głównie etanol produkowany z kukurydzy) mają zmniejszać emisję gazów cieplarnianych o 20%.

Europa

Ustaleniami tzw. Pakietu klimatycznego przyjętego w grudniu 2008 roku przez Parlament Europejski, państwa członkowskie Unii Europejskiej zostały zobowiązane do działań mających na celu ograniczenie emisji gazów cieplarnianych. Zgodnie z Dyrektywą RED (Renewable Energy Directive - Dyrektywa o Energii Odnawialnej - 2009/28/WE) obowiązkowy minimalny cel przewiduje 10% udział biopaliw w ogólnym zużyciu benzyny i oleju napędowego w transporcie, który wszystkie państwa członkowskie są zobowiązane osiągnąć do 2020 r. i który należy zrealizować w sposób efektywny pod względem kosztów. Na tej podstawie wdrożone zostały przepisy precyzujące ścieżkę dojścia do tego celu w każdym z krajów UE.

Niestety większość produkowanych w Europie biopaliw to biopaliwa konwencjonalne wytwarzane z biomasy, powodujące zwiększenie emisji gazów cieplarnianych z powodu efektu ILUC, czyli pośredniej zmiany użytkowania gruntów (ang. Indirect Land Use Change). Dzieje się tak dlatego, że w celu uzyskania surowca do produkcji biopaliw zaczęto wykorzystywać pola służące dotychczas do uprawy żywności. Aby jednak zapewnić odpowiedni poziom produkcji żywności, w innych miejscach świata konieczne jest pozyskiwanie nowych terenów rolniczych. Odbyna się to m.in. poprzez karczowanie lasów, likwidację łąk i torfowisk, które w naturalny sposób ograniczają emisję dwutlenku węgla do atmosfery.

Z tego powodu w kwietniu 2015 roku europosłowie poparli w głosowaniu projekt przepisów, które mają wprowadzić pułap dla produkcji biopaliw konwencjonalnych i przyspieszyć przejście na biopaliwa nowej generacji. Plan ma na celu ograniczenie emisji gazów cieplarnianych, których przyczyną jest coraz częstsze wykorzystywanie gruntów rolnych na uprawy roślin potrzebnych do produkcji biopaliw. Nowy projekt zakłada, że konwencjonalne biopaliwa (produkowane z uprawianych na gruntach rolnych roślin wykorzystywanych również do produkcji żywności, np. rzepak, trzcina cukrowa, kukurydza, pszenica) nie powinny stanowić więcej niż 7 proc. końcowego zużycia energii w transporcie do roku 2020. Dodatkowo państwa członkowskie UE mają prawo zastosować bardziej restrykcyjne limity. W ciągu 18 miesięcy kraje UE muszą ustalić narodowe cele w zakresie zaawansowanych biopaliw. Dla dostawców paliwa wprowadzono obowiązek informowania o szacunkowej

emisji gazów cieplarnianych spowodowanych przez ILUC. Zmiany w narodowych przepisach prawnych winny być wprowadzone do roku 2017.¹³

Biopaliwa miały być dla krajów Unii Europejskiej receptą na drożącą ropę naftową i jednocześnie instrumentem walki z wysoką emisją gazów cieplarnianych. W praktyce powstał gąszcz przepisów, wśród których te pierwotne cele nieco się zagubiły.¹⁴

Tabela. Aktualne cele narodowe w Unii Europejskiej w zakresie udziału energetycznego biopaliw i biokomponentów

Kraj	Cel łączny	Cel dla benzyny	Cel dla oleju napędowego
Francja	7,57%	7,00%	7,70%
Polska	7,10%		
Słowenia	7,00%		
Szwecja	6,41%	3,20%	8,78%
Niemcy	6,25%	2,80%	4,40%
Finlandia	6,00%		
Litwa	5,80%	3,34%	6,45%
Austria	5,75%	3,40%	6,30%
Dania	5,75%		
Portugalia	5,50%		
Holandia	5,50%	3,50%	3,50%
Belgia	5,09%	2,66%	5,53%
Irlandia	4,94%		
Bułgaria	4,94%	3,34%	5,53%
Węgry	4,90%	4,90%	4,90%
Rumunia	4,79%	3,00%	5,53%
Luksemburg	4,75%		
Czechy	4,57%	2,73%	5,53%
Słowacja	4,50%	2,73%	6,27%
Włochy	4,50%		
Malta	4,50%		

¹³ Na podstawie www.FuelsEurope.eu i www.wnp.pl

¹⁴ Raport Polski Rynek Paliw 2014/2015, Information Market S.A.

Kraj	Cel łączny	Cel dla benzyny	Cel dla oleju napędowego
Hiszpania	4,10%	3,90%	4,10%
Wielka Brytania	3,90%		
Grecja	2,64%		
Chorwacja	2,06%		
Cel średni	5,15%	3,58%	5,81%

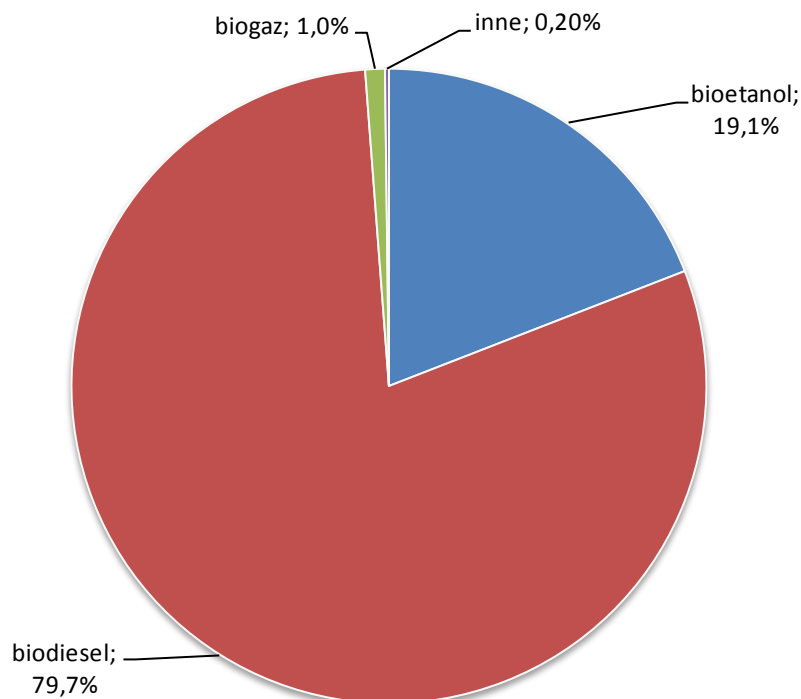
Uwagi: 25 Państw Członkowskich ustanowiło cele wiążące dla roku 2014. Wszystkie dane procentowe są wyrażone jako zawartość energii, co oznacza, że dane procentowe krajów, które wyznaczają ich cele w kategoriach objętościowych, zostały przeliczone (Szwecja, Litwa, Belgia, Irlandia, Bułgaria, Rumunia, Czechy, Słowacja, Wielka Brytania, Grecja i Chorwacja). Te kraje, które mają szczegółowe cele dla benzyny i oleju napędowego (Francja, Szwecja, Litwa, Belgia, Bułgaria, Węgry, Rumunia, Czechy i Grecja) zostały także przeliczone, aby otrzymać cel łączny, na podstawie indywidualnych wartości dla benzyny i oleju napędowego w tych krajach.

Źródło: Biofuels Barometer 2015, EurObserv'ER

Zużycie i produkcja biopaliw w UE

W przeciwieństwie do Brazylii i USA, gdzie dominującym biopaliwem jest bioetanol, w krajach Unii Europejskiej głównym biopaliwem jest biodiesel, który stanowił blisko 80% całkowitej konsumpcji biopaliw w transporcie w roku 2014. Bioetanol, który wykorzystywany jest głównie jako domieszka do benzyn stanowił nieco ponad 19% rynku, a biogaz i inne biopaliwa to nieco ponad 1% zużycia.

Wykres. Zużycie biopaliw w Unii Europejskiej w roku 2014 [wg wartości energetycznej]



Źródło: Biofuels Barometer 2015, EurObserv'ER

Najwyższe wolumeny zużycia biopaliw występują we Francji oraz w Niemczech. We Francji w roku 2014 zużyto 414 tysięcy toe (ton oleju ekwiwalentnego) bioetanolu i 2.541 tysięcy toe biodiesla, co daje sumaryczną konsumpcję biopaliw na poziomie zbliżonym do 3 Mtoe (milionów ton oleju ekwiwalentnego). Na rynku niemieckim w tym samym czasie zużyto ponad 792 tys. toe bioetanolu, ponad 1.907 tys. toe biodiesla, blisko 43 tys. toe biogazu i ponad 5 tys. toe innych biopaliw, co daje sumaryczną wielkość rynku na poziomie bliskim 2,75 Mtoe. Kolejne rynki narodowe to Wielka Brytania (1,16 Mtoe), Włochy (1,06 Mtoe), Hiszpania (0,98 Mtoe), Szwecja (0,94 Mtoe). Siódme miejsce zajmuje Polska z konsumpcją biopaliw na poziomie 0,74 Mtoe).

Tabela. Zużycie biopaliw w transporcie w Unii Europejskiej w 2014* roku (w toe)

Kraj	Bioetanol	Biodiesel	Paliwo biogazowe	Inne biopaliwa**	Łączne zużycie
Francja	414 000	2 541 000	0	0	2 955 000
Niemcy	792 563	1 907 974	42 992	5 302	2 748 831
Wielka Brytania	407 280	752 723	0	0	1 160 003
Włochy	7 739	1 055 174	0	0	1 062 912
Hiszpania	180 891	798 489	0	0	979 380
Szwecja	165 421	687 237	88 744	0	941403
Polska	142 606	595 931	0	0	738 538
Austria	60 163	480 131	0	0	540 293
Belgia	36 758	350 841	0	0	387 599
Holandia	128 332	220 933	0	0	349 265
Czechy	78 617	265 484	0	0	344 101
Portugalia	5 121	290 759	0	0	295 880
Dania***	0	262 468	0	0	262 468
Rumunia	36 885	159 413	0	10 059	206 356
Finlandia	69 936	132 920	1 462	0	204 318
Węgry	38 943	95 666	0	16 968	151 577
Słowacja	55 872	79 570	0	0	135 442
Grecja	0	133 443	0	0	133 443
Irlandia	27 121	88 929	0	0	116 050
Luksemburg	3 115	65 451	0	65	68 632
Litwa	6 751	57 556	0	0	64 308
Bułgaria	0	53 429	0	0	53 429
Chorwacja	0	29 804	0	0	29 804

Kraj	Bioetanol	Biodiesel	Paliwo biogazowe	Inne biopaliwa**	Łączne zużycie
Słowenia	6 016	23 095	0	0	29 111
Łotwa	6 449	12 372	0	0	18 821
Cypr	0	13 277	0	0	13 277
Malta	0	3 975	0	0	3 975
Estonia	3 201	0	0	0	3 201
Razem EU-28	2 673 781	11 158 044	133 199	32 394	13 997 417

Uwagi: W czasie wykonywania badania dane o zużyciu były niedostępne dla Chorwacji, Łotwy, Estonii, Rumunii, Słowacji i Finlandii (wyłączając biogaz). EurObserv'ER umieścił w zestawieniu dane za rok 2013. * dane szacunkowe, ** wykorzystywany czysty olej roślinny i nieokreślone biopaliwa, *** Dla Danii biodiesel i bioetanol są połączone z powodu poufności, więc dane zawierają oba: bioetanol i biodiesel

Źródło: *Biofuels Barometer 2015, EurObserv'ER*

Polska

Głównym czynnikiem rozwoju rynku biopaliw w Polsce, podobnie jak w całej Unii Europejskiej, są uwarunkowania prawne wymuszające zwiększanie udziału paliw odnawialnych.

Krajowy plan działania w zakresie energii ze źródeł odnawialnych zakładał, że określony w dyrektywie 2009/28/WE cel w zakresie 10% udziału energii odnawialnej w transporcie w 2020 w polskich warunkach będzie realizowany głównie poprzez stosowanie biokomponentów w paliwach ciekłych i biopaliwach ciekłych. Biopaliwa wprowadzone na rynek powinny spełnić kryteria zrównoważonego rozwoju, w tym zapewnić realizację wymogów dyrektywy 2009/28/WE poprzez ograniczenie emisji gazów cieplarnianych (GHG) w łańcuchu produkcji i wykorzystania biopaliw do 31 grudnia 2016 o 35%. Od 1 stycznia 2017 roku ograniczenie to powinno wynosić co najmniej 50%, a od stycznia 2018 roku co najmniej 60% dla biopaliw i biopłynów wytworzonych w instalacjach, które rozpoczną produkcję w dniu 1 stycznia 2017 roku lub później.¹⁵

Planowany udział biopaliw w całym rynku paliw używanych w transporcie w danym roku określają **Narodowe Cele Wskaźnikowe (NCW)**, które są ustalane rozporządzeniami Rady Ministrów na podstawie ustawy z dnia 25 sierpnia 2006 r. o biokomponentach i biopaliwach ciekłych (tj. z dnia 12 maja 2015 r. Dz.U. z 2015 r. poz. 775, z późn. zm.). W roku 2007 zostały ustalone Narodowe Cele Wskaźnikowe na lata 2008-2013, a w roku 2013 rząd podtrzymał cel na rok 2013 i określił NCW na lata 2014-2018.

Tabela. Wartości Narodowych Celów Wskaźnikowych na lata 2008-2018

Rok	Narodowy Cel Wskaźnikowy
2008	3,45%
2009	4,60%
2010	5,75%
2011	6,20%
2012	6,65%
2013	7,10%
2014	7,10%

¹⁵ Krajowy plan działania w zakresie energii ze źródeł odnawialnych 2010, Ministerstwo Gospodarki

Rok	Narodowy Cel Wskaźnikowy
2015	7,10%
2016	7,10%
2017	7,80%
2018	8,50%

Źródło: Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 15 czerwca 2007 r. w sprawie Narodowych Celów Wskaźnikowych na lata 2008—2013 (Dz.U. 2007 nr 110 poz. 757) oraz Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 23 lipca 2013 r. w sprawie Narodowych Celów Wskaźnikowych na lata 2013–2018 (Dz.U. 2013 poz. 91)

W maju 2011 roku ustawa o biokomponentach i biopaliwach ciekłych została znowelizowana i wprowadzono tzw. współczynniki redukcyjne, których celem jest dostosowanie wymaganego udziału biopaliw w rynku paliw do warunków zaopatrzenia w biokomponenty i relacje cenowe na rynku biokomponentów i paliw ciekłych.

Współczynniki redukcyjne są wykorzystywane do obliczenia wysokości poziomu minimalnego udziału biokomponentów i innych paliw odnawialnych w ogólnej ilości paliw ciekłych i biopaliw ciekłych sprzedawanych, zbywanych w innej formie lub zużywanych na potrzeby własne przez przedsiębiorców zobowiązanych do realizacji Narodowego Celu Wskaźnikowego (NCW).

Tabela. Współczynniki redukcyjne na lata 2012-2017

Rok	Współczynniki redukcyjne
2012	0,85
2013	0,85
2014	0,85
2015	0,85
2016	0,85
2017	0,82

Źródło: Ustawa z dnia 27 maja 2011 r. o zmianie ustawy o systemie monitorowania i kontrolowania jakości paliw oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. 2011 nr 153 poz. 902), Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 13 sierpnia 2013 r. w sprawie wysokości współczynników redukcyjnych na lata 2014 i 2015 (Dz.U. 2013 poz. 1052), Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 20 kwietnia 2015 r. w sprawie wysokości współczynników redukcyjnych na lata 2016 i 2017 (Dz.U. 2015 poz. 63)

Podmioty, które są zobligowane do realizacji Narodowego Celu Wskaźnikowego i które udokumentowały wykorzystanie w danym roku co najmniej 70% masy biokomponentów pochodzących z biomasy lub surowców z własnej produkcji, albo pochodzących z gospodarstwa rolnego z Unii Europejskiej lub krajów EFTA (Europejskiego Porozumienia o Wolnym Handlu), wyliczają minimalny udział biokomponentów poprzez przemnożenie wysokości Narodowego Celu Wskaźnikowego na dany rok przez współczynnik redukcyjny. Dla podmiotów nie spełniających powyższych warunków minimalny udział biokomponentów jest równy Narodowemu Celowi Wskaźnikowemu.

W praktyce minimalny udział biokomponentów w paliwach stosowanych w transporcie równy jest zredukowanemu NCW i w roku 2015 pozostał na niezmiennym od 2013 roku poziomie 6,04%.

Drugim ważnym wskaźnikiem determinującym produkcję i wykorzystanie biopaliw jest **Narodowy Cel Redukcyjny**, który został zdefiniowany ustawą z dnia 11 lipca 2014 r. o zmianie ustawy o systemie monitorowania i kontrolowania jakości paliw oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. 2014 poz. 1088).

Zgodnie z ustawą z dnia 25 sierpnia 2006 r. o systemie monitorowania i kontrolowania jakości paliw (Dz.U. 2006 Nr 169 poz. 1200 z późn. zm.) Narodowy Cel Redukcyjny to minimalną wartość ograniczenia emisji gazów cieplarnianych w cyklu życia paliw ciekłych, biopaliw ciekłych, gazu skroplonego (LPG), sprężonego gazu ziemnego (CNG), skroplonego gazu ziemnego (LNG) lub oleju do silników statków żeglugi śródlądowej stosowanych w transporcie oraz energii elektrycznej stosowanej

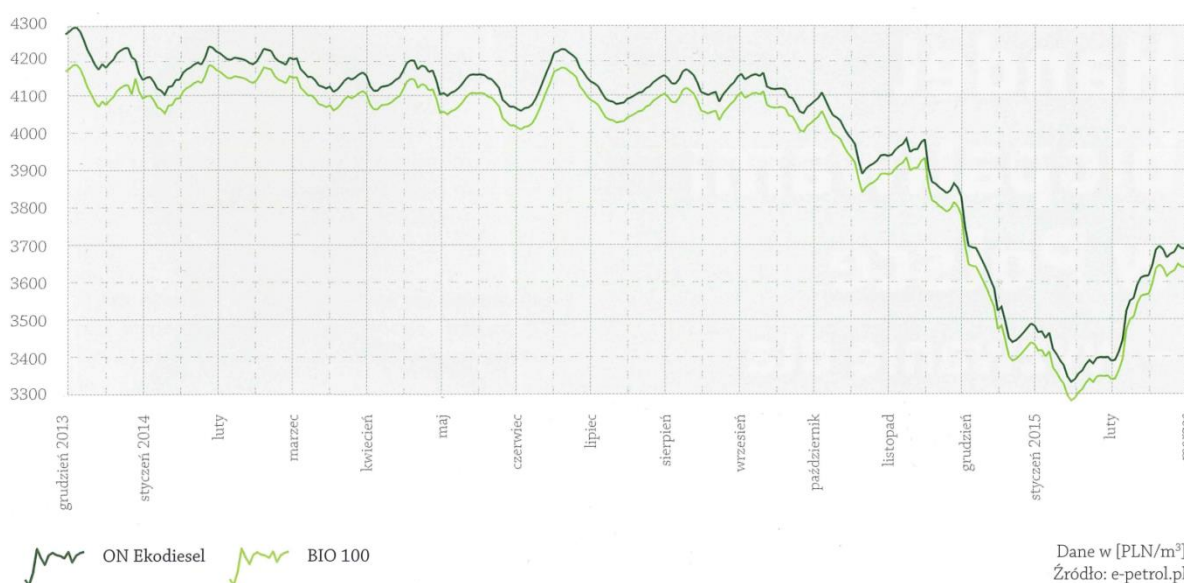
w pojazdach samochodowych, w przeliczeniu na jednostkę energii. Natomiast podmioty realizujące Narodowy Cel Redukcyjny mają obowiązek, do dnia 31 grudnia 2020 r. włącznie, zapewnić minimalną wartość ograniczenia emisji gazów cieplarnianych w cyklu życia paliw ciekłych, biopaliw ciekłych, gazu skroplonego (LPG), sprężonego gazu ziemnego (CNG), skroplonego gazu ziemnego (LNG) lub oleju do silników statków żeglugi śródlądowej, stosowanych w transporcie, w przeliczeniu na jednostkę energii sprzedawanych lub zbywanych w innej formie, lub zużywanych przez ten podmiot na potrzeby własne, oraz energii elektrycznej stosowanej w pojazdach samochodowych, sprzedawanej odbiorcy końcowemu lub zużywanej przez ten podmiot na potrzeby własne, wynoszącą 6%.¹⁶

Opisane zmiany prawne były oczekiwane przez branżę biopaliw, jednak miały ograniczony wpływ na sytuację rynkową. Istotny wpływ na sytuację w segmencie biopaliw miała utrzymująca się na niezmiennym poziomie wysokość Narodowego Celu Wskaźnikowego (NCW), która w połączeniu z możliwością zastosowania współczynnika redukcyjnego ograniczyła perspektywy rozwoju krajowego rynku. O ile, według danych Urzędu Regulacji Energetyki, w trzech pierwszych kwartałach 2014 roku ilość wytworzonych biopaliw ciekłych była zdecydowanie wyższa niż przed rokiem, to krajowa sprzedaż wyraźnie zwolniła¹⁷.

W Polsce handluje się olejem rzepakowym o różnych parametrach jakościowych. Ten sektor dzieli się na podsegmenty głównie wg kryterium zawartości fosforu oraz wolnych kwasów tłuszczowych. Zapotrzebowanie na określone typy na rynku związane jest z możliwościami produkcyjnymi poszczególnych zakładów i np. zdolnością przerabiania poszczególnych gatunków oleju. W roku 2014 najważniejszymi wyzwaniami dla branży były konieczność wdrożenia systemu certyfikacji oleju (grupy producentów rzepaku i firmy skupowe, zgodnie z nowymi przepisami, muszą uzyskać certyfikat świadczący o sprzedaży nasion na cele paliwowe) pod kątem zgodności z wymaganiami przez Unię Europejską tzw. kryteriami zrównoważonego rozwoju (dotyczącymi m.in. źródła pochodzenia surowca czy poziomu ograniczenia emisji gazów cieplarnianych) oraz silna konkurencja wewnętrzna. Sytuacja cenowa, jaka wytworzyła się na polskim rynku pod koniec 2014 roku i u progu 2015 roku (znacznie niższe ceny oleju w Polsce niż w Rotterdamie), może sprzyjać zwiększeniu eksportu oleju¹⁸.

Ceny biopaliw są skorelowane z cenami innych paliw płynnych, głównie oleju napędowego ON.

Wykres. Hurtowe ceny oleju napędowego i BIO 100 oferowanego przez PKN Orlen



Źródło: Raport Polski Rynek Paliw 2014/2015

Przez cały rok 2014 ceny oleju napędowego oraz czystego bioestru zachowywały się praktycznie identycznie. Różnica cenowa była relatywnie niewielka i wynosiła kilkadziesiąt złotych na m³ paliwa.

¹⁶ Ustawa z dnia 25 sierpnia 2006 r. o systemie monitorowania i kontrolowania jakości paliw (Dz.U. 2006 Nr 169 poz. 1200 z późn. zm.)

¹⁷ Raport Polski Rynek Paliw 2014/2015, Information Market S.A.

¹⁸ Raport Polski Rynek Paliw 2014/2015, Information Market S.A.

Dane o produkcji i sprzedaży biopaliw i biokomponentów do paliw gromadzi Urząd Regulacji Energetyki. Dane przekazywane są do URE przez producentów w formie sprawozdań kwartalnych.

Tabela. Produkcja biopaliw i biokomponentów w Polsce

Produkt [w tonach]	1kw2012	2kw2012	3kw2012	4kw2012	1kw2013	2kw2013
Ester (samoistne paliwo)	8 958	0	9 088	10 697	1 041	16 960
Ester (biokomponent)	114 273	162 417	166 883	148 384	131 796	153 680
<i>W sumie estry</i>	<i>123 231</i>	<i>162 417</i>	<i>175 971</i>	<i>159 081</i>	<i>132 837</i>	<i>170 640</i>
Bioetanol (biokomponent)	35 548	43 490	42 423	46 341	43 916	45 645
<i>W sumie biopaliwa i biokomponenty</i>	<i>158 779</i>	<i>205 907</i>	<i>218 394</i>	<i>205 422</i>	<i>176 753</i>	<i>216 285</i>

Źródło: www.ure.gov.pl

Tabela. Produkcja biopaliw i biokomponentów w Polsce cd.

Produkt [w tonach]	3kw2013	4kw2013	1kw2014	2kw2014	3kw2014	4kw2014
Ester (samoistne paliwo)	8 318	18 544	18 904	6 428	13 040	8 354
Ester (biokomponent)	184 684	177 844	160 769	172 052	178 679	180 685
<i>W sumie estry</i>	<i>193 002</i>	<i>196 388</i>	<i>179 673</i>	<i>178 480</i>	<i>191 719</i>	<i>189 039</i>
Bioetanol (biokomponent)	46 518	49 590	36 548	38 150	36 246	31 861
<i>W sumie biopaliwa i biokomponenty</i>	<i>239 520</i>	<i>245 978</i>	<i>216 221</i>	<i>216 630</i>	<i>227 965</i>	<i>220 900</i>

Źródło: www.ure.gov.pl

Tabela. Sprzedaż biopaliw i biokomponentów w Polsce

Produkt [w tonach]	1kw2012	2kw2012	3kw2012	4kw2012	1kw2013	2kw2013
Ester (samoistne paliwo)	25 896	13 413	14 425	11 613	10 467	34 787
Ester (biokomponent)	110 192	159 625	147 354	136 204	117 629	138 955
<i>W sumie estry</i>	<i>136 088</i>	<i>173 038</i>	<i>161 779</i>	<i>147 817</i>	<i>128 096</i>	<i>173 742</i>
Bioetanol (biokomponent)	29 638	32 341	31 879	4 989	8 203	8 789
<i>W sumie biopaliwa i biokomponenty</i>	<i>165 726</i>	<i>205 379</i>	<i>193 658</i>	<i>152 806</i>	<i>136 299</i>	<i>182 531</i>

Źródło: www.ure.gov.pl

Tabela. Sprzedaż biopaliw i biokomponentów w Polsce cd.

Produkt [w tonach]	3kw2013	4kw2013	1kw2014	2kw2014	3kw2014	4kw2014
Ester (samoistne paliwo)	18 231	19 390	1 063	5 194	15 822	8 569
Ester (biokomponent)	158 772	133 253	116 155	124 052	128 778	119 672
<i>W sumie estry</i>	177 003	152 643	117 218	129 246	144 600	128 241
Bioetanol (biokomponent)	11 805	8 903	3 886	5 307	6 613	3 675
W sumie biopaliwa i biokomponenty	188 808	161 546	121 104	134 553	151 213	131 916

Źródło: www.ure.gov.pl

Głównymi czynnikami utrudniającymi rozwój rynku biopaliw w Polsce są: stałe poziomy Narodowego Celu Wskaźnikowego na najbliższe lata, które w połączeniu ze współczynnikiem redukcyjnym ograniczają perspektywy wzrostu sprzedaży biokomponentów i biopaliw na rynku krajowym, a także przepisy prawne preferujące biopaliwa pierwszej generacji, co skutkuje efektem ILUC, utrudnia realizację Narodowego Celu Redukcyjnego i grozi wzrostem cen detalicznych paliw i żywności.

Według zestawienia z raportu branżowego¹⁹ 30 najważniejszych firm obecnych w branży biopaliw to: Orlen Południe S.A. (d. Rafineria Trzebinia S.A.), Zakłady Tłuszczowe KRUSZWICA S.A., Komagra sp. z o.o., Bioagra-Oil S.A., Best Oil sp. z o.o., ADM Malbork SA, Lotos Biopaliwa sp. z o.o., BIOAGRA S.A., WRATISLAVIA-BIO sp. z o.o., BZK Group sp. z o.o., AKWAWIT-POLMOS S.A., EUROSERVICE Zakłady Przemysłu Tłuszczowego w Surochowie sp. z o.o., DESTYLACJE POLSKIE sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Rolno-Spożywcze Lech Rutkowski, ROCA TRADE sp. z o.o., BIOENCO sp. z o.o., Zakłady Tłuszczowe w Bodaczowie sp. z o.o., TDM ARRTRANS S.A., AD TRADE S.A., GRUPA WILMAR Marek Wilczyński, GLOBAL BIOENERGY TRADER sp. z o.o., TESLA sp. z o.o., BIOETANOL AEG sp. z o.o., Podlaskie Gorzelnie SURWIN sp. z o.o., GERMANIA OIL POLSKA sp. z o.o., Development Investment Trade S.A., BIO-CARBO-ENERGY sp. z o.o., Przedsiębiorstwo AGROPIN sp. z o.o., BIOTEN sp. z o.o., BRASSICA TRADE sp. z o.o.

6.2.2.3. Paliwa ciekłe - rynek LPG (gaz płynny)

LPG (Liquified Petroleum Gas) jest mieszaniną propanu i butanu otrzymaną bezpośrednio podczas wydobycia ropy naftowej bądź gazu ziemnego (66% globalnej produkcji) bądź podczas rafinacji ropy naftowej (34% globalnej produkcji). Pomimo, że LPG jest mieszaniną gazów, najpopularniejszą formą jego przechowywania jest forma ciekła. Sprężenie LPG do tej postaci znacznie ułatwia proces transportu i przechowywania, głównie za sprawą zwiększonej gęstości przechowywanej energii. Ponadto w stanie ciekłym paliwo to nie traci swoich właściwości, co umożliwia jego długotrwałe przechowywanie. Równie istotną zaletą LPG jest niski poziom emisji szkodliwych substancji powstających podczas spalania tego typu paliwa. Emisja dwutlenku węgla jest o 49% niższa niż podczas spalania węgla i o 17% niższa w porównaniu z olejami grzewczymi. Najpowszechniejsze zastosowanie LPG znajduje w gospodarstwach domowych (ogrzewanie mieszkań, wody, gotowanie, a także jako czynnik chłodzący w lodówkach i zamrażarkach), w przemyśle (technologia i cele grzewcze), w rolnictwie i w motoryzacji (paliwo w postaci autogazu).

Ilość energii zmagazynowanej w 1 litrze gazu LPG odpowiada energii obecnej w 0,85kg węgla kamiennego, 0,66 litra oleju opałowego lub 0,775 m³ gazu ziemnego.

Rynek światowy i europejski: najwięksi producenci i konsumenci.

W roku 2013 światowa produkcja gazu skroplonego LPG wyniosła około 280 milionów ton. Oznaczało to wzrost o 2,3% w stosunku do roku 2012. Światowa konsumpcja LPG osiągnęła poziom ponad 265,3 mln ton i zanotowała wzrost o 2,8% w porównaniu do roku poprzedniego. W 2013 roku, tak jak rok wcześniej, utrzymała się nadwyżka produkcji nad konsumpcją w wysokości około 15 milionów ton.

Dziesięcioma największymi światowymi producentami gazu LPG w 2013 roku były:

- Stany Zjednoczone – 59.411 tys. t,

¹⁹ Raport Polski Rynek Paliw 2014/2015, Information Market S.A.

- Arabia Saudyjska – 24.700 tys. t,
- Chiny – 24.600 tys. t,
- Rosja – 14.255 tys. t,
- Zjednoczone Emiraty Arabskie – 12.199 tys. t,
- Katar – 12.000 tys. t,
- Kanada – 11.527 tys. t,
- Indie – 10.115 tys. t,
- Algieria – 9.485 tys. t,
- Iran – 8.005 tys. t.²⁰

Największym producentem gazu LPG na świecie są Stany Zjednoczone, gdzie produkcja wyniosła ponad 59 mln t odnotowując wzrost o prawie 5 mln ton (o 8,6% w stosunku do roku poprzedniego).

Drugie miejsce w światowym rankingu zajmuje Arabia Saudyjska z produkcją wynoszącą prawie 25 mln t. Jednak w tym wypadku w porównaniu z rokiem poprzednim produkcja spadła o prawie 3 mln t.

Na trzecim miejscu znalazły się Chiny z produkcją wynoszącą jedynie 100 tys. t mniej niż produkcja Arabii Saudyjskiej. Co istotne, Kraj Środka zanotował wzrost produkcji o prawie 3 mln t w porównaniu z rokiem 2012.

Z polskiego punktu widzenia warta odnotowania jest wielkość rosyjskiej produkcji LPG, która wyniosła 14,3 mln t i wzrosła w porównaniu z rokiem poprzednim o ponad 800 tys. t.

O ponad 2 mln t wzrosła produkcja LPG w Zjednoczonych Emiratach Arabskich.

Produkcja 10 największych producentów stanowiła ponad 66% całkowitej światowej produkcji w 2013 roku, podczas gdy pięć lat temu (w roku 2008) dziesięciu największych producentów odpowiadało za niecałe 61% produkowanego gazu LPG²¹. Pierwsza trójka producentów pozyskuje ponad jedną trzecią (39%) całej rocznej produkcji.

Największymi producentami gazu LPG w Europie w 2013 r. były:

- Rosja – 14.255 tys. t,
- Norwegia – 7.632 tys. t,
- Wielka Brytania – 3.344 tys. t,
- Niemcy – 2.645 tys. t,
- Włochy – 2.200 tys. t,
- Holandia – 1.597 tys. t,
- Hiszpania – 1.403 tys. t,
- Francja – 1.200 tys. t,
- Turcja – 733 tys. t,
- Białoruś – 640 tys. t.²²

Największym europejskim producentem LPG pozostaje Rosja. Drugie miejsce zajmuje Norwegia, gdzie wyprodukowano 7,6 mln t LPG (spadek produkcji 0,1 mln t w porównaniu do produkcji w roku 2012). 4,3 mln t norweskiej produkcji LPG trafiło na eksport. Na trzecim miejscu uplasowała się Wielka Brytania z produkcją wynoszącą 3,3 mln t (spadek o ponad pół miliona ton).

Wielkość niemieckiej produkcji prawie nie zmieniła się i wyniosła 2,6 mln t. W przypadku Włoch odnotowano spadek o 276 tys. t.

Największymi światowymi konsumentami gazu LPG 2013 r. były:

- Stany Zjednoczone – 52.795 tys. t,
- Chiny – 27.590 tys. t,
- Arabia Saudyjska – 17.561 tys. t,
- Japonia – 16.862 tys. t,
- Indie – 16.336 tys. t,
- Rosja – 9.125 tys. t,

²⁰ *Raport roczny 2014*, Polska Organizacja Gazu Płynnego za STATISTICAL REVIEW OF GLOBAL LP GAS - 2014 ARGUS/WLPGA

²¹ *Raport Roczny 2009*, Polska Organizacja Gazu Płynnego za: Statistical Review of Global LP Gas 2009, MCH,WLPGA

²² *Raport roczny 2014*, Polska Organizacja Gazu Płynnego za STATISTICAL REVIEW OF GLOBAL LP GAS - 2014 ARGUS/WLPGA

- Meksyk – 8.625 tys. t,
- Tajlandia – 8.218 tys. t,
- Korea Południowa – 8.143 tys. t,
- Brazylia – 7.329 tys. t.²³

Największym światowym konsumentem LPG w 2013 r. były Stany Zjednoczone. W tym kraju odnotowano jednak spadek zużycia o prawie 1 mln t w porównaniu z rokiem poprzednim.

Wiceliderem pozostały Chiny odnotowując wzrost konsumpcji o prawie 3,8 mln t. Trzecie miejsce zajęła Arabia Saudyjska, gdzie jednak doszło do spadku konsumpcji o ponad 3,8 mln t.

Największymi konsumentami gazu LPG w Europie w 2013 roku były:

- Rosja – 9.125 tys. t,
- Turcja – 3.663 tys. t,
- Włochy – 3.569 tys. t,
- Francja – 3.342 tys. t,
- Niemcy – 3.276 tys. t,
- Holandia – 3.084 tys. t,
- Wielka Brytania – 2.591 tys. t,
- Polska – 2.150 tys. t,
- Hiszpania – 1.592 tys. t,
- Ukraina – 970 tys. t.²⁴

Największym konsumentem LPG w Europie jest Rosja z wolumenem wynoszącym ponad 9,1 mln t. (wzrost o 0,2 mln t w porównaniu do roku poprzedniego).

Na drugi miejscu uplasowała się Turcja z prawie niezmienną wysokością zużycia LPG.

Z piątego miejsca na trzecie awansowały Włochy odnotowując wzrost zużycia o prawie pół miliona ton w stosunku do roku poprzedniego.

Mimo wzrostu konsumpcji o prawie 0,2 mln t na miejsce czwarte z trzeciego spadła Francja.

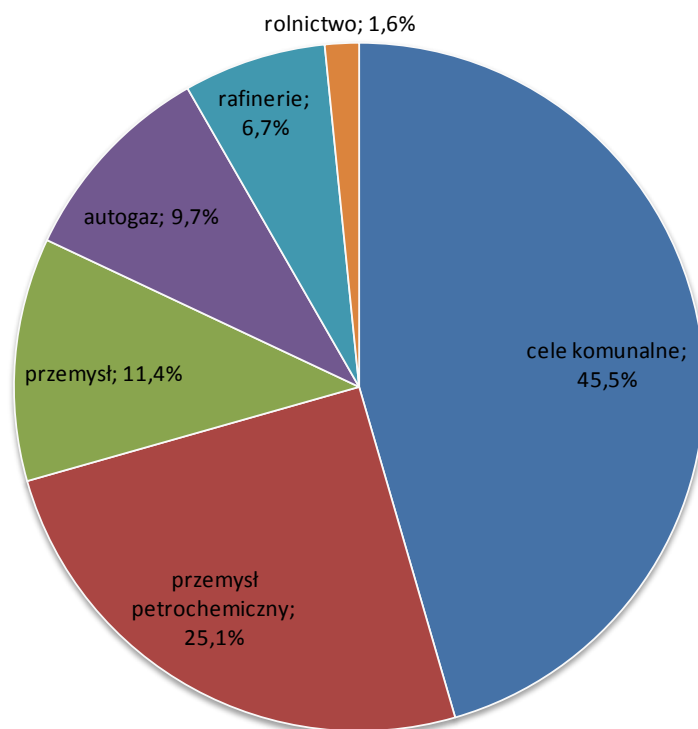
Również Niemcy spadły o jedną pozycję w rankingu i ostatecznie zajęły piąte miejsce odnotowując jednak wzrost zużycia o 164 tys. t.

²³ *Raport roczny 2014*, Polska Organizacja Gazu Płynnego za STATISTICAL REVIEW OF GLOBAL LP GAS - 2014 ARGUS/WLPGA

²⁴ *Raport roczny 2014*, Polska Organizacja Gazu Płynnego za STATISTICAL REVIEW OF GLOBAL LP GAS - 2014 ARGUS/WLPGA

Struktura zużycia gazu LPG na świecie i w Europie

Wykres. Struktura zużycia LPG na świecie w 2013 roku



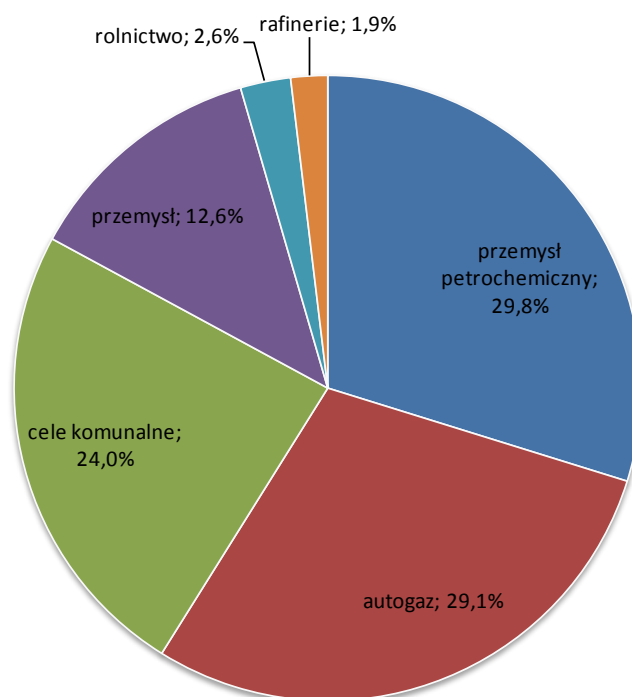
Źródło: opracowanie allStreet sp. z o.o. na podstawie: Raport roczny 2014, Polska Organizacja Gazu Płynnego za STATISTICAL REVIEW OF GLOBAL LP GAS - 2014 ARGUS/WLPGA

W 2013 roku najwięcej gazu LPG na świecie, bo 45,5%, zużywane było do celów komunalnych. Drugim sektorem zużywającym największą ilość gazu LPG, z odsetkiem wynoszącym 25,1%, był przemysł petrochemiczny. Na dalszym miejscach plasują się takie sektory jak: przemysł (11,4%), autogaz (9,7%), rafinerie (6,7%) i rolnictwo (1,6%)²⁵.

W porównaniu do struktury światowego zużycia LPG w roku 2008 nieznacznie spadł odsetek gazu zużywanego do celów komunalnych (spadek o 1,2 punktu procentowego) oraz do celów chemicznych (spadek o 1,7 punktu procentowego). Na prawie niezmiennym poziomie pozostał odsetek gazu zużywanego w przemyśle i rolnictwie. Wzrosty odnotowano w sektorze autogazu (wzrost o 1 punkt procentowy) oraz rafinerii (wzrost o 1,7 punktu procentowego)²⁶.

²⁵ Raport roczny 2014, Polska Organizacja Gazu Płynnego za STATISTICAL REVIEW OF GLOBAL LP GAS - 2014 ARGUS/WLPGA

²⁶ obliczenia własne na podstawie: Raport Roczny 2009, Polska Organizacja Gazu Płynnego za: Statistical Review of Global LP Gas 2009, MCH,WLPGA

Wykres. Struktura zużycia LPG w Europie w 2013 roku

Źródło: opracowanie allStreet sp. z o.o. na podstawie: Raport roczny 2014, Polska Organizacja Gazu Płynnego za STATISTICAL REVIEW OF GLOBAL LP GAS - 2014 ARGUS/WLPGA

W Europie w 2013 roku największy odsetek gazu LPG był zużywany przez sektor petrochemiczny (29,8%). Tuż za nim uplasował się sektor autogazu (29,1%). Znaczny odsetek spożytkowywany był też do celów komunalnych (24%). Dalsze pozycje zajmuje sektor przemysłowy (12,6%), rolniczy (2,6%) oraz rafinerie (1,9%)²⁷.

W porównaniu z danymi za rok 2008 zmalał odsetek gazu używanego w przemyśle chemicznym (spadek o 5 punktów procentowych), do celów komunalnych (spadek o 6,7 punktu procentowego) oraz przemyśle (spadek o 1,1 punktu procentowego). Wzrost zanotowany w segmencie autogazu (o 10,3 punktu procentowego), a także w rolnictwie (o 0,6 punktu procentowego)²⁸.

Między europejską a światową strukturą zużycia LPG można dostrzec dwie zasadnicze różnice: dużo mniejszy odsetek LPG w Europie jest zużywany do celów komunalnych, a dużo większy – jako autogaz.

Rynek LPG w Polsce**Źródła zaopatrzenia i wielkość zużycia**

Polski rynek LPG jest dojrzałym, stabilnym rynkiem, który nie notuje dynamicznych przyrostów, ale też nie pojawiają się na nim gwałtowne spadki poziomów sprzedaży, czy zmiany relacji między sektorami tego rynku. Konsumenci LPG w Polsce są liczni, wierni, ale jednak ustabilizowani ilościowo, dlatego nie notuje się znaczących przyrostów sprzedawanego gazu płynnego nawet w korzystnych warunkach cenowych.

Według Polskiej Organizacji Gazu Płynnego (POGP) zużycie LPG w Polsce w 2014 roku wyniosło 2,2 mln t, co stanowiło 0,8% zużycia światowego. W porównaniu z rokiem poprzednim nastąpił wzrost zużycia o 2,3%. Jednak był to pierwszy wzrost

²⁷ Raport roczny 2014, Polska Organizacja Gazu Płynnego za STATISTICAL REVIEW OF GLOBAL LP GAS - 2014 ARGUS/WLPGA

²⁸ obliczenia allStreet sp. z o.o. na podstawie: Raport Roczny 2009, Polska Organizacja Gazu Płynnego za: Statistical Review of Global LP Gas 2009, MCH,WLPGA

konsumpcji po jej spadkach w okresie 2006-2013²⁹. Dla przykładu: konsumpcja w roku 2014 była niższa o 4,8% niż ta odnotowana w roku 2009³⁰.

Ze źródeł krajowych pochodziło 390 tys. t LPG, co zaspokajało 17,7% krajowego zapotrzebowania. Dostawcami były: PKN Orlen S.A., Lotos S.A. oraz PGNiG S.A.³¹

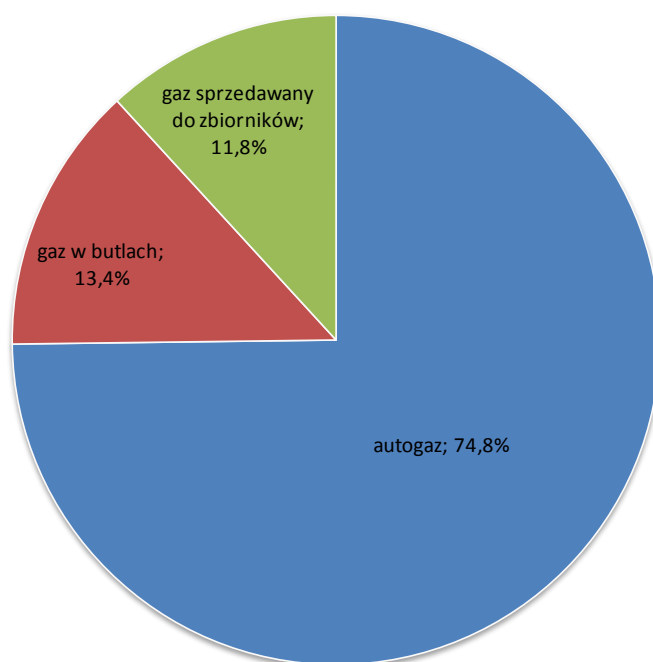
Źródłem reszty surowca był import wynoszący 2.040 tys. t. Największymi dostawcami surowca były (dane za 11 miesięcy 2014 roku): Rosja (skąd sprowadzono prawie 1 mln t), Kazachstan (472 tys. t), Białoruś (223 tys. t.), Litwa (91 tys. t). Dalsze kraje-dostawcy LPG charakteryzują się mniejszymi wolumenami: Niemcy (36 tys. t), Wielka Brytania (18 tys.), Łotwa (22 tys. t), Szwecja (21 tys. t), Czechy (18 tys. t)³².

Większość surowca dociera do Polski koleją (ponad 77%). 14,5% LPG przywożone jest transportem samochodowym (autocysternami), a 8,2% LPG trafia do Polski drogą morską³³.

230 tys. t. gazu LPG wyeksportowano z Polski. Było to jednak mniej o 40 tys. t niż w roku 2013 r. Głównymi odbiorcami były: Niemcy (80 tys. t), Czechy (47 tys. t), Słowacja (21 tys. t) i Serbia (26 tys. t)³⁴.

Struktura zużycia

Wykres. Struktura zużycia LPG w Polsce w 2014 roku



Źródło: opracowanie allStreet sp. z o.o. na podstawie: Raport roczny 2014, Polska Organizacja Gazu Płynnego

Największy odsetek gazu LPG w Polsce zużywany jest jako paliwo dla pojazdów silnikowych (autogaz). W 2014 roku było to 74,8% całego zużycia. 13,4% gazu płynnego jest sprzedawane jako gaz w butlach, a 11,8% jako gaz dostarczany luzem do

²⁹ Raport roczny 2014, Polska Organizacja Gazu Płynnego oraz obliczenia własne na podstawie w/w źródła

³⁰ obliczenia allStreet sp. z o.o. na podstawie: Raport Roczny 2009, Polska Organizacja Gazu Płynnego

³¹ Raport roczny 2014, Polska Organizacja Gazu Płynnego

³² Ibidem

³³ Ibidem

³⁴ Ibidem

stacjonarnych zbiorników³⁵. W porównaniu do struktury sprzedaży gazu LPG w roku 2009, wzrósł odsetek gazu sprzedawanego jako autogaz (o 1 punkt procentowy) oraz dostarczanego do zbiorników (wzrost o 1,2 punktu procentowego), a spadł udział gazu sprzedawanego w butlach (o 2,2 punktu procentowego)³⁶.

Autogaz

Sprzedaż autogazu w Polsce w 2014 roku wyniosła 1.645 tys. t i wzrosła w porównaniu z rokiem poprzednim o 4,4%. Rok wcześniej wartość ta wyniosła 1.575 tys. t, a w roku 2012 – 1.600 tys. t.³⁷ Pięć lat wcześniej, to jest w roku 2009, sprzedaż autogazu wyniosła 1.705 tys. t.³⁸

Zmiany dotyczyły także liczby stacji sprzedających autogaz i liczby samochodów z instalacją gazową.

Cały czas spada liczba stacji sprzedających autogaz. Na koniec 2014 r. sprzedaż autogazu prowadziło 5.460 stacji. Rok wcześniej było to 5.520 stacji³⁹, a w roku 2009 – 6.050⁴⁰. Spadek ten dotyczy głównie stacji oferujących wyłącznie to paliwo. Klienci wolą korzystać ze stacji oferujących szerszy zakres usług.

Według danych szacunkowych w 2014 roku liczba samochodów osobowych zasilanych LPG wyniosła 2.846 tys. szt. i była wyższa niż w roku poprzednim o prawie 90 tys. szt.⁴¹ W porównaniu z rokiem 2009, kiedy to takich pojazdów było 2.170 tys. szt., wzrost wyniósł prawie 680 tys. szt.⁴²

Wykres. Zmiany cen autogazu w Polsce na tle zmian cen benzyny E95 i oleju napędowego ON w latach 2012-2015

³⁵ *Ibidem*

³⁶ obliczenia allStreet sp. z o.o. na podstawie: *Raport Roczny 2009*, Polska Organizacja Gazu Płynnego

³⁷ *Raport roczny 2014*, Polska Organizacja Gazu Płynnego

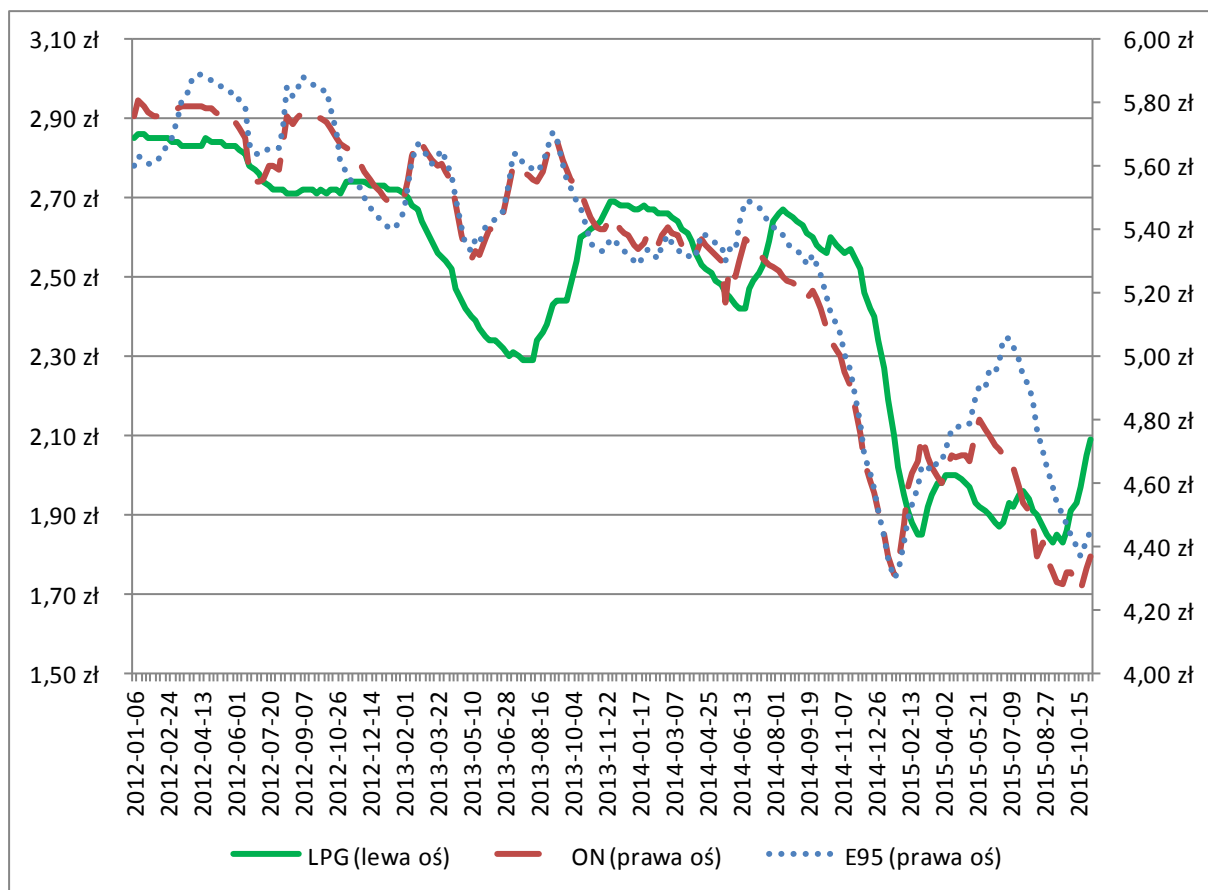
³⁸ *Raport Roczny 2009*, Polska Organizacja Gazu Płynnego

³⁹ *Raport roczny 2014*, Polska Organizacja Gazu Płynnego

⁴⁰ *Raport Roczny 2009*, Polska Organizacja Gazu Płynnego

⁴¹ *Raport roczny 2014*, Polska Organizacja Gazu Płynnego

⁴² *Raport Roczny 2009*, Polska Organizacja Gazu oraz obliczenia własne na podstawie w/w źródła



Źródło: www.bankier.pl

Cena autogazu jest dodatnio skorelowana z cenami innych paliw płynnych pochodzących z przerobu ropy naftowej. Zmiany cen zachodzą jednak z różną dynamiką i w niektórych okresach pojawiają się przesunięcia trendów cenowych, czy wręcz zmiany cen w przeciwnych kierunkach.

Butle

Sprzedaż gazu LPG w butlach kontynuowała kilkuletni trend spadkowy i w 2014 roku wyniosła 295 tys. t. Jeszcze rok wcześniej sprzedaż gazu w butlach wyniosła 305 tys. t, dwa lata wcześniej – 315 tys. t⁴³, pięć lat wcześniej (w 2009 roku) – 360 tys. t⁴⁴. Jako źródeł spadku sprzedaży można upatrywać: rozwój sieci gazowniczej, wykorzystywanie innych źródeł energii przez gospodarstwa domowe, migrację ludności do miast.

Tabela. Cena 1 szt. butli 11 kg z gazem płynnym (propan-butan) dla gospodarstw domowych (bez opłaty za dostawę)

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Przeciętna cena detaliczna [w złotych]	29,37	31,51	36,10	39,98	40,41	44,10	43,61	45,05	53,12	59,46	57,84	57,68

Źródło: stat.gov.pl, Bank Danych Lokalnych

⁴³ Raport roczny 2014, Polska Organizacja Gazu Płynnego

⁴⁴ Raport Roczny 2009, Polska Organizacja Gazu Płynnego

LPG w zbiornikach

Sprzedaż LPG sprzedawanego do zbiorników (luzem) wyniosła w 2014 roku 260 tys. t. i była niższa niż w roku poprzednim o 10 tys. t⁴⁵. Dla porównania – w roku 2009 sprzedaż wyniosła 245 tys. t⁴⁶.

Jednocześnie odnotowano wzrost liczby zamontowanych zbiorników (z wyłączeniem zbiorników wykorzystywanych na stacjach sprzedających autogaz). Liczba zbiorników w 2014 r. wzrosła o 2.700 szt. i wyniosła 87.950 szt.⁴⁷. Dla porównania w 2009 roku było zainstalowanych 74.300 zbiorników⁴⁸.

Jak widać wzrost liczby zbiorników nie przekłada się znacząco na zmiany (wzrost) sprzedaży gazu LPG luzem. Źródłem zeszłorocznego spadku sprzedaży branża upatruje w łagodnej, cieplej zimie.

Warto zwrócić uwagę, że od roku 2015 weszła w życie opłata zapasowa, która zgodnie z rozporządzeniem Ministra Gospodarki wynosi obecnie 99 złotych za tonę wyprodukowanego/sprowadzonego gazu płynnego LPG (maksymalna stawka dopuszczona ustawą to 160 złotych). Opłata ta istotnie wpływa na podniesienie kosztów przedsiębiorstw działających na rynku gazu płynnego, a sposób raportowania oraz obliczania tejże opłaty był przedmiotem licznych kontrowersji i zastrzeżeń podmiotów z branży.

Do największych podmiotów działających na rynku gazu płynnego zaleca się: ORLEN GAZ sp. z o.o., GASPOL S.A., AMERIGAS POLSKA sp. z o.o., BARTER S.A., NOVATEK Polska sp. z o.o., TEZET S.A., GLOB-TERMINAL sp. z o.o., POLSKI GAZ S.A., WARSAW GAS TRADING sp. z o.o., PEGAS GRUPA sp. z o.o., HIGHFINGER INDUSTRIAL SERVICES sp. z o.o., BAŁTYKGAZ sp. z o.o., KRYPTON sp. z o.o., VITAL GAZ sp. z o.o., ANAX sp. z o.o., EKOIL sp. z o.o., MAR-ROM Marian Janiszek i Wspólnicy sp.j., BIALCHEM GROUP sp. z o.o., TYCZKA POLSKA sp. z o.o., GAS TRADING PODKARPACIE sp. z o.o.⁴⁹

6.2.3. Paliwa gazowe - rynek gazu ziemnego

Gaz ziemny, czyli tzw. „błękitne paliwo” to paliwo kopalne pochodzenia organicznego. Gaz ziemny stanowi mieszaninę lotnych węglowodorów, których skład jest różny w zależności od miejsca wydobycia gazu. Podstawowym składnikiem błękitnego paliwa jest metan (ponad 90%). Pozostałe składniki to inne węglowodory (etan, propan, butanu) oraz niewielkie ilości azotu, dwutlenku węgla, siarkowodoru, czy helu. W zależności od składu mieszaniny wyróżnia się gaz ziemny wysokometanowy (ponad 95% metanu i etanu) oraz zaazotowany, w którym duży udział posiada azot (nawet do 30-40%). Gaz wysokometanowy ma wyższą wartość opałową (ok. 39 MJ/m³) w stosunku do gazu zaazotowanego (ok. 28 MJ/m³).

Gaz ziemny jest lekkim, łatwopalnym gazem bez zapachu. Ze względów bezpieczeństwa przed wprowadzeniem do sieci gazowniczej gaz jest nawaniany.

Rynek gazu ziemnego na świecie i w Europie

Wydobycie gazu ziemnego na świecie zwiększa się systematycznie od kilkudziesięciu lat. Ostatni spadek wydobycia w relacji rok do roku miał miejsce w roku 2009. W roku 2014 produkcja błękitnego paliwa osiągnęła poziom bliski 3,5 bln m³.

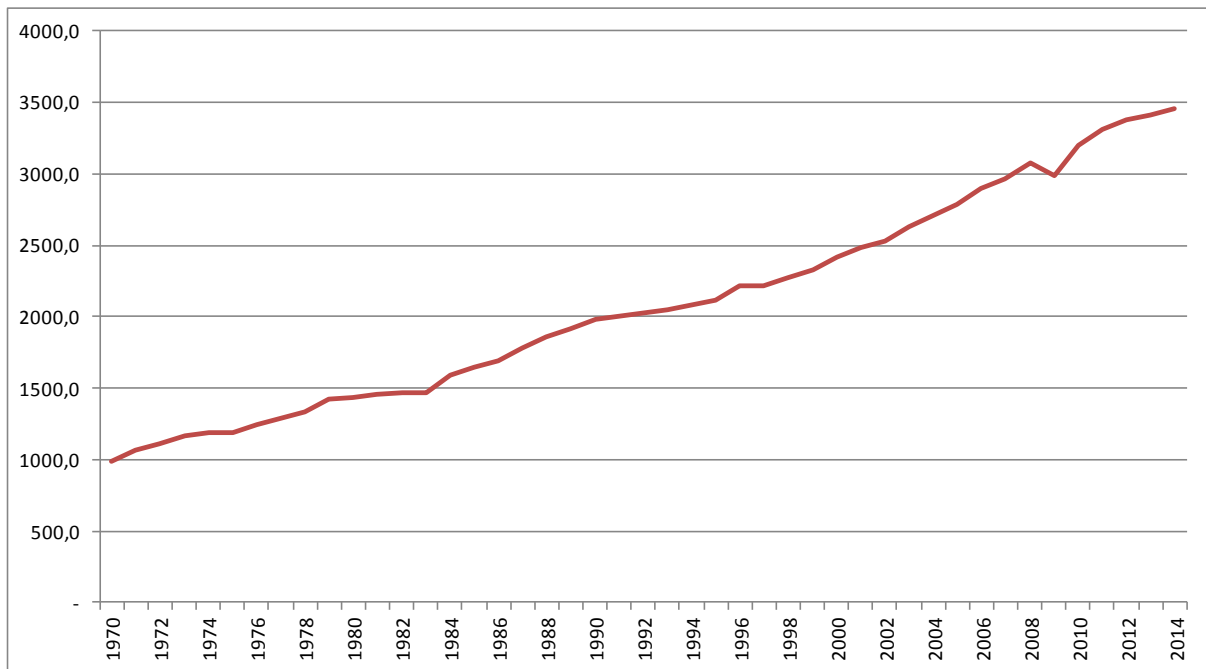
⁴⁵ Raport roczny 2014, Polska Organizacja Gazu Płynnego

⁴⁶ Raport Roczny 2009, Polska Organizacja Gazu Płynnego

⁴⁷ Raport roczny 2014, Polska Organizacja Gazu Płynnego

⁴⁸ Raport Roczny 2009, Polska Organizacja Gazu Płynnego

⁴⁹ Raport Polski Rynek Paliw 2014/2015, Information Market S.A.

Wykres. Światowe wydobycie gazu ziemnego w latach 1970-2014 [mld m³]

Źródło: BP Statistical Review of World Energy, Czerwiec 2015

Wzrastające zapotrzebowanie na gaz ziemny skutkuje intensywnymi pracami poszukiwawczymi, których efektem jest rosnąca ilość udokumentowanych zasobów gazu na świecie. W roku 1994 zasoby te wynosiły 119,1 bln m³, w roku 2004 było to 156,5 bln m³, a w roku 2014 już 187,1 bln m³. Daje to 57% wzrost udokumentowanych zasobów błękitnego paliwa na przestrzeni ostatnich dwóch dekad. Wg szacunków BP p.l.c.⁵⁰ znane obecnie zasoby gazu wystarczą na 54 lata, przy wolumenie rocznego wydobycia na poziomie produkcji gazu w roku 2014.

Tabela. Państwa z największymi udokumentowanymi pokładami gazu ziemnego w roku 2014

Państwo	Zasoby w bln m ³
Iran	34,0
Rosja	32,6
Katar	24,5
Turkmenistan	17,5
Stany Zjednoczone	9,8
Arabia Saudyjska	8,2
Zjednoczone Emiraty Arabskie	6,1
Wenezuela	5,6
Nigeria	5,1
Algieria	4,5

Źródło: BP Statistical Review of World Energy, Czerwiec 2015

⁵⁰ BP Statistical Review of World Energy, Czerwiec 2015

Wykres. Światowe wydobycie gazu ziemnego regionach [mld m³]

	2012	2013	2014
Ameryka Północna, w tym:	893,8	903,3	948,4
<i>Stany Zjednoczone</i>	680,5	689,1	728,3
<i>Kanada</i>	156,0	156,1	162,0
Ameryka Południowa i Środkowa	173,7	173,3	175,0
Europa i Eurazja, w tym	1 028,2	1 034,7	1 002,4
<i>Rosja</i>	592,3	604,7	578,7
<i>Norwegia</i>	114,7	108,7	108,8
Bliski Wschód, w tym	565,1	580,5	601,0
<i>Katar</i>	170,5	176,5	177,2
<i>Iran</i>	165,6	164,0	172,6
<i>Arabia Saudyjska</i>	99,3	100,0	108,2
Afryka	215,4	204,7	202,6
Azja i Oceania, w tym	504,0	512,3	531,2
<i>Chiny</i>	114,3	124,9	134,5
Świat ogółem	3 380,2	3 408,8	3 460,6

Źródło: BP Statistical Review of World Energy, Czerwiec 2015

Największym producentem gazu ziemnego na świecie są od kilku lat Stany Zjednoczone, którym udało się zwiększyć wydobycie, dzięki szerokiemu wykorzystaniu gazu łupkowego. Drugie miejsce pod względem wydobycia błękitnego paliwa zajmuje Rosja. Kolejne miejsca zajmują Katar, Iran, Kanada, Chiny i Norwegia, jednak ze znacznie niższymi wolumenami wydobywanego gazu. W sumie ośmiu największych producentów gazu ziemnego odpowiada za blisko 2/3 (62,6% w roku 2014) światowego wydobycia gazu ziemnego.

Tabela. Najwięksi producenci gazu ziemnego w 2014 roku [udział % w światowym wydobyciu]

Państwo	Udział %
Stany Zjednoczone	21,0%
Rosja	16,7%
Katar	5,1%
Iran	5,0%
Kanada	4,7%
Chiny	3,9%
Norwegia	3,1%

Państwo	Udział %
Arabia Saudyjska	3,1%

Źródło: obliczenia allStreet sp. z o.o. na podstawie BP Statistical Review of World Energy, Czerwiec 2015

Tabela. Produkcja gazu w Unii Europejskiej [mld m³]

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Holandia	68,4	62,5	61,5	60,5	66,5	62,7	70,5	64,2	63,9	68,6
Wielka Brytania	96,4	88,2	80,0	72,1	69,7	59,7	57,2	45,3	38,9	36,5
Niemcy	16,2	15,9	16,6	16,5	14,6	14,5	12,3	12,1	10,6	9,9
Rumunia	11,5	10,8	10,6	10,3	10,0	9,9	9,6	9,6	9,6	9,6
Włochy	11,8	11,0	10,0	8,8	8,4	7,3	7,6	7,7	7,8	7,0
Dania	9,4	10,4	10,4	9,2	10,0	8,4	8,2	6,6	5,7	4,8
Polska	4,4	4,3	4,3	4,3	4,1	4,1	4,1	4,3	4,3	4,2
Węgry	2,6	2,6	2,6	2,2	2,2	2,5	2,5	2,4	2,0	1,7
Chorwacja	2,0	2,1	2,5	2,6	2,4	2,4	2,5	2,2	1,8	1,7
Austria	1,9	1,6	1,7	1,8	1,5	1,6	1,7	1,6	1,7	1,2
Francja	1,2	1,0	1,2	1,0	0,9	0,8	0,7	0,6	0,5	0,3
Bulgaria	0,3	0,4	0,4	0,3	0,2	0,0	0,1	0,4	0,3	0,2
Czechy	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Irlandia	0,8	0,5	0,5	0,3	0,4	0,3	0,3	0,2	0,2	0,2
Słowacja	0,2	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Hiszpania	0,3	0,2	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
Grecja	0,03	0,02	0,03	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Słowenia	0,005	0,004	0,004	0,003	0,003	0,003	0,007	0,002	0,002	0,003
UE w sumie	227,6	211,8	202,8	190,3	191,3	174,6	177,5	157,4	148,0	146,4

Źródło: obliczenia allStreet sp. z o.o. na podstawie danych Eurostat

Produkcja gazu ziemnego w krajach Unii Europejskiej spada systematycznie od wielu lat. Wynika to przede wszystkim ze zmniejszającego się wydobycia ze złóż należących do Wielkiej Brytanii. Również największe złożo gazu w Holandii (pole Groningen) jest przedmiotem coraz większych ograniczeń wydobycia ze względu na trzęsienia ziemi wywoływane jego eksploatacją. Z tego powodu w maju 2015 roku Holendrzy stali się importerami gazu netto.⁵¹ Belgia, Estonia, Łotwa, Litwa, Luksemburg, Portugalia, Finlandia oraz Szwecja w ogóle nie wydobywają gazu ziemnego, a w przypadku Malty i Cypru Eurostat nie podaje żadnych danych.

⁵¹ www.biznesalert.pl

W roku 2014 udział gazu ziemnego w konsumpcji energii na świecie wynosił 23,7% i był to minimalny spadek w stosunku do roku 2013, gdy błękitne paliwo dostarczyło 23,8% zużytej energii. Największymi konsumentami gazu na świecie były Stany Zjednoczone (22,4% światowego zużycia) oraz Rosja (12,1%). Kolejne miejsca zajmowały Chiny (5,5%), Iran (5%), Japonia (3,3%).⁵²

Tabela. Najwięksi konsumenci gazu ziemnego w latach 2012-2014 roku [mld m³]

Państwo	2012	2013	2014
Stany Zjednoczone	723,2	739,9	759,4
Rosja	416,2	413,5	409,2
Chiny	151,2	170,8	185,5
Iran	161,5	159,4	170,2
Japonia	113,5	113,5	112,5
Arabia Saudyjska	99,3	100,0	108,2
Kanada	100,3	103,9	104,2
Meksyk	79,9	84,7	85,8
Niemcy	78,4	82,5	70,9
Zjednoczone Emiraty Arabskie	65,6	66,8	69,3

Źródło: BP Statistical Review of World Energy, Czerwiec 2015

Tabela. Konsumpcja gazu w Unii Europejskiej [mld m³]

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Niemcy	84,7	86,4	88,1	85,0	85,7	80,8	84,3	77,3	77,6	81,0
Wielka Brytania	97,5	95,0	90,1	91,1	93,9	86,9	94,5	78,4	73,9	73,0
Włochy	73,4	78,5	76,9	77,3	77,2	71,0	75,6	70,9	68,2	63,8
Francja	44,6	45,6	44,0	42,8	44,3	42,7	47,3	41,2	42,5	43,3
Holandia	40,8	39,3	38,1	37,1	38,6	39,0	43,7	38,1	36,7	36,9
Hiszpania	28,0	33,2	34,7	35,3	38,8	34,7	34,6	32,2	31,7	29,0
Belgia	16,2	16,4	16,7	16,6	16,5	16,8	18,9	16,8	16,0	16,0
Polska	13,2	13,6	14,0	13,9	14,0	13,4	14,2	14,3	15,2	15,3
Rumunia	15,5	15,5	15,8	14,2	13,5	11,8	12,0	12,3	12,0	10,9
Węgry	13,0	13,4	12,7	11,9	11,7	10,2	10,9	10,4	9,2	8,6

⁵² BP Statistical Review of World Energy, Czerwiec 2015

	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Austria	8,6	9,1	8,5	8,0	8,5	8,4	9,1	8,7	8,2	7,8
Czechy	8,7	8,6	8,4	8,0	8,0	7,6	9,0	7,6	7,6	7,7
Słowacja	6,1	6,5	6,0	5,7	5,7	4,9	5,6	5,2	4,9	5,3
Irlandia	4,0	3,9	4,4	4,8	5,0	4,7	5,2	4,6	4,5	4,3
Portugalia	3,7	4,2	4,0	4,2	4,6	4,7	5,0	5,0	4,4	4,2
Dania	5,1	4,9	5,0	4,5	4,5	4,3	4,9	4,1	3,9	3,7
Grecja	2,5	2,6	3,1	3,7	3,9	3,3	3,6	4,4	4,1	3,6
Finlandia	4,4	4,0	4,3	4,1	4,3	3,9	4,3	3,7	3,3	3,2
Bułgaria	2,8	3,1	3,2	3,3	3,2	2,4	2,6	2,9	2,7	2,7
Chorwacja	2,7	2,6	2,6	3,0	2,9	2,7	2,9	2,9	2,7	2,5
Litwa	2,6	2,8	2,7	3,2	2,9	2,4	2,8	3,0	2,9	2,4
Łotwa	1,5	1,5	1,6	1,5	1,5	1,4	1,6	1,4	1,3	1,3
Szwecja	1,0	0,9	1,0	1,0	0,9	1,2	1,6	1,3	1,1	1,1
Luksemburg	1,3	1,3	1,4	1,3	1,2	1,2	1,3	1,1	1,2	1,0
Słowenia	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	0,9	1,0	0,8	0,8	0,8
Estonia	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
Cypr	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd
Malta	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd	bd
UE w sumie	483,6	494,6	489,2	483,4	493,2	461,9	497,0	449,0	437,1	429,8

Źródło: obliczenia allStreet sp. z o.o. na podstawie danych Eurostat

Największymi konsumentami gazu w Unii Europejskiej są Niemcy, Wielka Brytania, Włochy, Francja i Holandia. W roku 2013 te pięć krajów odpowiadało za blisko 70% całości zużycia błękitnego paliwa w UE. Polska zajmuje w tym zestawieniu 8. miejsce z 3,5% udziałem we wspólnym rynku. Warty odnotowania jest fakt, że Polska jest jedynym krajem w UE, który powoli, lecz systematycznie zwiększa zużycie gazu ziemnego.

Ze względu na konieczność transportowania wydobywanego gazu za pomocą gazociągów, których budowa jest kosztowa i trudna np. z powodów politycznych, przez wiele lat gaz był zużywany głównie blisko miejsca wydobycia. W przypadku złóż gazu występującego razem z ropą naftową na obszarach odległych od rynków konsumpcji gazu ziemnego, błękitne paliwo było bezproduktywnie spalane w okolicach szybów wiertniczych. Globalizacja rynku gazu została umożliwiona m.in. poprzez rozwój infrastruktury LNG (skroplony gaz ziemny – posiada 600 razy mniejszą objętość od surowca w stanie gazowym). Zmiany te wpłynęły również na rynki gazu w krajach, bazujących na imporcie surowca sieciami gazociągów. Mimo tego, że w dalszym ciągu ogromna część wolumenu dostarczanego paliwa gazowego trafiała do odbiorców za pośrednictwem gazociągów (szczególnie w Europie), znaczenia nabiera dostarczanie tego paliwa drogą morską w formie LNG. Rozwijany w ostatnich

dziesięcioleciach transport LNG drogą morską pozwala na zaopatrywanie się w gaz ziemny w dowolnym miejscu na świecie. Pogłębia i przyspiesza to rozwój konkurencyjnego rynku, zmniejszając dominację dotychczasowych dostawców.⁵³

Wykorzystaniu skroplonego gazu ziemnego sprzyja rozwój możliwości transportowych LNG (przede wszystkim rozbudowa światowej floty metalowców) oraz konkurencyjność cenowa LNG w stosunku do gazu transportowanego rurociągami. Ogromne znaczenie dla wzrostu zainteresowania LNG ma także lokalizacja złóż gazu w tych rejonach świata, które trudno połączyć rurociągami z krajami będącymi głównymi odbiorcami tego gazu.

W roku 2014 zwiększył się obrót gazem LNG do 333,3 mld m³ w porównaniu do 325,3 mld m³ w roku poprzednim. Jednak dalszym ciągu dominował eksport gazu ziemnego zrealizowany za pomocą gazociągów, który wynosił 2/3 całości obrotu międzynarodowego (663,9 mln m³). W roku 2013 gazociągami przepłynęło 68,5% importowanego gazu (707,5 mld m³).

Tabela. Najwięksi eksporterzy gazu ziemnego w 2014 roku z podziałem na sposób transportu surowca [mld m³]

Eksporter	Gazociągi	Eksporter	LNG
Rosja	187,4	Katar	103,4
Norwegia	101,1	Azja i Ocenia (bez Indonezji i Korei Południowej)	78,6
Kanada	74,6	Afryka (bez Algierii)	31,2
Kraje byłego ZSRR (bez Rosji i Ukrainy)	69,3	Bliski Wschód (bez Kataru)	27,5
Holandia	44,1	Indonezja	21,7
Stany Zjednoczone	42,3	Trinidad i Tobago	19,3
Algieria	23,5	Algieria	17,3
Katar	20,1	Rosja	14,5

Źródło: BP Statistical Review of World Energy, Czerwiec 2015

Tabela. Najwięksi importerzy gazu ziemnego w 2014 roku z podziałem na sposób transportu surowca [mld m³]

Importer	Gazociągi	Importer	LNG
Europa (bez Francji, Niemiec, Włoch, Holandii, Norwegii, Wielkiej Brytanii, Hiszpanii i Turcji)	90,0	Japonia	120,6
Niemcy	85,0	Korea Południowa	51,1
Stany Zjednoczone	74,6	Azja i Oceania (bez Chin, Japonii i Korei Południowej)	43,9
Włochy	46,9	Chiny	27,1
Turcja	41,1	Ameryka Środkowa i Południowa (bez Trynidad i Tobago)	21,4
Wielka Brytania	32,9	Hiszpania	15,5
Kraje byłego ZSRR (bez Rosji i Ukrainy)	32,1	Wielka Brytania	11,3

⁵³ Polski rynek hurtowy gazu ziemnego na tle rynków Unii Europejskiej, Robert Zajdler

Importer	Gazociągi	Importer	LNG
Chiny	31,3	Meksyk	9,3
Francja	27,4	Turcja	7,3
Bliski Wschód (bez Kataru)	27,2	Francja	7,1

Źródło: BP Statistical Review of World Energy, Czerwiec 2015

Kraje europejskie sprowadziły w roku 2014 ponad 52 mld m³ gazu w formie LNG, głównie z Kataru (45%), Algierii (28%) i Nigerii (11%). Jednak zdecydowana większość importu (361,9 mld m³ w roku 2014) odbywa się za pomocą gazociągów. Największymi dostawcami błękitnego paliwa były Rosja (41%), Norwegia (28%), Holandia (12%) i Algieria (5%).⁵⁴

Wykres. Zmiany cen kontraktów terminowych na gaz ziemny (Natural Gas future) w latach 2008-2015 [USD/mmBTU⁵⁵]



Źródło: www.stooq.pl

Ceny gazu ziemnego są skorelowane z cenami innych nośników energii, w szczególności z cenami ropy naftowej i obecnie znajdują się w okolicach minimów zanotowanych w roku 2012.

Rynek gazu ziemnego w Polsce

W roku 2014 Polska była 40 największym konsumentem gazu ziemnego na świecie, a błękitne paliwo dostarczyło ponad 15% energii zużytej w kraju.⁵⁶ Wg danych Eurostatu Polska jest 8 konsumentem gazu ziemnego w Unii Europejskiej, przy czym w 2013 roku 28% zużytego gazu pochodziło z polskich złóż tego surowca, natomiast reszta z importu⁵⁷. Gaz sprowadzany jest

⁵⁴ obliczenia allStreet sp. z o.o. na podstawie BP Statistical Review of World Energy, Czerwiec 2015

⁵⁵ mmBTU – jednostka energii zawartej w ok. 27 m³ gazu ziemnego

⁵⁶ Źródło: BP Statistical Review of World Energy, Czerwiec 2015

⁵⁷ Obliczenia własne allStreet sp. z o.o. na podstawie danych Eurostat

gazociągami, głównie z Rosji na podstawie długoterminowego kontraktu jamalskiego, podpisanego w 2010 r. przez Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. (PGNiG) z Gazpromem. Kontrakt przewiduje dostawy do końca 2022 r. do 10,2 mld m³ gazu rocznie. Import z Rosji odpowiada za 59% krajowej konsumpcji, natomiast paliwo zakupione w Czechach i w Niemczech zaspokaja 13% krajowego popytu⁵⁸.

Cena płacona przez Polskę za rosyjski gaz ziemny jest znacznie wyższa, niż ta, którą płać inne państwa Unii Europejskiej (w porównaniu do Niemiec jest to 20-30%). Takie zróżnicowanie cen jest charakterystyczne dla Rosji, która znacznie drożej sprzedaje gaz państwu Europy Środkowo-Wschodniej, niż Europie Zachodniej. W celu zmniejszenia uzależnienia od drogich dostaw ze wschodu Polska w ostatnich latach poczyniła inwestycje mające na celu zwiększenie dywersyfikacji źródeł i kierunków dostaw gazu. Przykładowo od dnia 1 kwietnia 2014 r. uruchomiony został rewers fizyczny na gazociągu jamalskim. Pozwala on na przesył gazu na granicy polsko-niemieckiej w obu kierunkach. Co prawda, na gazociągu jamalskim działał już tzw. wirtualny rewers umożliwiający Polsce zakupy gazu na rynku niemieckim, jednak fizyczny jego odbiór następował z kierunku wschodniego⁵⁹.

W grudniu 2015 roku rozpoczął działalność terminal LNG tzw. gazoport w Świnoujściu. Jego planowane moce regazyfikacyjne wyniosą 5 mld m³ gazu rocznie, z możliwością rozbudowy o dodatkowe 2,5 mld m³. Terminal LNG w Świnoujściu jest strategicznym przedsięwzięciem inwestycyjnym realizowanym przez Polskie LNG S.A. - spółkę zależną OGP Gaz-System S.A.. Do tej pory PGNiG S.A. zakontaktował gaz LNG z Bliskiego Wschodu (Katar) w wymiarze 1,5 mld m³ rocznie. Posiadanie terminalu LNG pozwala na odbieranie skroplonego gazu ziemnego dostarczanego drogą morską z dowolnego miejsca na świecie. Celem tej inwestycji jest przede wszystkim zwiększenie bezpieczeństwa energetycznego kraju, poprzez zmniejszenie uzależnienia od dominującego dostawcy błękitnego paliwa. Nowoczesne technologie konstrukcji zbiorników LNG (typu 'full-containment', "zbiornik w zbiorniku"), specjalne procedury oraz systemy zabezpieczeń, zapewniają wyjątkowo wysoki poziom bezpieczeństwa terminali regazyfikacyjnych. Gaz ziemny jest ekologicznym paliwem, gdyż podczas spalania emituje do atmosfery znacznie mniej zanieczyszczeń niż węgiel, ropa lub inne paliwa kopalniane. Skroplony gaz ziemny jest dodatkowo oczyszczany, co powoduje, że gaz LNG jest bardzo czystym paliwem, bez właściwości toksycznych i korozyjnych.

Kolejnym działaniem, które mogłoby zwiększyć bezpieczeństwo dostaw gazu jest rozwój wydobycia krajowego, szczególnie ze źródeł niekonwencjonalnych. Szacunki dotyczące zasobów gazu łupkowego są bardzo różne, a intensywność prac poszukiwawczych istotnie się zmniejszyła w ostatnim czasie, jednak jest to potencjalnie istotne źródło zaopatrzenia w błękitne paliwo.

Sieć gazowa w Polsce

Gaz ziemny jest rozprowadzany po kraju za pomocą sieci gazowej wysokiego ciśnienia o łącznej długości ponad 10 tys. km, którą zarządza Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. – jednoosobowa spółka Skarbu Państwa, firma strategiczna dla polskiej gospodarki oraz bezpieczeństwa energetycznego kraju. Transport paliw gazowych siecią przesyłową ma na celu ich dostarczenie do sieci dystrybucyjnych oraz do odbiorców końcowych podłączonych do systemu przesyłowego.⁶⁰

Największą sieć dystrybucyjną w kraju (ok. 170 tys. km) posiada Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. (PSG) – podmiot zależny od Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. Lider rynku dostarcza rocznie ponad 10 mld m³ gazu do 6,8 mln odbiorców indywidualnych i przemysłowych. Od roku 2010 PSG przeznaczą na inwestycje ponad 1 mld złotych rocznie. W roku 2014 spółce udało się wybudować ponad 1 900 km nowych gazociągów i blisko 440 km przyłączy gazowych. Wraz z siecią modernizowaną zrealizowano prace na gazociągach i przyłączach o długości bliskiej 3 000 km, wydając kwotę 1,14 mld złotych. W roku 2015 założone nakłady inwestycyjne to blisko 1,3 mld złotych.⁶¹

Pomimo tych inwestycji na mapie Polski występuje bardzo dużo tzw. „białych plam”, czyli miejsc, gdzie nie dociera sieć dystrybucji gazu ziemnego. Poniższe rysunki pokazują gminy niezgazyfikowane (kolor biały lub jasnoszary) oraz obszary zgazyfikowane, w trakcie gazyfikacji lub z zaplanowaną gazyfikacją (inne kolory).

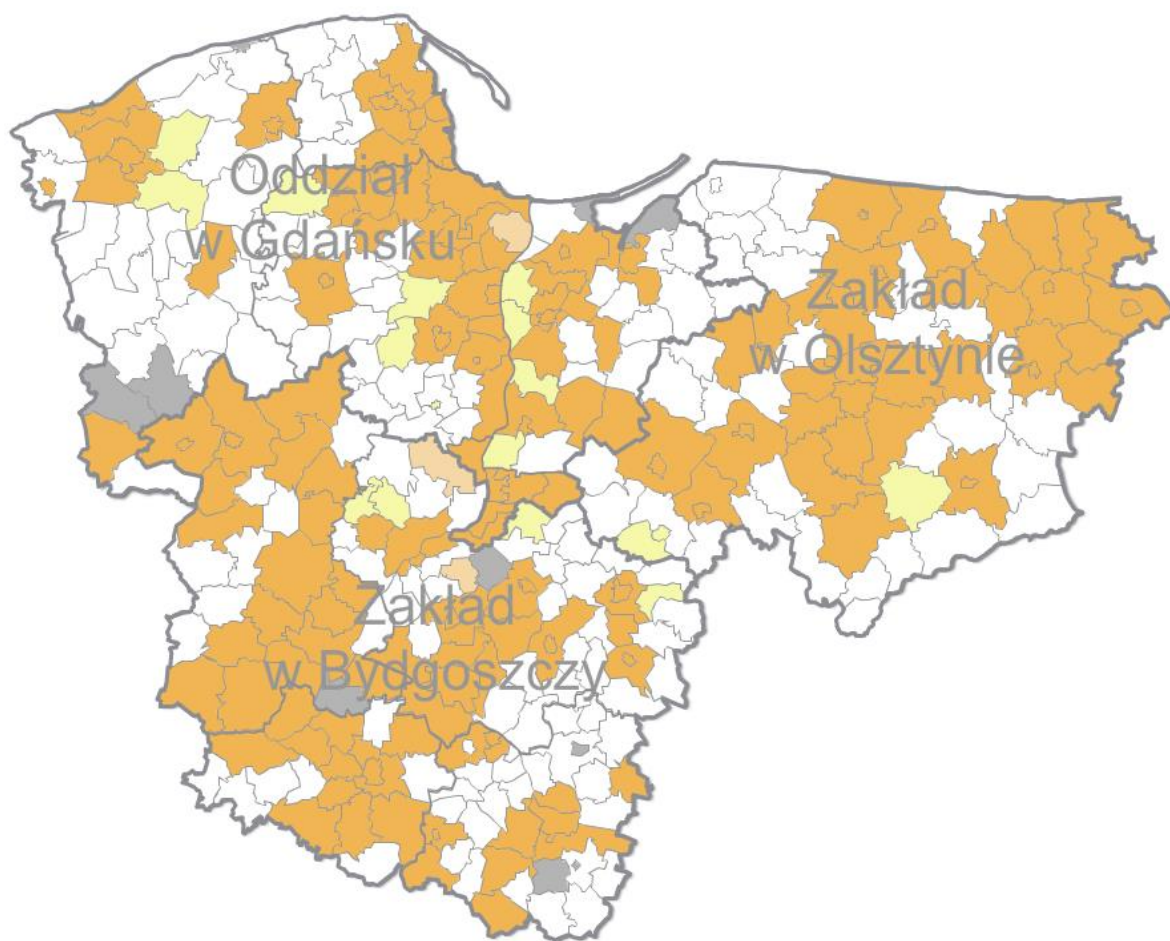
⁵⁸ *Polski rynek hurtowy gazu ziemnego na tle rynków Unii Europejskiej*, Robert Zajdler

⁵⁹ *Polski rynek hurtowy gazu ziemnego na tle rynków Unii Europejskiej*, Robert Zajdler

⁶⁰ www.gaz-system.pl

⁶¹ www.psgaz.pl

Rysunek. Stopień gazyfikacji obszar dystrybucji Gdańsk



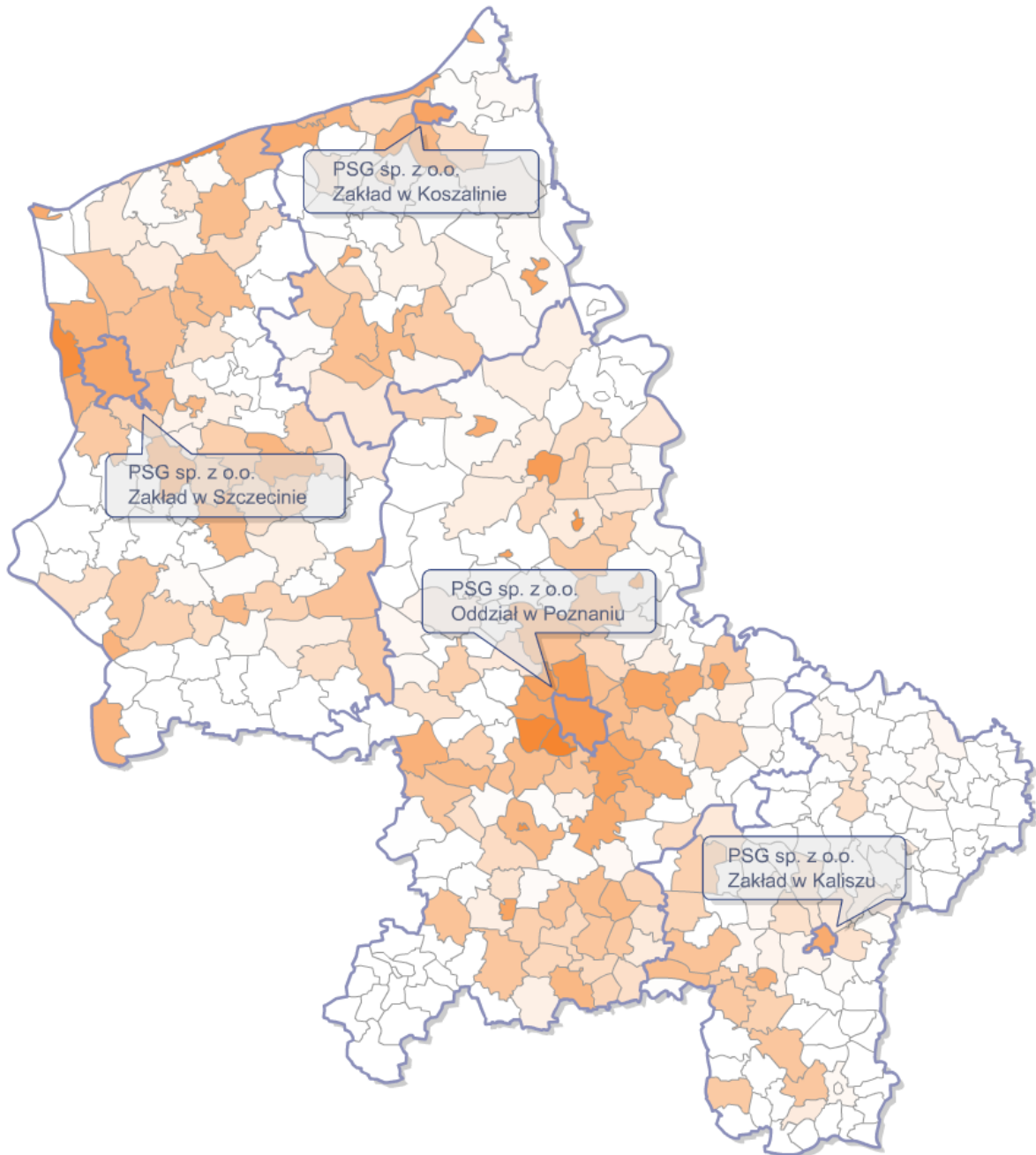
Legenda:

Oznaczenie gminy:

0	Niegazyfikowana	1	Z rozważaną gazyfikacją	2	Z planowaną gazyfikacją	3	Z rozpoczętą gazyfikacją	4	Zgazyfikowana
---	-----------------	---	-------------------------	---	-------------------------	---	--------------------------	---	---------------

Źródło: www.psgaz.pl

Rysunek. Stopień gazyfikacji obszar dystrybucji Poznań



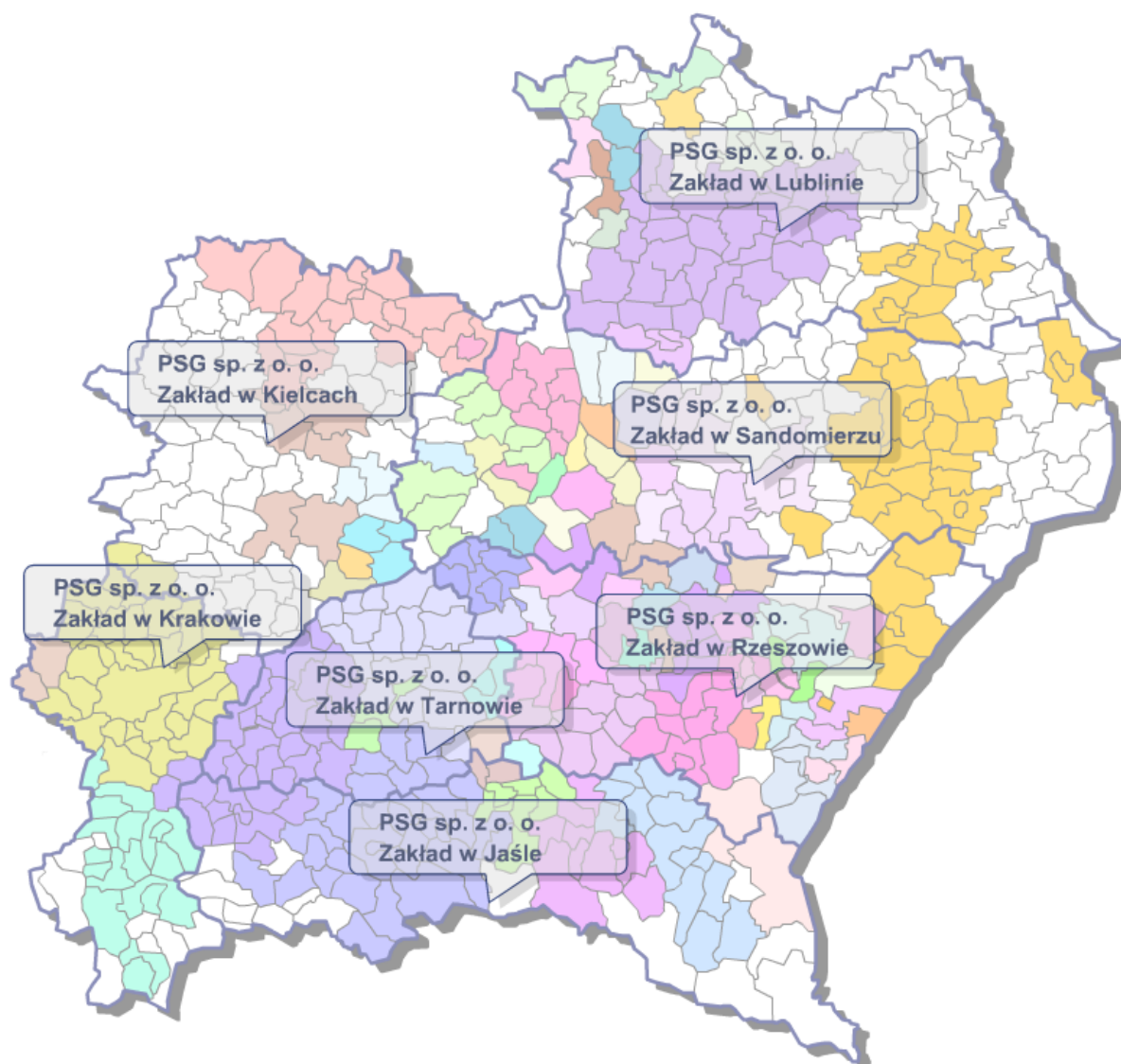
Legenda:

Na biało oznaczono gminy niezgazyfikowane.

Kolorem oznaczono gminy zgazyfikowane.

Źródło: www.psgaz.pl

Rysunek. Stopień gazyfikacji obszar dystrybucji Tarnów



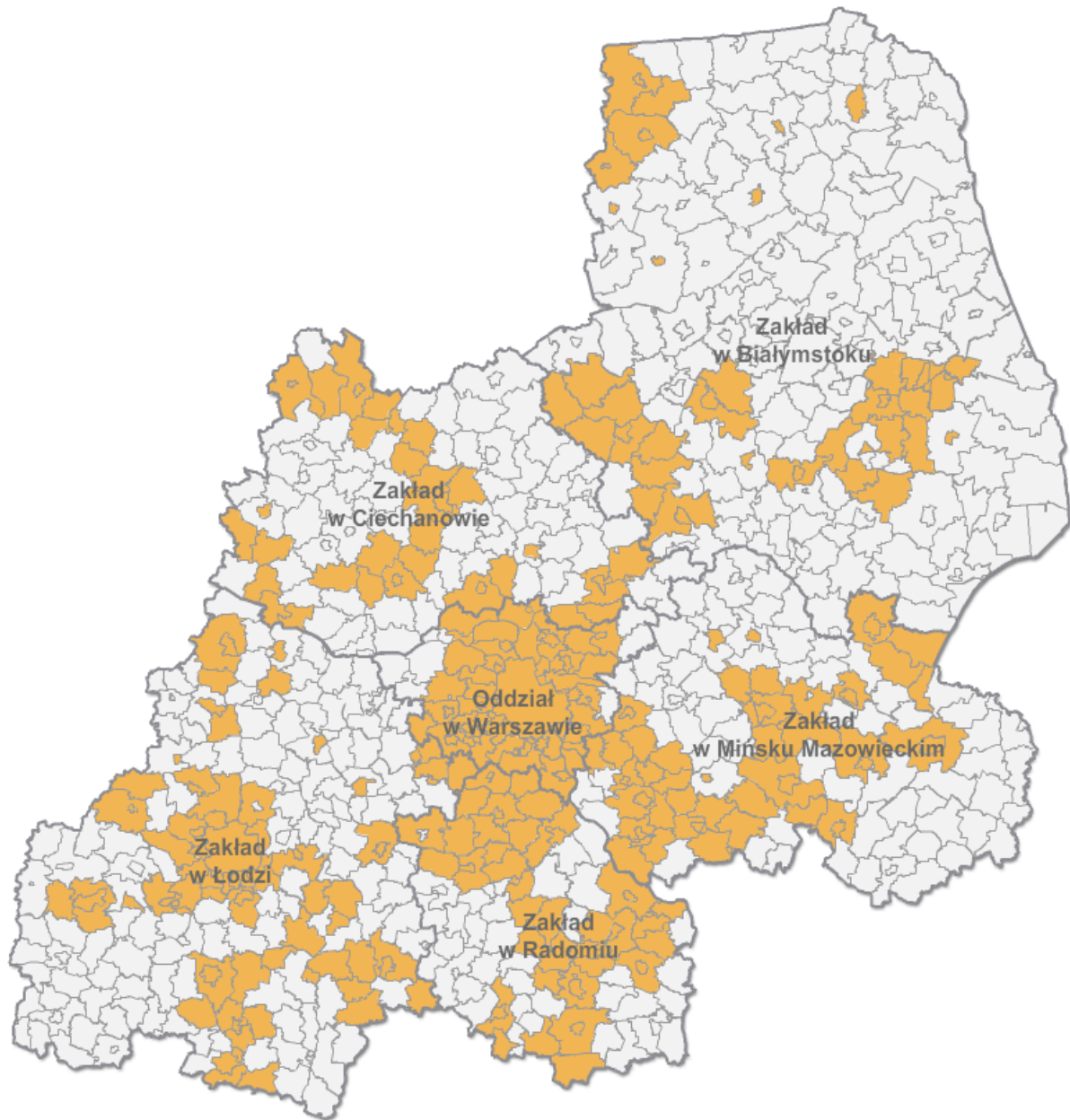
Legenda:

Na biało oznaczono gminy niezgazyfikowane.

Kolorem oznaczono gminy zgazyfikowane.

Źródło: www.psgaz.pl

Rysunek. Stopień gazyfikacji obszar dystrybucji Warszawa



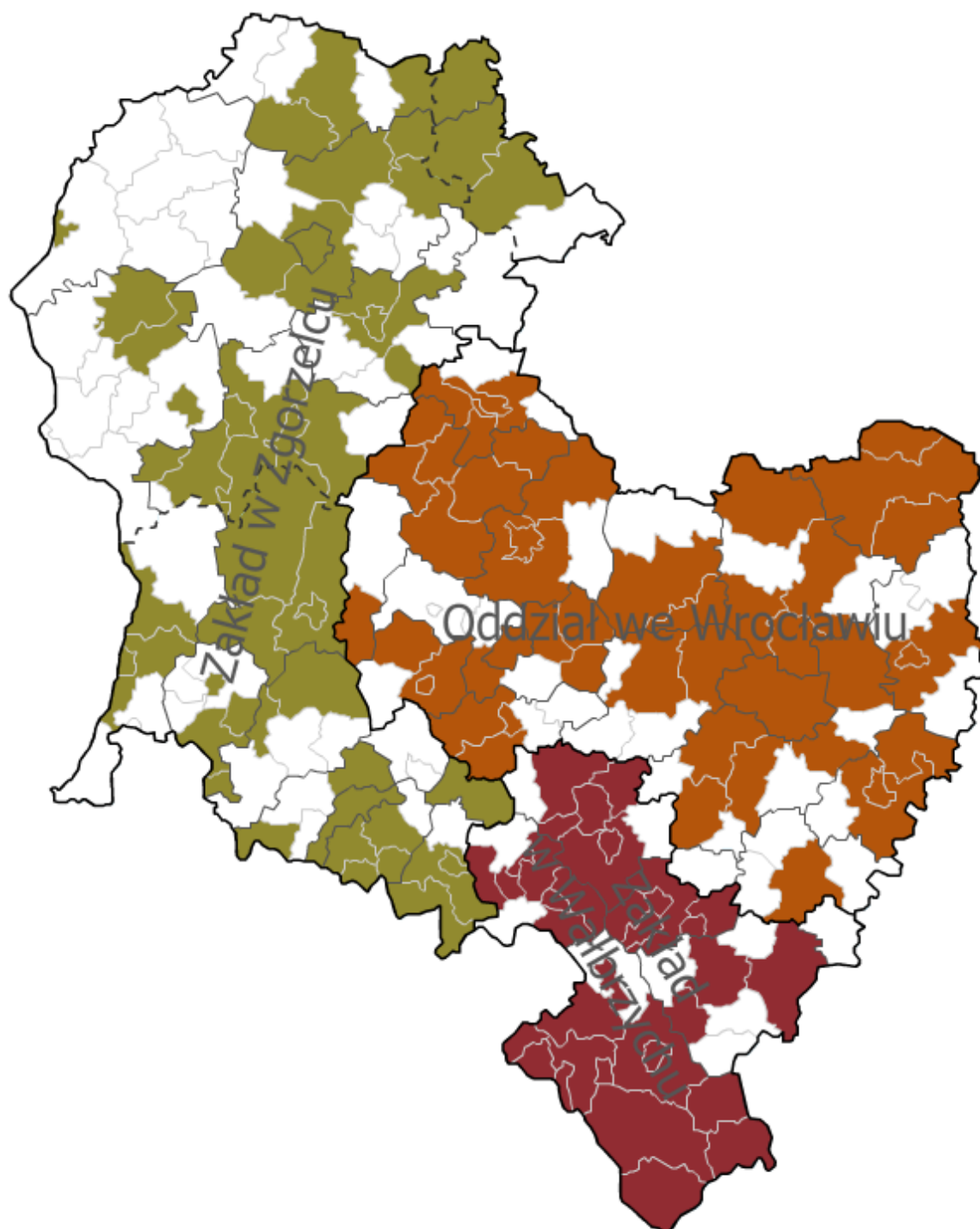
Legenda:

Na szaro oznaczono gminy niezgazyfikowane.

Kolorem pomarańczowym oznaczono gminy zgazyfikowane.

Źródło: www.psgaz.pl

Rysunek. Stopień gazyfikacji obszar dystrybucji Wrocław

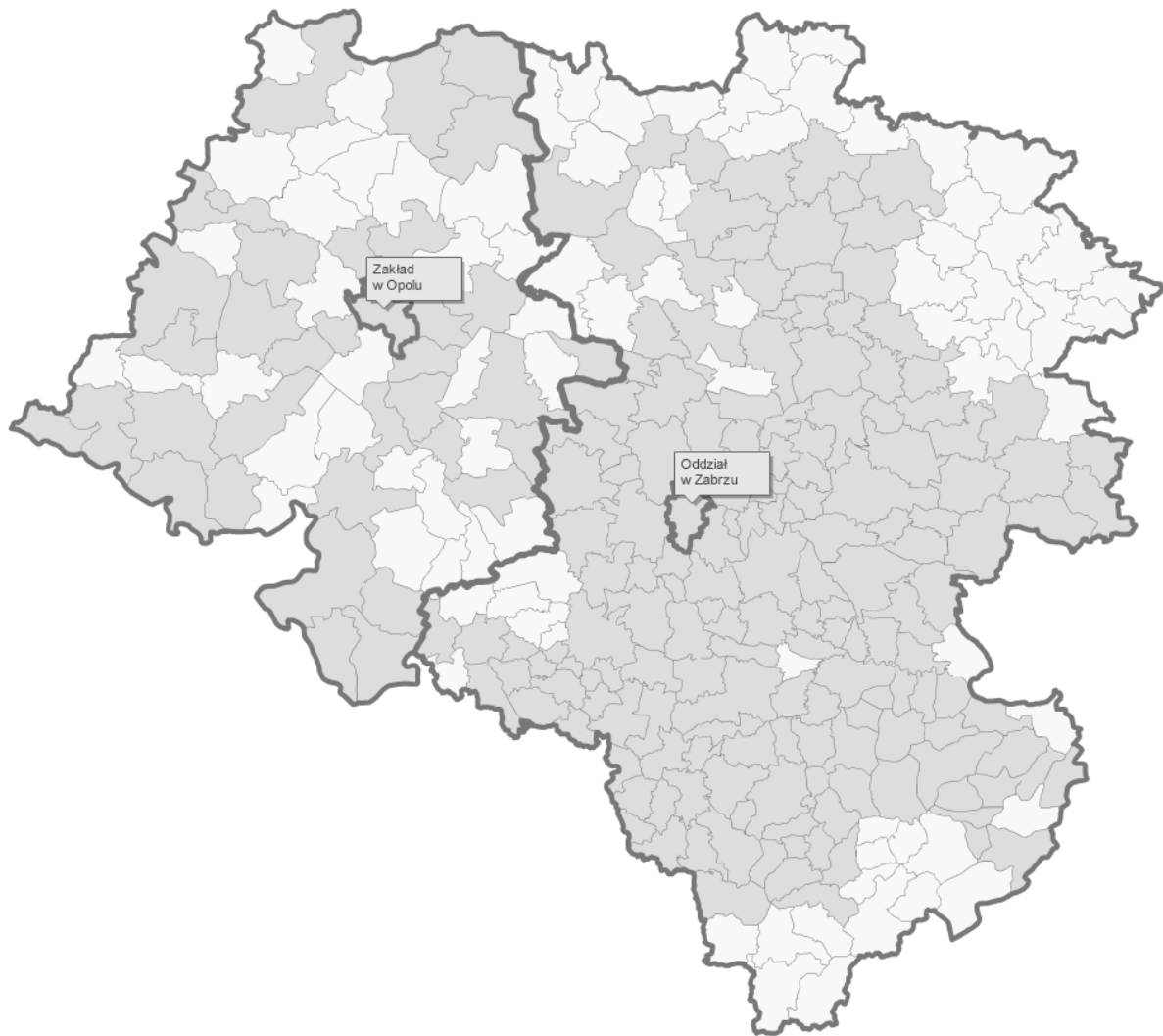


Legenda:

Na biało oznaczono gminy niezgazyfikowane.

Kolorem oznaczono gminy zgazyfikowane.

Źródło: www.psgaz.pl

Rysunek. Stopień gazyfikacji obszar dystrybucji Zabrze**Legenda:**

Na jasnoszaro oznaczono gminy niezgazyfikowane.

Kolorem ciemnoszarym oznaczono gminy zgazyfikowane.

Źródło: www.psgaz.pl

Gminy niezgazyfikowane, w których brak jest możliwości dostawy gazociągami gazu ziemnego wysokometanowego, a w których znajdują się odbiorcy przemysłowi i instytucjonalni zainteresowani wykorzystaniem dużych ilości gazu ziemnego są potencjalnie ciekawym miejscem dla tworzenia tzw. instalacji wyspowych LNG. Instalacja wyspowa składa się ze zbiorników skroplonego gazu ziemnego, stacji regazyfikacji LNG oraz lokalnej sieci dystrybucji (gazociągów). Taka sieć może zostać następnie przyłączona do krajowego systemu przesyłowego, jeśli taka operacja będzie opłacalna ekonomicznie.

Liberalizacja rynku gazu

Na początku 2013 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki opublikował *MAPĘ DROGOWĄ uwolnienia cen gazu ziemnego*. Dokument opisywał działania mające doprowadzić m.in. do:

- zmiany struktury podmiotowej na rynku gazu ziemnego,
- wykreowania publicznego obrotu gazem ziemnym i uwolnienie cen gazu ziemnego dla rynku hurtowego i odbiorców komercyjnych,

- rozwój transparentnego rynku hurtowego gazu ziemnego oraz mechanizmów zmiany sprzedawcy na rynku detalicznym i uwolnienie cen gazu ziemnego dla małych odbiorców oraz odbiorców w gospodarstwach domowych,
- wzmocnienie i zabezpieczenie pozycji odbiorców końcowych.

Realizowanie powyższych zadań odbywało się poprzez:

- określenie spółek pełniących rolę Operatora Systemu Przesyłowego (OSP), Operatorów Systemów Dystrybucyjnych (OSD), Operatora Systemu Magazynowania (OSM) oraz spółek obrotu gazem ziemnym, w tym spółek posiadających koncesję na obrót gazem ziemnym z zagranicą,
- rozwój rynku obrotu gazem (Towarowa Giełda Energii i rynek OTC),
- niedyskryminacyjny dostęp do infrastruktury (sieci, magazynów) dla wszystkich uczestników rynku,
- zapewnienie możliwości technicznych swobodnego handlu międzynarodowego gazem.

W celu stworzenia podstaw do uwolnienia cen dla odbiorców komercyjnych uruchomiony został płynny rynek hurtowy (TGE), uproszczone zostały procedury zmiany sprzedawcy gazu oraz wprowadzono zmiany w umowach kompleksowych zawieranych z odbiorcami przez PGNiG. Natomiast, aby przygotować warunki do uwolnienia cen dla małych odbiorców i gospodarstw domowych zmieniono zasady i procedury zmiany sprzedawcy, przeprowadzono akcję informacyjną.

Zgodnie z prawem przesył gazu jest realizowany przez jeden podmiot - Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. Jednak pomimo monopolistycznej pozycji Gaz-System S.A. jest zobowiązany do zapewnienia równego dostępu stron trzecich do infrastruktury gazowej. Dzięki temu mogą działać spółki dystrybucyjne niepowiązane kapitałowo ze Skarbem Państwa. Przedsiębiorstwa, które budują własne sieci dystrybucyjne, mają zagwarantowany lokalny monopol wynikający z faktu, że na tym samym terenie inny dystrybutor nie będzie budował sieci dystrybucyjnej. Dzięki zmianom prawnym dopuszczającym szersze pojawienie się konkurencji na rynku gazowym, wiele podmiotów próbuje znaleźć swoje miejsce na rynku zmonopolizowanym wcześniej przez spółki z grupy PGNiG.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. działalność w zakresie dystrybucji paliw gazowych wykonywało 50 operatorów systemów dystrybucyjnych, w tym Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. wykonująca działalność gospodarczą polegającą na dystrybucji paliw gazowych sieciami dystrybucyjnymi o ciśnieniu niskim, średnim i wysokim na potrzeby odbiorców zlokalizowanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, pozostałe 49 przedsiębiorstw energetycznych wykonywało funkcje operatora systemów dystrybucyjnych (OSD) o charakterze lokalnym.⁶²

W 2014 r. następował stopniowy rozwój hurtowego rynku gazu ziemnego w Polsce, głównie związany z funkcjonowaniem obowiązku sprzedaży gazu ziemnego przez PGNiG na Towarowej Giełdzie Energii (TGE) – tzw. obligo giełdowe (w roku 2013 wynosiło 30%, w roku 2014 – 40%, a od roku 2015 - 55%).⁶³

Obrót gazem

Obrót gazem odbywa się na Towarowej Giełdzie Energii lub na zasadzie umów dwustronnych, w tym z wykorzystaniem punktu wirtualnego OTC. Punkt wirtualny jest umownym miejscem w sieci (systemie przesyłowym gazu wysokometanowego), o niesprecyzowanej fizycznej lokalizacji, w którym następuje obrót gazem ziemnym. Punkty wirtualne definiowane są jako szereg punktów wejścia i wyjścia z danej sieci gazowej i obejmują swoim obszarem określony region, czy też państwo.

W przypadku transakcji giełdowych mamy do czynienia z zestandaryzowanymi kontraktami, anonimowością obrotu (nie wiadomo, kto jest drugą stroną transakcji), jawnością ceny oraz szybkością zawierania transakcji. W przypadku kontraktów OTC strony mają możliwość ustalenia warunków umowy w drodze dwustronnych negocjacji między kupującym i sprzedającym. Pozwala to na elastyczne dostosowanie warunków umowy do indywidualnych potrzeb i możliwości każdej ze stron. Przykładem tego mogą być formuły wyznaczania ceny, czy też warunki dostawy⁶⁴.

Na rynku europejskim w przypadku obrotu gazem na rynku pozagiełdowym standardem są tzw. umowy ramowe EFET. Europejska Federacja Handlowców Energią (European Federation of Energy Traders - EFET) to stowarzyszenie przedsiębiorców energetycznych, działające na rynkach hurtowych energii elektrycznej i gazu. Stowarzyszenie powstało w 1999 r., w odpowiedzi na liberalizację tych rynków w Unii Europejskiej, w celu umożliwienia wymiany informacji pomiędzy

⁶² Raport Krajowy Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki 2015

⁶³ Raport Krajowy Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki 2015

⁶⁴ *Polski rynek hurtowy gazu ziemnego na tle rynków Unii Europejskiej*, Robert Zajdler

uczestnikami rynku energii. Zadaniem EFET jest poprawa funkcjonowania europejskich rynków hurtowych energii i gazu, zwiększenie ich płynności, jak również wsparcie wydajności przedsiębiorców. Stowarzyszenie wprowadza regulacje, które umożliwiają obrót energii elektrycznej i gazu, przy jednoczesnym, swobodnym rozwoju zrzeszonych przedsiębiorstw, oraz minimalizują przeszkody w transakcjach handlowych. Wśród cech wyróżniających tę organizację można wymienić: całkowitą bezstronność, międzynarodowy i niedochodowy charakter, jawność i równość we wszystkich działaniach, wysoką jakość i wydajność w dostarczaniu pomocy organizacjom zrzeszającym, partnerski charakter dyskusji. EFET zrzesza obecnie 126 firm członkowskich, z ponad 27 krajów europejskich. Członkami Stowarzyszenia są ważne zagraniczne koncerny m.in.: Gazprom, BP, Shell, Total, Vitol, jak również polskie spółki: PGE, PGNiG, Tauron Polska Energia⁶⁵.

Rynek hurtowy

W 2014 roku następował stopniowy rozwój hurtowego rynku gazu ziemnego w Polsce, głównie związany z funkcjonowaniem obowiązku sprzedaży gazu ziemnego na giełdzie towarowej. Obligo giełdowe wynosiło 40% gazu wprowadzonego do sieci, natomiast rzeczywisty obrót hurtowy na krajowym rynku (sprzedaż gazu realizowana w kontraktach dwustronnych do spółek obrotu oraz sprzedaż poprzez giełdę gazu) stanowił 36% zużycia krajowego.

Dostawy gazu (rok 2014) z zagranicy wyniosły 121 TWh, a ze źródeł krajowych 44,3 TWh. Działalność w zakresie hurtowego obrotu gazem ziemnym w Polsce, rozumiana jako sprzedaż gazu podmiotom wykorzystującym go w celu dalszej odsprzedaży, była zdominowana przez przedsiębiorstwo PGNiG S.A. Przedsiębiorstwa obrotu gazem spoza grupy kapitałowej PGNiG S.A. pozyskały 25,4 TWh gazu ziemnego, w tym ok. 18% stanowiły zakupy od PGNiG S.A. i ok. 21% zakupy z giełdy towarowej.

Na koniec grudnia 2014 roku 141 podmiotów posiadało koncesję na obrót paliwami gazowymi, a 59 z nich aktywnie uczestniczyło w obrocie gazem ziemnym. Na koniec III kwartału 2015 r. zwiększyła się do 165 liczba podmiotów z koncesją, natomiast zmniejszyła do 58 liczba przedsiębiorstw aktywnie uczestniczących w obrocie gazem.

W III kwartale 2015 r. wolumen transakcji sprzedaży zrealizowanych w punkcie wirtualnym OTC wyniósł 1 153 GWh (średnia cena 95,34 zł/MWh), natomiast na giełdzie towarowej wolumen gazu dostarczonego w III kwartale wyniósł 14 057 GWh (średnia cena 99,45 zł/MWh). Znacząca część obrotu hurtowego odbywa się nadal w fizycznych punktach sieci i dotyczy dostaw do spółek, które posiadają własne sieci dystrybucyjne.

Towarowa Giełda Energii

Sprzedaż i zakup paliw gazowych na polskim rynku giełdowym gazu podobnie jak w przypadku energii elektrycznej odbywa się przede wszystkim na giełdzie towarowej prowadzonej przez TGE S.A. Uczestnikami rynku giełdowego są głównie przedsiębiorstwa obrotu paliwami gazowymi oraz duzi odbiorcy końcowi, którzy mogą działać samodzielnie po zawarciu stosownej umowy z TGE S.A., stając się członkami giełdy lub za pośrednictwem domów maklerskich. W roku 2014 TGE S.A. prowadziła następujące rynki sprzedaży paliw gazowych: Rynek Dnia Bieżącego (RDBG), Rynek Dnia Następnego (RDNG) oraz Rynek Terminowy Towarowy (RTTG). Sprzedaż gazu ziemnego była również realizowana w systemie aukcji.

W czterech kwartałach 2014 r. w wyniku realizacji kontraktów zawartych na TGE S.A. dostarczono 44 619 GWh gazu ziemnego po średniej cenie 102,17 zł/MWh. W tym okresie kontrakty zawarte zostały na wolumen 5 386 GWh na rynku spot i 105 075 GWh na rynku terminowym.

W trzech kwartałach 2015 roku w wyniku realizacji kontraktów zawartych na Towarowej Giełdzie Energii S.A. dostarczono 68 243 GWh gazu ziemnego po średniej cenie 105,23 zł/MWh. W tym okresie kontrakty zawarte zostały na wolumen 6 156 GWh na rynku RDNG, 2 077 064 MWh na rynku RDBG i 60 009 848 MWh na rynku terminowym - RTTG. Średnia cena gazu dostarczonego w wyniku realizacji kontraktów zawartych na rynku RDNG w III kwartale 2015 r. wyniosła 86,92 zł/MWh, na rynku RDBG 85,57 zł/MWh, na rynku terminowym 101,11 zł/MWh.⁶⁶

Rynek detaliczny

W dniu 1 sierpnia 2014 r. działalność operacyjną rozpoczęła spółka PGNiG Obrót Detaliczny sp. z o.o., która przejęła w grupie PGNiG całą obsługę handlową klienta detalicznego w zakresie sprzedaży gazu ziemnego (za wyjątkiem dużych odbiorców przemysłowych, zużywających powyżej 25 mln m³ gazu rocznie). Restrukturyzacja PGNiG S.A. spowodowała wzrost wolumenów gazu podlegającego obrotowi giełdowemu, gdyż nowopowstałe przedsiębiorstwo prawie w całości zaopatruje się na TGE.

Spółki z grupy PGNiG S.A. posiadały w 2014 roku 89,24% udziału w sprzedaży gazu do odbiorców końcowych. Udział ten zmniejszył się o 5 punktów procentowych w porównaniu z rokiem 2013, gdy wynosił 94,42%. Pozostałe 10,76% sprzedaży

⁶⁵ www.unimot.pl

⁶⁶ www.ure.gov.pl

zrealizowane zostało przez inne spółki obrotu działające w kraju (5,24%) oraz przez spółki dokonujące sprzedaży gazu z zagranicy.

Grupa kapitałowa PGNiG S.A. 60% wolumenu sprzedaży gazu w 2014 r. zrealizowała dzięki dostawom do odbiorców przemysłowych, z czego 36,71% w całkowitej sprzedaży gazu ziemnego mieli odbiorcy końcowi o rocznym wolumenie zużycia powyżej 25 mln m³. Udział gospodarstw domowych w sprzedaży gazu wyniósł 28%.

Wśród pozostałych krajowych sprzedawców detalicznych największy udział w rynku w 2014 roku mieli: Handen sp. z o.o. (1,09%), G.E.N Gaz Energia S.A. (0,62%) oraz Duon Dystrybucja S.A. (0,55%). Rok wcześniej były to: Egesa Grupa Energetyczna S.A. (1,17%), HANDEN sp. z o.o. (0,69%), Duon Dystrybucja S.A. (0,54%), G.EN. Gaz Energia S.A. (0,46%), Enesta sp. z o.o. (0,45%), EWE Energia sp. z o.o. (0,43%), Polenergia Kogeneracja sp. z o.o. (0,32%), Anwil S.A. (0,28%), Sime Polska sp. z o.o. (0,17%), ArcelorMittal Poland S.A. (0,17%), Fenice sp. z o.o. (0,15%), KGHM Polska Miedź S.A. (0,12%), Elsen S.A. (0,08%), Huta Pokój S.A. (0,08%), Energia Obrót S.A. (0,01%).

W 2014 roku w skali kraju było ponad 6,8 mln odbiorców końcowych gazu. Zdecydowanie najliczniejszą grupę stanowią gospodarstwa domowe (ponad 6,5 mln). Podmioty inne niż spółki z grupy PGNiG S.A. obsługiwały zaledwie 46,7 tys. odbiorców (czyli niecały 1%) realizując ponad 5% krajowego wolumenu dostaw gazu ziemnego. Wynika to z faktu, że sprzedawcy w pierwszej kolejności próbują pozyskiwać klientów zużywających większe ilości gazu. W tej grupie dostawców największy wolumen gazu został sprzedany do odbiorców o zużyciu powyżej 2,5 mln m³ gazu rocznie.

Tabela Struktura sprzedaży detalicznej gazu dokonywana w kraju przez alternatywnych sprzedawców w roku 2014

Odbiorcy końcowi	Ilość gazu [TWh]	Liczba odbiorców
Przemysł	6,96	2 918
Handel i usługi	0,60	2 902
Gospodarstwa domowe	0,58	40 882
Suma	8,14	46 702

Źródło: Sprawozdanie z działalności Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w 2014 r.

Poza gazem wysokometanowym i zaazotowanym, PGNiG S.A. oraz pozostałe spółki obrotu sprzedawały gaz w postaci skroplonej (LNG) oraz gaz sprężony (CNG). Łączny wolumen sprzedaży gazu LNG do odbiorców końcowych w 2014 roku wyniósł ok. 777 ton, a gazu CNG - 8,54 mln m³ (0,1 TWh).⁶⁷

Ceny gazu ustalane są w taryfach zatwierdzanych przez Prezesa URE. Taryfy obowiązują grupy odbiorców stworzone na podstawie wielkości rocznego zużycia gazu. Proces liberalizacji rynku ma prowadzić do stopniowego uwalniania kolejnych grup odbiorców (poczynając od największych) spod reżimu zatwierdzania taryf. Ceny gazu skroplonego LNG i sprężonego CNG zostały zwolnione z taryfowania.

Rozliczenie zużytego gazu

Istotną systemową zmianą na rynku gazu ziemnego było wprowadzenie od 1 sierpnia 2014 r. obowiązku rozliczania odbiorców za dostarczone im paliwa gazowe w jednostkach energii [kWh], co ma ułatwić porównywalność opłat za gaz z innymi nośnikami energii, a także z opłatami ponoszonymi przez użytkowników gazu w innych krajach. Wcześniej rozliczenie odbywało się w m³ zużytego paliwa gazowego.

Zmiany dostawcy gazu

Zgodnie z obowiązującą zasadą TPA (Third Party Access), uregulowaną w art. 4 ust. 2 ustawy - Prawo energetyczne (Dz.U. 1997 Nr 54 poz. 348 z późn. zm.), odbiorcy końcowi mogą indywidualnie korzystać z sieci lokalnego dostawcy w celu dostarczenia gazu lub energii kupionej u dowolnego sprzedawcy.

Prawa wyboru sprzedawcy na rynku gazu jest ważnym miernikiem postępującej liberalizacji tego rynku. W pierwszych trzech kwartałach 2015 roku zmiany sprzedawcy gazu dokonało 21 953 odbiorców. Dla porównania w całym roku 2012 było to 210 odbiorców, w 2013 r. – 429, a w 2014 r. – 7 007 odbiorców

⁶⁷ Raport Krajowy Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki 2015

Analiza danych zebranych na podstawie ankiet kwartalnych wypełnionych przez OSP (OGP Gaz-System S.A.) oraz przez Polską Spółkę Gazownictwa sp. z o.o. wskazuje na kontynuację zapoczątkowanego w III kw. 2014 r. dynamicznego wzrostu zmiany sprzedawcy w segmencie odbiorców z grup taryfowych W1-4, czyli głównie wśród gospodarstw domowych⁶⁸.

6.2.4. Rynek działalności Grupy Kapitałowej Emitenta w ujęciu geograficznym

Grupa Kapitałowa Emitenta koncentruje swoje działania na rynku krajowym. Maksymalna wartość eksportu od 2013 roku to ok. 1/4 przychodów ze sprzedaży. Całość sprzedaży zagranicznej realizowana jest w Europie, a zdecydowana większość trafia do odbiorców z Unii Europejskiej.

Tabela. Struktura geograficzna sprzedaży [tys. zł]

	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015	I półrocze 2016	I półrocze 2015	2015	2014	2013
Kraj	1 268 373	750 137	700 083	488 414	1 046 182	574 600	265 040
Zagranica	251 792	181 854	144 768	127 532	334 853	105 371	37 094

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Emitenta

Tabela. Struktura geograficzna sprzedaży [udział %]

	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015	I półrocze 2016	I półrocze 2015	2015	2014	2013
Kraj	83,4%	80,5%	82,9%	79,3%	75,8%	84,5%	87,7%
Zagranica	16,6%	19,5%	17,1%	20,7%	24,2%	15,5%	12,3%

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Emitenta

Najwięcej towarów sprzedawanych jest do naszych południowych sąsiadów. Czechy i Słowacja to ważne zagraniczne rynki zbytu, gdzie corocznie Grupa Kapitałowa Emitenta osiąga znaczące wolumeny sprzedaży eksportowej. W latach 2014 oraz 2015 duży udział w sprzedaży eksportowej miała Szwajcaria. Poniższa tabela prezentuje przychody ze sprzedaży w rozbiu na poszczególne kraje - podział geograficzny przychodów odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

Tabela. Sprzedaż eksportowa wg kraju docelowego [tys. zł]

	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015	I półrocze 2016	I półrocze 2015	2015	2014	2013
Słowacja	87 608	69 654	67 479	43 233	101 755	22 956	10 617
Czechy	82 984	46 857	34 512	21 026	61 219	40 679	17 394
Bułgaria	43 326		20 597				
Francja	18 796		7 092				
Holandia	6 135		5 082				
Rumunia	5 583		5 583				
Litwa	4 441		1 710				
Niemcy	2 543	3 992	2 337	3 992	3 992	371	1 611

⁶⁸ www.ure.gov.pl

	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015	I półrocze 2016	I półrocze 2015	2015	2014	2013
Węgry	216	489	216	332	576	4 429	1 944
Wielka Brytania	93	640	93	516	1 042		2 252
Słowenia	67	37	67	37	66	238	475
Szwajcaria		48 091		46 302	154 091	27 045	
Cypr		12 094		12 094	12 094	600	
Austria					18	2 809	2 801
Irlandia						6 244	

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Emitenta

W ocenie Emitenta potencjał polskiego rynku nośników energii jest na tyle wysoki, że Spółka nie planuje istotnego rozwoju za granicą. Z drugiej strony w przypadku pojawienia się możliwości Emitent nie wyklucza dokonywania transakcji zagranicznych.

6.2.5. Dostawcy

Grupa Kapitałowa Emitenta korzysta z wielu dostawców paliw. W przypadku paliw ciekłych duża część zakupów realizowana jest za granicą, a Emitent jest bezpośrednim importerem. Dotyczy to w szczególności gazu płynnego LPG oraz oleju napędowego. Paliwa te są sprowadzane głównie z kierunku wschodniego (Białoruś, Rosja Kazachstan, Litwa). W przypadku oleju napędowego import następuje statkami poprzez bazę paliwową w Dębogórze oraz składami kolejowymi z Białorusi i Niemiec. Gaz LPG sprowadzany jest koleją, w tym linią szerokotorową, aż do terminala w Sławkowie.

Biopaliwa nabywane są głównie w kraju. Natomiast zakupy oleju napędowego i gazu płynnego LPG w kraju stanowią uzupełnienie importu i dokonywane są w przypadku korzystnych relacji cenowych lub w celu zapewnienia dodatkowych dostaw w okresach zwiększonego popytu, który nie może być terminowo zaspokojony z dostaw zagranicznych.

Gaz ziemny nabywany jest na Towarowej Giełdzie Energii oraz w ramach transakcji poza rynkiem giełdowym (rynek OTC). Emitent będąc członkiem EFET w handlu gazem wykorzystuje wystandaryzowane umowy ramowe EFET.

W roku 2014 prawie całość (blisko 93%) oleju napędowego była zakupiona u jednego dostawcy. Sytuacja ta uległa diametralnej zmianie w roku 2015, kiedy to Emitent zdecydowanie zdywersyfikował źródła dostaw i czterech największych dostawców miało odpowiednio 25,6%, 20,9%, 13,3%, 11,4% udziału w całości zakupów oleju napędowego dokonywanych przez Emitenta, a kolejnych trzech 7,2%, 7,0% oraz 6,8%. Największym dostawcą ON w roku 2015 była spółka powiązana U.C. Energy Ltd. W czasie dwóch pierwszych kwartałów 2016 roku największe ilości oleju napędowego dostarczało 6 podmiotów (udziały: 23,7%, 21,2%, 18,7%, 12,8%, 11,2% oraz 7,6%), a w okresie trzech kwartałów 5 podmiotów (udziały: 30,8%, 21,4%, 12,9%, 11,8%, 6,9%) niepowiązanych z Emitentem.

Tabela. Najwięksi dostawcy oleju napędowego

I-IIIQ 2016				I-IIQ 2016			
Dostawca	Kraj pochodzenia paliwa	Kraj siedziby dostawcy	Udział %	Dostawca	Kraj pochodzenia paliwa	Kraj siedziby dostawcy	Udział %
D25	Rosja	Wielka Brytania	30,8%	D9	Białoruś	Polska	14,5%
D9	Białoruś	Polska	21,4%	D72	Rosja	Szwajcaria	12,9%
D72	Rosja	Szwajcaria	12,9%	D25	Rosja	Wielka Brytania	11,5%

I-IIIQ 2016				I-IIQ 2016			
Dostawca	Kraj pochodzenia paliwa	Kraj siedziby dostawcy	Udział %	Dostawca	Kraj pochodzenia paliwa	Kraj siedziby dostawcy	Udział %
D67	Niemcy	Polska	11,8%	D67	Niemcy	Polska	7,8%
D28	Rosja / Białoruś	Holandia	6,9%	D28	Rosja / Białoruś	Holandia	6,9%

Źródło: Emitent

Tabela. Najwięksi dostawcy oleju napędowego cd

2015				2014			
Dostawca	Kraj pochodzenia paliwa	Kraj siedziby dostawcy	Udział %	Dostawca	Kraj pochodzenia paliwa	Kraj siedziby dostawcy	Udział %
UC Energy	Rosja	Cypr	25,6%	D3	Rosja	Polska	92,95%
D13	Białoruś	Wielka Brytania	20,9%				
D9	Białoruś	Polska	13,3%				
D72	Rosja	Szwajcaria	11,4%				
D36	Finlandia	Holandia	7,2%				
D28	Rosja / Białoruś	Holandia	7,0%				
D43	Polska	Polska	6,8%				

Źródło: Emitent

Podobna sytuacja wystąpiła w przypadku biopaliw, gdzie 94,9% dostaw w 2013 roku i 74,6% w roku 2014 zrealizował jeden podmiot. Drugi największy dostawca w 2014 roku miał ponad 25% udziału. Natomiast w 2015 roku nastąpiła znacząca dywersyfikacja dostaw i czterech najważniejszych dostawców odpowiadało za 28,9%, 24,3%, 19,1%, oraz 12,2% całości nabywanego przez Emitenta biopaliwa. Podobnie sytuacja wygląda w dwóch pierwszych kwartałach 2016 roku – główni dostawcy posiadają udziały na poziomie 37,0%, 36,7%, 10,1% oraz 7,2% nabywanego biopaliwa. Po trzech kwartałach udziały najważniejszych dostawców wynosiły: 38,8%, 25,6%, 17,4%, 8,8% oraz 5,9%.

Tabela. Najwięksi dostawcy biopaliw

I-IIIQ 2016				I-IIQ 2016			
Dostawca	Kraj pochodzenia paliwa	Kraj siedziby dostawcy	Udział %	Dostawca	Kraj pochodzenia paliwa	Kraj siedziby dostawcy	Udział %
D52	Polska	Polska	38,8%	D39	Polska	Polska	19,4%
D39	Polska	Polska	25,6%	D52	Polska	Polska	19,2%
D73	Polska	Polska	17,4%	D73	Polska	Polska	5,3%

I-IIIQ 2016				I-IIQ 2016			
Dostawca	Kraj pochodzenia paliwa	Kraj siedziby dostawcy	Udział %	Dostawca	Kraj pochodzenia paliwa	Kraj siedziby dostawcy	Udział %
D67	Polska	Polska	8,8%				
D30	Polska	Polska	5,9%				

Źródło: Emitent

Tabela. Najwięksi dostawcy biopaliw cd

2015				2014			
Dostawca	Kraj pochodzenia paliwa	Kraj siedziby dostawcy	Udział %	Dostawca	Kraj pochodzenia paliwa	Kraj siedziby dostawcy	Udział %
D27	Polska	Polska	28,9%	D52	Polska	Polska	74,6%
D39	Polska	Polska	24,3%	D39	Polska	Polska	25,1%
D52	Polska	Polska	19,1%				
D10	Polska	Polska	12,2%				
D67	Polska	Polska	7,3%				

Źródło: Emitent

Tabela. Najwięksi dostawcy biopaliw cd

2013			
Dostawca	Kraj pochodzenia paliwa	Kraj siedziby dostawcy	Udział %
D52	Polska	Polska	94,9%

Źródło: Emitent

Inaczej wygląda sytuacja wśród dostawców gazu płynnego LPG. Od roku 2013 żaden dostawca nie odpowiadał za więcej niż ok. 40% dostaw. Wśród istotnych dostawców była spółka powiązana U.C. Energy Ltd., jednak jej udział w całości dostaw gazu płynnego zmniejszał się. W roku 2013 U.C. Energy Ltd. było największym dostawcą LPG z udziałem 40,0%. Kolejne podmioty odpowiadały za 16,6%, 7,3%, 6,9% oraz 6,0% dostaw. W roku 2014 największy dostawca posiadał 24,2% udziału, kolejny 12,8%, a kolejnym był U.C. Energy Ltd. odpowiadając za 11,5% dostaw. W roku 2015 U.C. Energy Ltd. wciąż był trzecim największym dostawcą LPG do Grupy Kapitałowej Emitenta, tym razem z udziałem na poziomie 15,1%. Najwięksi dostawcy mieli udziały 32,3% oraz 21,4%. W dwóch pierwszych kwartałach roku 2016 trzech największych dostawców LPG posiadało udziały na poziomie 39,3%, 15,9% oraz 8,7%. W okresie trzech kwartałów najwięksi dostawcy posiadali udziały 40,0%, 10,8%, 9,8% oraz 7,5% i nie było wśród nich podmiotów powiązanych z Emitentem.

Tabela. Najwięksi dostawcy LPG

I-IIIQ 2016				I-IIQ 2016			
Dostawca	Kraj pochodzenia paliwa	Kraj siedziby dostawcy	Udział %	Dostawca	Kraj pochodzenia paliwa	Kraj siedziby dostawcy	Udział %
D61	Rosja / Kazachstan	Austria	40,0%	D61	Rosja / Kazachstan	Austria	39,3%
D55	Rosja / Kazachstan	Polska	10,8%	D55	Rosja / Kazachstan	Polska	15,9%
D72	Kazachstan	Szwajcaria	9,8%	D72	Kazachstan	Szwajcaria	8,7%
D40	zakup krajowy - brak danych	Polska	7,5%	D9	Białoruś	Polska	5,0%

Źródło: Emitent

Tabela. Najwięksi dostawcy LPG cd

2015				2014			
Dostawca	Kraj pochodzenia paliwa	Kraj siedziby dostawcy	Udział %	Dostawca	Kraj pochodzenia paliwa	Kraj siedziby dostawcy	Udział %
D55	Rosja / Kazachstan	Polska	32,3%	D55	Rosja / Kazachstan	Polska	24,2%
D61	Rosja / Kazachstan	Austria	21,4%	D72	Kazachstan	Szwajcaria	12,8%
UC Energy	Rosja	Cypr	15,1%	UC Energy	Rosja	Cypr	11,5%
D72	Kazachstan	Szwajcaria	7,6%	D4	zakup krajowy - brak danych	Polska	9,3%
D68	Kazachstan	Polska	6,5%	D31	Łotwa	Łotwa	6,0%

Źródło: Emitent

Tabela. Najwięksi dostawcy LPG cd

2013			
Dostawca	Kraj pochodzenia paliwa	Kraj siedziby dostawcy	Udział %
UC Energy	Rosja	Cypr	40,0%
D55	Rosja / Kazachstan	Polska	16,6%

2013			
Dostawca	Kraj pochodzenia paliwa	Kraj siedziby dostawcy	Udział %
D14	zakup krajowy - brak danych	Polska	7,3%
D38	Rosja	Polska	6,9%

Źródło: Emitent

Grupa Kapitałowa Emitenta nie posiada sztywnej polityki w zakresie dywersyfikacji dostawców. Dobór dostawców, zwiększanie poziomu dywersyfikacji dostaw, bądź zawężenie liczby dostawców w danym okresie wynika głównie z cen jakie dostawcy oferują Grupie Kapitałowej Emitenta na dostarczany towar. Zakupy dokonywane są na podstawie ofert rynkowych. Grupa Kapitałowa Emitenta nie posiada stałych umów z dostawcami, które mogłyby ograniczać działania Grupy Kapitałowej Emitenta.

Emitent nie jest uzależniony od U.C. Energy Ltd., ani od innych dostawców. Obecnie Emitent nie kupuje paliw od U.C. Energy Ltd. Jedynie w 2015 roku podmiot ten miał największy udział w dostawach ON, jednak nawet wtedy było to zaledwie nieco ponad 25% dostaw oleju napędowego. UC Energy było głównym dostawcą LPG w 2013 roku z 40% udziałem, natomiast w latach 2014-2015 udział wynosił kilkanaście procent. W przypadku innych dostawców wysokie obroty nie świadczą o uzależnieniu Emitenta od tych podmiotów.

6.2.6. Odbiorcy

Przychody – podział wg rodzajów działalności

Zdecydowana większość przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta pochodzi z obrotu paliwami ciekłymi, natomiast obszarem, w którym Grupa Kapitałowa Emitenta planuje intensywny rozwój, a co za tym idzie i wzrost przychodów jest obrót paliwami gazowymi.

Tabela. Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta [udział %]

	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015	I półrocze 2016	I półrocze 2015	2015	2014	2013
Obrót paliwami ciekłymi	97,3%	97,3%	97,0%	97,0%	97,4%	98,2%	97,9%
Obrót paliwami gazowymi	1,3%	1,5%	1,8%	1,7%	1,4%	0,5%	0,0%
Działalność pozostała	0,9%	1,5%	1,0%	1,5%	1,4%	1,3%	2,1%
Energia elektryczna	0,8%	0,0%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Źródło: Obliczenia allStreet sp. z o.o. na podstawie historycznych i śródrocznych informacji finansowych Emitenta

Grupy odbiorców i ich charakterystyka

Emitent jako spółka multienergetyczna posiada zróżnicowaną ofertę, co ułatwia utrzymywanie zdywersyfikowanego portfela odbiorców. W 2014 roku żaden z odbiorców Grupy Kapitałowej Emitenta nie przekroczył 10% skonsolidowanych przychodów, podobnie było w roku 2015. Natomiast w roku 2013 obroty z jednym z odbiorców przekroczyły próg 10% skonsolidowanych przychodów.

Grupa Kapitałowa Emitenta koncentruje swoją działalność na rynku hurtowym, jednak w wybranych obszarach działalności sprzedaje towary również odbiorcy detalicznemu.

W przypadku paliw ciekłych struktura odbiorców jest różna w zależności od rodzaju paliwa. Olej napędowy sprzedawany jest do hurtowni oraz do profesjonalnych odbiorców końcowych posiadających własne zbiorniki (np. firmy transportowe, zakłady przemysłowe). W roku 2014 czterech największych Klientów odpowiadało za 17,4%, 10,3%, 8,8% oraz 6,5% sprzedaży ON. Podmiotem z drugim największym udziałem była spółka powiązana z Emitentem - Unimot Express sp. z o.o. W kolejnych

okresach zmniejszał się udział największych odbiorców w całości sprzedaży diesla. W roku 2015 trzech najwięksi Klienci posiadali następujące udziały w całości sprzedaży oleju napędowego: 8,4%, 7,3% oraz 6,4%. W pierwszych dwóch kwartałach 2016 roku było to 6,9%, 6,7% oraz 3,0%, a w okresie trzech kwartałów 2016 roku 6,2%, 5,6% i 2,0%.

Biopaliwa oferowane są podmiotom hurtowym, które samodzielnie odbierają towar z bazy biopaliwowej. Pięciu największych odbiorców zapewniło Emitentowi 86,7% przychodów ze sprzedaży tego paliwa w roku 2014, 79,3% w 2015 roku oraz 74,6% w trzech pierwszych kwartałach 2016 roku. Trzej najwięksi odbiorcy biopaliw (różne podmioty w różnych latach) posiadali następujące udziały: w 2014 roku 31,6%, 22,7% oraz 15,6%, w 2015 roku 38,4%, 12,6%, 11,8%, zaś w pierwszych dwóch kwartałach 2016 roku 37,1%, 12,8% oraz 11,9%, natomiast w ciągu pierwszych trzech kwartałów 2016 roku 23,7%, 15,9% i 15,4%.

Zarówno w przypadku oleju napędowego, jak i biopaliw Emitent dynamicznie zwiększa wolumeny paliwa sprzedawanego w roku 2015 w stosunku do roku 2014. Odbywa się to zarówno poprzez zwiększanie wartości sprzedaży kierowanej do dotychczasowych odbiorców, ale i poprzez rozszerzanie bazy klientów. Z tego powodu najwięksi odbiorcy mimo, że kupują wartościowo więcej paliwa, mają mniejszy udział w całości przychodów ze sprzedaży tych paliw.

Najbardziej zróżnicowany portfel odbiorców dotyczy gazu płynnego LPG. Paliwo to jest sprzedawane tak odbiorcom hurtowym (np. gaz luzem), jak poprzez własną sieć dystrybucji (np. butle 11 kg), a także do sprzedaży detalicznej (np. stacje autogazu LPG). Tylko jeden podmiot posiadał dwucyfrowy udział w sprzedaży LPG. W kolejnych latach poczynając na roku 2013 było to 16,8%, 22,6%, oraz 19,6%. W pierwszych dwóch kwartałach 2016 największy odbiorca miał udział 10,0% i był to inny podmiot niż największy odbiorca LPG w latach 2013-2015. W okresie trzech kwartałów 2016 roku tylko 3 podmioty posiadały udział przekraczający 5% sprzedaży LPG. Pięciu największych odbiorców zapewniło Emitentowi 34,2% przychodów ze sprzedaży tego paliwa w roku 2013, 38,2% w roku 2014, 41,4% w 2015 i 32,2% w pierwszych dwóch kwartałach 2016 roku oraz 31,0% w ciągu pierwszych trzech kwartałów 2016 roku.

W zakresie paliw gazowych spółki zależne Emitenta sprzedają dużym odbiorcom końcowym gaz z wykorzystaniem gazociągów Polskiej Spółki Gazownictwa sp. z o.o. Natomiast z własnych sieci dystrybucji sprzedaż kierowana jest przede wszystkim do dużych odbiorców przemysłowych i instytucjonalnych, ale do gazociągów podłączani są również odbiorcy indywidualni, którzy jednak realizują niewielkie wolumeny zużycia gazu.

Sprzedaż energii elektrycznej jest realizowana na rzecz dużych odbiorców przez spółkę zależną Emitenta – EnergoGas sp. z o.o.

6.3. Wpływ czynników nadzwyczajnych na działalność podstawową Grupy Kapitałowej Emitenta i rynku, na których działa

Na informacje podane w punktach 6.1 oraz 6.2 Prospektu miał wpływ czynnik nadzwyczajny związany z wniesieniem w dniu 7 października 2014 r. do Spółki aportu w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Unimot Express sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, obejmującej hurtową sprzedaż paliw płynnych. Aport ten poszerzył Emitentowi grupę klientów i zakres terytorialny oferty sprzedaży oleju napędowego od IV kwartału 2014 r. oraz wpłynął na wzrost przychodów ze sprzedaży Emitenta. Niebagatelne znaczenie miało przejście doświadczonej kadry pracowników. Wniesienie aportu zostało dokładnie opisane w punkcie 22 części IV Prospektu Emisyjnego.

Od momentu opublikowania ostatniego sprawozdania finansowego Emitenta zbadanego przez biegłego rewidenta (za rok 2015), do Daty Prospektu nie wystąpiły istotne zmiany mające wpływ na opisaną działalność Grupy Kapitałowej Emitenta.

6.4. Uzależnienie Grupy Kapitałowej Emitenta od patentów, licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych

Uzależnienie od patentów lub licencji

Zarówno Emitent jak i spółki wchodzące w skład jego Grupy Kapitałowej nie korzystają z patentów i nie są uprawnionymi z patentów. Działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej nie wymaga uzyskiwania patentów, których brak uniemożliwiłby mu prowadzenie działalności gospodarczej lub wpływał na jej rentowność.

Emitent oraz spółki należące do Grupy Kapitałowej nie korzystają z istotnych licencji, poza standardowymi dotyczącymi użytkowania programów komputerowych. Emitent korzysta również z licencji niewyłącznej udzielonej na znak towarowy AVIA, opisanej szczegółowo w punkcie 11.2. części IV Prospektu. Jednakże działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej nie jest uzależniona od tych licencji, ponieważ ich brak nie uniemożliwiłby prowadzenia Grupie Kapitałowej działalności gospodarczej i nie wpływałby istotnie na jej rentowność.

Uzależnienie od umów przemysłowych

Ze względu na charakter prowadzonej działalności, w ocenie Emitenta w jego działalności nie występują uzależnienia Emitenta oraz jego spółek zależnych od konkretnych umów przemysłowych.

Uzależnienie od koncesji oraz od zezwoleń

Emitent oraz jego Grupa Kapitałowa są uzależnione w prowadzonej działalności gospodarczej od koncesji oraz innych decyzji administracyjnych wydawanych przez Prezesa Urzędu Regulacji i Energetyki.

Emitent, jak i podmioty należące do jego Grupy Kapitałowej prowadzą działalność operacyjną na podstawie koncesji na obrót paliwami gazowymi, wytwarzanie, magazynowanie i obrót paliwami ciekłymi oraz obrót gazem ziemnym i paliwami ciekłymi z zagranicą, jak również na dystrybucje paliw gazowych oraz obrót energią elektryczną. Sprzedaż paliw gazowych, w tym gazu ziemnego odbywa się na podstawie taryf zatwierdzanych decyzjami Prezesa URE. Przed wprowadzeniem taryfy do stosowania, Emitent i spółki zależne zobowiązane są uzyskać decyzję zatwierdzającą taryfę.

Posiadanie tych koncesji oraz decyzji dotyczących taryf, jest niezbędne do prowadzenia działalności gospodarczej przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową, a ich utrata może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej.

Emitent korzysta w swojej działalności z następujących koncesji:

1. Koncesja na magazynowanie paliw ciekłych z dnia 30 czerwca 2011 r., ważna do dnia 31 grudnia 2030 r.
2. Koncesja na wytwarzanie paliw ciekłych z dnia 30 czerwca 2011 r., ważna do dnia 31 grudnia 2030 r.
3. Koncesja na obrót paliwami ciekłymi z dnia 30 czerwca 2011 r. ważna do dnia 31 grudnia 2030 r.
4. Koncesja na obrót paliwami gazowymi z dnia 29 maja 2013 r., ważna do dnia 31 grudnia 2030 r.
5. Koncesja na obrót gazem ziemnym z zagranicą z dnia 2 października 2013 r., ważna do dnia 31 grudnia 2030 r.
6. Koncesja na obrót paliwami ciekłymi z zagranicą z dnia 1 września 2016 r. udzielona na okres od dnia 1 stycznia 2017 r. do dnia 31 stycznia 2019 r.

Spółki należące do Grupy Kapitałowej Emitenta korzystają z następujących koncesji i decyzji Prezesa Urzędu Regulacji i Energetyki związanych z wykonywaną działalnością:

1. Koncesja na dystrybucję paliw gazowych na terenie gminy Wieczfnia Kościelna (powiat mławski, województwo mazowieckie) i w miejscowości Radzanów (gmina Radzanów, województwo mazowieckie) z dnia 24 listopada 2014 r., ważna do dnia 31 grudnia 2030 r. wydana dla Unimot System sp. z o.o.
2. Koncesja na obrót paliwami gazowymi z dnia 21 listopada 2014 r., ważna do dnia 31 grudnia 2030 r. wydana dla Unimot System sp. z o.o. dotycząca gminy Wieczfnia Kościelna (powiat mławski, województwo mazowieckie) i miejscowości Radzanów (gmina Radzanów, województwo mazowieckie).
3. Decyzja z dnia 26 listopada 2014 r., na mocy której wyznaczono Unimot System sp. z o.o. na operatora systemu dystrybucyjnego gazowego, na okres od dnia 1 grudnia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2030 r. na obszarze gminy Wieczfnia Kościelna (powiat mławski, województwo mazowieckie) i miejscowości Radzanów (gmina Radzanów, województwo mazowieckie).
4. Koncesja na obrót paliwami gazowymi do odbiorców zlokalizowanych na terenie Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 17 listopada 2015 r., ważna do dnia 31 grudnia 2030 r. wydana dla Polskiego Przedsiębiorstwa Gazowniczego Warszawa sp. z o.o.
5. Koncesja na dystrybucję paliw gazowych na terenie gminy Szepietowo (powiat wysokomazowiecki, województwo podlaskie) z dnia 17 listopada 2015 r., ważna do dnia 31 grudnia 2030 r. wydana dla Polskiego Przedsiębiorstwa Gazowniczego Warszawa sp. z o.o.
6. Decyzja z dnia 9 marca 2016 r., na mocy której wyznaczono Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa sp. z o.o. na operatora systemu dystrybucyjno gazowego, na okres od dnia 10 marca 2016 r. do dnia 31 grudnia 2030 r. na obszarze gminy Szepietowo (powiat wysokomazowiecki, województwo podlaskie).
7. Koncesja na dystrybucję paliw gazowych na terenie gminy Tuczo (powiat walecki, województwo zachodniopomorskie) oraz gminy Wieleń (powiat czarnkowsko- trzcianecki, województwo wielkopolskie) z dnia 26 listopada 2014 r., ważna do dnia 31 grudnia 2030 r. wydana dla Blue LNG sp. z o.o.
8. Koncesja na obrót paliwami gazowymi na terenie gminy Tuczo (powiat walecki, województwo zachodniopomorskie) oraz gminy Wieleń (powiat czarnkowsko- trzcianecki, województwo wielkopolskie) z dnia 26 listopada 2014 r., ważna do dnia 31 grudnia 2030 r. wydana dla Blue LNG sp. z o.o.

9. Decyzja z dnia 17 sierpnia 2015 r., na mocy której wyznaczono Blue LNG sp. z o.o. na operatora systemu dystrybucyjnego gazowego, na okres od dnia 20 sierpnia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2030 r. na obszarze gminy Tuczo (powiat walecki, województwo zachodniopomorskie) oraz gminy Wieleń (powiat czarnkowsko-trzeciecki, województwo wielkopolskie).
10. Koncesja na obrót paliwami ciekłymi z dnia 30 kwietnia 2014 r., ważna do dnia 10 maja 2024 r., wydana dla Tankuj24.pl sp. z o.o.
11. Koncesja na obrót paliwami ciekłymi z dnia 13 kwietnia 2012 r., ważna do dnia 31 grudnia 2030 r., wydana dla EnergoGas sp. z o.o.
12. Koncesja na obrót paliwami gazowymi z dnia 5 kwietnia 2012 r., ważna do dnia 31 grudnia 2030 r., wydana dla EnergoGas sp. z o.o.
13. Koncesja na obrót energią elektryczną z dnia 30 czerwca 2010 r., ważna do dnia 31 grudnia 2030 r., wydana dla EnergoGas sp. z o.o.
14. Koncesja na obrót energią elektryczną z dnia 19 kwietnia 2011 r., ważna do dnia 22 kwietnia 2021 r., wydana dla Tradea sp. z o.o.

Emitent oraz spółki zależne dokonują transakcji sprzedaży na podstawie taryf zatwierdzanych przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki w następujących decyzjach:

1. Decyzja Prezesa URE o zatwierdzeniu taryfy w zakresie obrotu paliwem gazowym z dnia 4 marca 2016 r. wydana na okres 12 miesięcy od dnia wprowadzenia taryfy do stosowania dla Unimot S.A.
2. Decyzja Prezesa URE o zatwierdzeniu taryfy dla gazu ziemnego wysokometanowego z dnia 25 października 2016 r. wydana na okres 12 miesięcy od dnia wprowadzenia taryfy do stosowania dla Unimot System sp. z o.o. (Spółka oczekuje na wydanie nowej taryfy).
3. Decyzja Prezesa URE o zatwierdzeniu taryfy dla gazu ziemnego wysokometanowego z dnia 8 października 2015 r. wydana na okres 12 miesięcy od dnia wprowadzenia taryfy do stosowania dla Blue LNG sp. z o.o. wraz z decyzją Prezesa URE o przedłużeniu obowiązywania taryfy dla gazu ziemnego wysokometanowego do dnia 15 stycznia 2017 r.
4. Decyzja Prezesa URE o zatwierdzeniu taryfy dla gazu ziemnego wysokometanowego z dnia 8 czerwca 2016 r. wydana na okres 12 miesięcy od dnia wprowadzenia taryfy do stosowania dla EnergoGas sp. z o.o.
5. Decyzja Prezesa URE o zatwierdzeniu taryfy dla gazu ziemnego wysokometanowego z dnia 3 sierpnia 2016 r. wydana na okres 12 miesięcy od dnia wprowadzenia taryfy do stosowania dla PPG Warszawa sp. z o.o.

Emitent jest również uzależniony w swojej działalności od zezwolenia wydanego dnia 29 lutego 2012 r. przez Naczelnika Urzędu Celnego w Opolu, na wysyłanie wyrobów akcyzowych jako zarejestrowany wysyłający. Zezwolenie umożliwia Emitentowi wysyłanie importowanych wyrobów akcyzowych z miejsca importu z zastosowaniem procedury zawieszenia poboru akcyzy, w ramach prowadzonej działalności gospodarczej. Zezwolenie te jest wydane na czas nieoznaczony i dotyczy m.in. benzyny bezołowiowej, benzyny ołowiowej i oleju napędowego.

Zezwolenie Naczelnika Urzędu Celnego w Opolu znacznie ułatwia Emitentowi obrót paliwami, podlegającymi obowiązkowi zapłaty akcyzy, z uwagi na możliwość zawieszenia obowiązku zapłaty tego podatku do momentu określenia jego przeznaczenia, tj. na cele objęte obowiązkiem odprowadzenia akcyzy lub zwolnione z obowiązku zapłaty akcyzy.

Brak tego zezwolenia powodowałby konieczność odprowadzenia akcyzy jeszcze przed określeniem ostatecznego odbiorcy paliwa, nawet w sytuacji, gdy sprzedaż wyrobu akcyzowego byłaby ostatecznie zwolniona z obowiązku zapłaty akcyzy. W takiej sytuacji Emitent musiałby każdorazowo uiszczać należny podatek od całości importowanego paliwa, a następnie występować o częściowy zwrot tego podatku. Brak możliwości korzystania przez Emitenta z procedury zawieszenia poboru akcyzy skutkowałby zatem koniecznością przeznaczenia dodatkowych środków finansowych na potrzeby związane z opłaceniem akcyzy również w sytuacjach, w których obrót paliwem byłby zwolniony z tego obowiązku.

Uzależnienie od umów finansowych

Emitent oraz jego Grupa Kapitałowa są uzależnieni od umów finansowych.

Emitent jest stroną umów kredytowych zawartych z **mBank S.A., Bank Millennium S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. szczególnie opisanych w punkcie 22 części IV Prospektu**, które są źródłem wspomagającym finansowanie jego działalności. wypowiedzenie lub rozwiązanie tych umów będzie powodować konieczność uzyskania przez Emitenta nowych źródeł finansowania, co w dłuższej perspektywie może mieć wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Emitent zabezpiecza transakcje handlowe realizowane w walutach obcych, korzystając z transakcji zabezpieczających, realizowanych na podstawie umów ramowych zawartych z **mBank S.A., Bank Millennium S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A., BNP Paribas Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A., szczególnie opisanych w punkcie 22 części IV Prospektu**. Aktualny sposób wykorzystania i limity transakcji pozwalają zabezpieczyć Emitentowi zarówno ryzyko związane ze zmianą

cen produktów jak i wahaniami kursów walut. Wypowiedzenie lub rozwiązanie tych umów będzie powodować konieczność uzyskania przez Emitenta nowych instrumentów zabezpieczających na podobnych warunkach, co w dłuższej perspektywie może mieć wpływ na osiągnięte wyniki finansowe i poziom zabezpieczenia wskazanych wyżej ryzyk.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta, tj. **Unimot System sp. z o.o.**, **PPG Warszawa sp. z o.o.**, **Blue LNG sp. z o.o.** oraz **Tradea sp. z o.o.** korzystają z finansowania zewnętrznego w postaci kredytów inwestycyjnych i rewalingowych, których szczegółowy opis znajduje się w pkt. 22 części IV Prospektu.

Umowy kredytowe zawarte przez spółki zależne stanowią istotne z punktu widzenia realizacji strategii Grupy Kapitałowej źródło finansowania inwestycji w obszarze budowy sieci regazyfikacji wybranych obszarów kraju i rozpoczęcia dystrybucji gazu LNG. Wypowiedzenie lub rozwiązanie tych umów będzie powodować konieczność uzyskania przez spółki zależne od Emitenta nowych źródeł finansowania, co w dłuższej perspektywie może mieć wpływ na niezrealizowanie zakładanej strategii Grupy Kapitałowej, a pośrednio na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową.

Uzależnienie od umów handlowych

Specyfika działalności na rynku paliw – w obszarze handlu, zarówno olejem napędowym oraz gazem ziemnym, wiąże się z uzależnieniem Grupy Kapitałowej Emitenta od umów dotyczących dystrybucji i magazynowania paliw zawieranych z operatorami logistycznymi.

Decydujący wpływ na uzależnienie ma monopolistyczny charakter działalności operatorów, jak również położenie geograficzne baz logistycznych. Emitent korzysta z tych baz i terminali przeładunkowych, których położenie jest korzystne z punktu widzenia możliwości odbioru zakupionego paliwa od dostawcy, jak również realizacji przez Emitenta dostaw do odbiorcy, z uwzględnieniem najbardziej optymalnych kosztów transportu.

Emitent ponosi na rzecz operatorów baz paliwowych opłaty z tytułu świadczonych usług związanych z wydaniem paliwa, usługą magazynowania, załadunkiem i rozładunkiem paliwa, przekroczenia limitu pojemności, jak również w przypadku Operatora Logistycznego Paliw Płynnych sp. z o.o. z tytułu przechowywania i obsługi zapasu obowiązkowego. Spółki zależne ponoszą zaś na rzecz Operatora Gazociągów Przesyłowych GAZ- SYSTEM S.A. opłaty z tytułu udostępnionej przepustowości zgodnie z obowiązującą u tego operatora taryfą. Są to wszystkie opłaty ponoszone na rzecz operatorów logistycznych przez Emitenta.

Opłaty ponoszone na rzecz operatorów logistycznych opisanych w punkcie 6.4. części IV Prospektu, stanowiły w 2015 r. 11,97 % łącznej kwoty kosztów ogółem Emitenta, a w pierwszych trzech kwartałach 2016 r. 22,83 % łącznej kwoty kosztów ogółem Emitenta. Wysokość opłat ponoszonych na rzecz operatorów baz logistycznych nie stanowi jednak przyczyny uznania, że działalność Emitenta i spółek zależnych jest uzależniona od współpracy z tymi operatorami. Głównym powodem uzależnienia Grupy kapitałowej od opisanych poniżej umów z operatorami logistycznymi jest monopolistyczny charakter działalności operatorów lub też położenie geograficzne baz logistycznych.

W obszarze handlu LPG, Emitent korzysta w realizacji większości dostaw z terminala przeładunkowego w Małaszewiczach. Korzystanie z terminala w Małaszewiczach jest korzystne dla Emitenta z punktu widzenia geograficznego, co stanowi przyczynę uzależnienia Emitenta od tej umowy. Podstawą współpracy Emitenta z operatorem terminala przeładunkowego w Małaszewiczach, tj. z **Przedsiębiorstwem Handlowo-Usługowym Budownictwa „TRASA” sp. z o.o.** są dwie umowy, tj. umowa o świadczenie usług przeładunkowych oraz umowa składowania towaru (gazu płynnego) w składzie podatkowym. Obie umowy zostały zawarte przez Emitenta w dniu 17 lutego 2012 r. na czas nieokreślony.

Przedmiotem umowy o świadczenie usług przeładunkowych jest wykonywanie przez operatora w okresie obowiązywania umowy usług przeładunku gazu płynnego propan-butan, propan i butan do cystem kolejowych i autocystem Emitenta. Na podstawie zawartej umowy Emitent zobowiązany jest do zapłaty operatorowi wynagrodzenia z tytułu świadczonych usług przeładunkowych. Usługi są wykonywane w terminalu w Małaszewiczach. Okres wypowiedzenia umowy wynosi trzy miesiące. Operator ma prawo do rozwiązania umowy bez zachowania okresu wypowiedzenia w przypadku dwukrotnego nieterminowego regulowania należności za przeładunek lub innego rażącego naruszenia umowy przez Emitenta. Emitent może zaś wypowiedzieć umowę w trybie natychmiastowym, w przypadku rażącego naruszenia umowy przez operatora, niskiego poziomu świadczonych usług, powstania rażących strat spowodowanych nadmiernymi ubytkami towaru podczas przeładunku lub też wyrządzenia przez operatora szkody Emitentowi lub osobie trzeciej w związku z wykonywaniem umowy.

Umowa składowania towaru w składzie podatkowym dotyczy świadczenia usług składu gazu płynnego na rzecz Emitenta w terminalu w Małaszewiczach, w procedurze zawieszenia poboru akcyzy, po uprzednim objęciu procedurą celną dopuszczenia do obrotu i zapłacenia należności celnych oraz podatku od towarów i usług. Na podstawie zawartej umowy Emitent zobowiązany jest do zapłaty operatorowi wynagrodzenia z tytułu świadczonych usług prowadzenia składu podatkowego. Umowa może zostać rozwiązana przez każdą ze stron z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia, a w przypadku rażącego naruszenia umowy przez którąkolwiek ze stron, w trybie natychmiastowym.

Łączny udział procentowy kosztów ponoszonych z tytułu tych umów w kosztach ogółem Emitenta wynosił w 2015 r. 1,86% a w pierwszych trzech kwartałach 2016 r. 0,89%. Wysokość ponoszonych opłat nie stanowi powodu uzależnienia Emitenta od umów zawartych z tym operatorem.

Emitent dąży do zmniejszenia uzależnienia dostaw gazu płynnego za pośrednictwem terminalu w Małaszewiczach, poszukując nowych miejsc przeładunku towarów oraz nowych rynków zbytu w innych obszarach kraju, w celu optymalizacji kosztów związanych z transportem paliw do swoich odbiorców. Ryzyko dotyczące uzależnienia Emitenta od zewnętrznych terminali oraz baz przeładunkowych zostało opisane w pkt. 1.4. części III niniejszego Prospektu.

W zakresie działalności Emitenta w obszarze obrotu olejem napędowym, w przypadku większości dostaw, Emitent korzysta ze składów obsługiwanych przez operatora logistycznego, tj. **Operatora Logistycznego Paliw Płynnych sp. z o.o.** Na podstawie zawartych umów Emitent korzysta z baz usytuowanych w miejscowościach: Małaszewicze, Dębogórze, Emilianów, Boronów, Nowa Wieś Wielka, Rejowiec Poznański, Wola Rzędzińska, Kawice, Skarżysko Kościelne, Narewka, Koluszki i Strzemieszycze. Są to aktualnie główne punkty składowania oleju napędowego przez Emitenta przed ich dystrybucją do bezpośrednich odbiorców. Baza w Dębogórze ma istotne znaczenie dla Emitenta z punktu widzenia realizacji dostaw morskich oleju napędowego. Uzależnienie Emitenta od tej umowy wynika zarówno z dominującej pozycji na rynku Operatora Logistycznego Paliw Płynnych sp. z o.o., jak i położenia geograficznego baz, którymi dysponuje. Operator Logistyczny Paliw Płynnych sp. z o.o. jako spółka Skarbu Państwa została powołana do realizacji zadań związanych z gromadzeniem i utrzymywaniem rezerw strategicznych i zapasów obowiązkowych. Podmiot ten posiada największe pojemności magazynowe w Polsce, w największej liczbie baz. Korzystanie z tych składów odbywa się na podstawie umów zawieranych przez Emitenta na czas określony, potrzebny do realizacji transakcji. Zabezpieczeniem finansowym umowy jest kaucja gwarancyjna lub kaucja bankowa.

Przedmiotem zawieranych umów jest wykonanie przez operatora logistycznego usług rezerwacji pojemności magazynowej, wyładunku z transportu kolejowego lub morskiego, magazynowanie w zbiornikach, wydanie towaru w pojemności magazynowej oraz załadunek na transport samochodowy. Operator odpowiada za właściwe przechowywanie paliwa oraz za jego ewentualne ubytki, do czasu wydania paliwa wskazanemu odbiorcy lub też Emitentowi. Przy spełnieniu określonych warunków, Emitent korzysta ze składu podatkowego poza procedurą zawieszenia obrotu akcyzy.

Na podstawie zawartych umów, Emitent zobowiązany jest do zapłaty umówionego wynagrodzenia z tytułu wymienionych wyżej usług, dotrzymania norm jakości paliwa, pod rygorem nieprzyjęcia go do składowania, do zapewnienia odpowiednich środków transportu do odbioru paliwa, jak też ubezpieczenia paliwa przechowywanego w zbiornikach. W ramach korzystania ze składu podatkowego, Emitent ponosi odpowiedzialność wobec operatora w związku z powstaniem zaległości podatkowej dotyczącej towaru składowanego przez operatora.

Operator Logistyczny Paliw Płynnych sp. z o.o. jest spółką należącą do Skarbu Państwa i realizuje zadania związane z gromadzeniem i utrzymywaniem rezerw strategicznych i zapasów obowiązkowych. Z tego względu Emitent uznaje tę spółkę za wiarygodnego i bezpiecznego partnera. W celu dywersyfikacji dostawców usług magazynowych Emitent rozpoznaje możliwości zastąpienia dotychczasowych operatorów, także w realizacji dostaw morskich, podejmując z niektórymi z nich podobną współpracę, np. w bazie położonej w Radzionkowie. Emitent upatruje również możliwości dywersyfikacji dostawców usług przeładunkowych w związku z rozbudową infrastruktury przeładunkowej i magazynowej w Porcie Gdańsk, co znacznie poprawiłoby elastyczność wyboru operatorów do realizacji usług przeładunkowych i magazynowania paliw płynnych. Na Datę Prospektu, w obszarze obrotu olejem napędowym, Emitent korzysta jednak w głównej mierze z usług świadczonych przez tego operatora logistycznego.

W związku z powstaniem po stronie Emitenta obowiązku utrzymywania zapasu obowiązkowego oleju napędowego, dnia 3 marca 2016 r. Emitent zawarł z **Operatorem Logistycznym Paliw Płynnych sp. z o.o.** umowę o magazynowanie oleju napędowego na potrzeby utrzymania zapasu obowiązkowego. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31 sierpnia 2017 r. Uzależnienie Emitenta od tej umowy wynika zarówno z monopolistycznego charakteru działalności tego operatora, jak i z konieczności ustawowego zapewnienia utrzymywania zapasu obowiązkowego oleju napędowego.

Na podstawie umowy operator zobowiązany jest do magazynowania zapasów obowiązkowych oleju napędowego oraz rezerwacji pojemności magazynowej, przyjmowania oleju napędowego, załadunku oleju napędowego i wydania oleju w pojemności magazynowej innemu składającemu. Emitent zobowiązany jest do zapłaty wynagrodzenia z tytułu wymienionych wyżej usług. Umowa może zostać wypowiedziana przez każdą ze stron z ważnych powodów z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia, z zastrzeżeniem obowiązków związanych z uprzedzeniem o zamiarze wypowiedzenia ING Bank Śląski S.A

Łączny udział procentowy kosztów ponoszonych na rzecz Operatora Logistycznego Paliw Płynnych sp. z o.o. z tytułu wszystkich zawartych umów w kosztach ogółem Emitenta wynosił w 2015 r. 10,02% a w pierwszych trzech kwartałach 2016 r. 21,55%. Wysokość ponoszonych opłat nie stanowi powodu uzależnienia Emitenta od umów zawartych z tym operatorem.

Paliwo stanowiące zapas obowiązkowy jest objęte zastawem rejestrowym i stanowi zabezpieczenie zobowiązań Emitenta wynikających z Umowy Wieloproduktowej zawartej w dniu 29 lutego 2016 r. z ING Bank Śląski S.A., opisanej szczegółowo w pkt. 22 części IV Prospektu.

W związku z tym zabezpieczeniem, w Umowie o magazynowanie określono szczególne warunki dotyczące przejęcia zapasu obowiązkowego przez ING Bank Śląski S.A., jak również zasad wypowiedzenia lub rozwiązania Umowy o magazynowanie.

Sposób realizacji uprawnień związanych z wypowiedzeniem Umowy o magazynowanie lub jej rozwiązaniem jest określony w odrębnej Umowie bezpośredniej zawartej pomiędzy Emitentem, operatorem oraz ING Bankiem Śląskim S.A.

W zakresie działalności związanej z obrotem olejem napędowym, Emitent jest uzależniony od opisanych wyżej umów związanych z magazynowaniem zapasu obowiązkowego oraz Umowy Wieloproduktowej z dnia 29 lutego 2016 r. zawartej z ING Bank Śląski S.A. (opisanej szczegółowo w pkt. 22 części IV Prospektu) z uwagi na konieczność wykonania zobowiązań ustawowych dotyczących utrzymania zapasu zgodnie z ustawą z dnia 16 lutego 2017 r. o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym t.j. Dz.U. 2014 poz. 1695, z późn. zm.).

Zawarcie opisanych wyżej umów związanych z utworzeniem samodzielnego zapasu obowiązkowego pozwala Emitentowi na ograniczenie kosztów związanych z utrzymywaniem zapasów przy równoczesnym spełnieniu warunków ustawowych. Wypowiedzenie lub rozwiązanie powyższych umów może mieć wpływ na zwiększenie kosztów Emitenta z tego tytułu, a w razie braku możliwości zapewnienia utrzymania zapasu obowiązkowego wiąże się z ryzykiem nałożenia na Emitenta kar finansowych. Ryzyko to zostało opisane w pkt. 1.12. części III niniejszego Prospektu.

W obszarze handlu biopaliwami, Emitent korzysta z usług profesjonalnego pośrednika – **OMA Trade spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**, który świadczy na rzecz Emitenta usługi związane z przedstawianiem kontrahentom oferty Emitenta, prowadzenia działań marketingowych, poszukiwaniem dostawców towarów sprzedawanych, jak również organizacji procesu sprzedaży pod względem formalnym jak i logistycznym. Pośrednik zobowiązany jest również do organizowania i przygotowania wszelkich dokumentów i opracowań związanych z monitoringiem realizacji Narodowego Celu Wskaźnikowego, w związku z zawieraniem przez Emitenta transakcji organizowanych za pośrednictwem OMA Trade sp. z o.o. Zasady realizacji opisanych wyżej usług regulują umowy z dnia 14 października 2013 r. oraz z dnia 12 stycznia 2015 r.

Emitent realizuje większość transakcji sprzedaży biopaliw za pośrednictwem OMA Trade sp. z o.o., korzystając z doświadczenia zarządu pośrednika przy organizacji transakcji. Mając to na uwadze, działalność Emitenta w obszarze biopaliw jest uzależniona od prawidłowej realizacji opisanych wyżej umów. Celem zabezpieczenia współpracy Emitenta z OMA Trade sp. z o.o. pośrednik związany jest klauzulą zakazu konkurencji oraz obowiązkiem zachowania w tajemnicy informacji poufnych, zastrzeżonymi pod rygorem zapłaty kary umownej w razie naruszenia obowiązków umownych. Umowy zawarte są na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia z zachowaniem jednomiesięcznego i trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. OMA Trade sp. z o.o. nie jest podmiotem powiązany z Emitentem.

Spółki zależne od Emitenta jako podmioty posiadające koncesję na dystrybucję paliw gazowych i obrót gazem ziemnym, w celu świadczenia usług dystrybucji gazu, zobowiązane są do zapewnienia usług przesyłania od operatora systemu przesyłowego, którym jest Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. Uzależnienie Grupy Kapitałowej Emitenta od międzyoperatorskich umów przesyłowych wynika z obowiązujących przepisów prawa oraz zasad świadczenia usług dystrybucji wynikających z postanowień Instrukcji Ruchu i Eksploatacji Sieci Przesyłowej (IRiESP).

Na Datę Prospektu, stroną międzyoperatorskiej umowy przesyłowej z dnia 15 czerwca 2015 r. jest Unimot System sp. z o.o.

Przedmiotem umowy jest określenie szczegółowych warunków i sposobu współpracy pomiędzy stronami oraz określenie świadczenia usług przesyłania przez operatora na rzecz spółki obejmujących: a) prawo do korzystania z systemu przesyłowego w zakresie przydzielonej przepustowości, w międzysystemowych fizycznych punktach wejścia i wyjścia z obszaru dystrybucyjnego, b) prawo do korzystania z systemu przesyłowego w zakresie przydzielonej przepustowości w innych punktach, c) usługi przesyłania paliwa gazowego systemem przesyłowym, w zakresie punktów wejścia lub wyjścia objętych przydziałem zdolności, d) bilansowanie ilości paliwa gazowego dostarczanego i pobranego z systemu przesyłowego w zakresie punktów wejścia i wyjścia objętych przedziałem zdolności.

Unimot System sp. z o.o. zobowiązany jest do uiszczenia należności określonych zgodnie z umową, taryfą oraz IRiESP. Opłaty pobierane są za udostępnioną przepustowość. Łączny udział procentowy kosztów ponoszonych z tytułu tej umowy w kosztach ogółem Emitenta wynosił w 2015 r. 0,09% a w pierwszych trzech kwartałach 2016 r. 0,39%. Wysokość ponoszonych opłat nie stanowi powodu uzależnienia Emitenta od tej umowy. Unimot System sp. z o.o. zobowiązany był do złożenia zabezpieczenia finansowego w postaci depozytu pieniężnego, nieodwołanej gwarancji bankowej lub ubezpieczeniowej lub też nieodwołalnego i bezwarunkowego poręczenia, w wysokości określonej na podstawie przydzielonej przepustowości.

Umowa zawarta jest na czas nieokreślony i ulega rozwiązaniu: a) za pisemnym porozumieniem stron, b) z dniem wygaśnięcia, cofnięcia lub utraty ważności wymaganych koncesji, c) z dniem upływu terminu określonego przez Prezesa URE nakazującej prowadzenie działalności pomimo wygaśnięcia decyzji lub d) z upływem terminu wypowiedzenia umowy.

Unimot System sp. z o.o. uprawniona jest do wypowiedzenia jej z zachowaniem miesięcznego terminu wypowiedzenia, w przypadku: a) niewykonywania przez operatora usług określonych w umowie przez okres kolejnych trzydziestu dni w roku gazowym, b) naruszenia przez operatora istotnych postanowień umowy, IRiESP oraz taryfy i nie usunięcia tego naruszenia w odpowiednim terminie, c) gdy operator nie spełnia wymogów przewidzianych przepisami prawa przewidzianymi dla realizacji

umowy. W przypadku braku akceptacji zmian IRiESP lub nowego IRiESP Unimot System sp. z o.o. ma prawo do wypowiedzenia umowy w terminie trzydziestu dni licząc od dnia ogłoszenia ich w Biuletynie URE.

Operator jest zaś uprawniony do wypowiedzenia umowy z zachowaniem miesięcznego terminu wypowiedzenia, w przypadku: a) zalegania przez spółkę z zapłatą co najmniej miesiąc po upływie terminu płatności, pomimo uprzedniego powiadomienia na piśmie o zamiarze wypowiedzenia umowy i wyznaczenia dodatkowego, co najmniej dwutygodniowego terminu do zapłaty, a spółka nie uiściła zaległych i bieżących należności w ciągu kolejnych 30 dni po upływie wyznaczonego terminu, b) nieprzedłużenia ważności lub nieuzupełnienia do pełnej kwoty zabezpieczenia finansowego w przypadkach i w formie oznaczonych w umowie, pomimo pisemnego wezwania do uzupełnienia w wyznaczonym terminie nie krótszym niż 14 dni, c) niedostosowania się przez spółkę do wprowadzanych zgodnie z właściwymi przepisami prawa lub postanowieniami IRiESP ograniczeń w poborze paliwa gazowego w zakresie w jakim plan ograniczeń dotyczy spółki, d) gdy spółka nie spełnia wymogów przewidzianych przepisami prawa do realizacji umowy, e) spółka nie ma żadnego przydziału przepustowości lub zdolności przez okres dłuższy niż 1 rok, f) naruszenia przez operatora istotnych postanowień umowy, IRiESP oraz taryfy i nie usunięcia tego naruszenia w odpowiednim terminie.

Umowa określa również warunki realizacji przydziału przepustowości oraz powody zakończenia przydziału bądź jego wypowiedzenia.

Pomimo uzależnienia od umów zawieranych z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. ryzyko związane z niezapewnieniem dystrybucji i podłączenia do sieci jest ograniczone, ze względu na ustawowe zobowiązanie operatora przesyłowego do współpracy z podmiotami spełniającymi warunki do dystrybucji i obrotu paliwami gazowymi.

Z uwagi na stopień dywersyfikacji grup odbiorców i dostawców we wszystkich grupach produktowych, Grupa Kapitałowa Emitenta nie jest uzależniona od żadnej z umów dotyczących dostawy bądź sprzedaży jej produktów.

Uzależnienie od nowych procesów produkcyjnych

Emitent oraz jego spółki zależne nie są uzależnione od nowych procesów produkcyjnych.

6.5. Podstawy wszelkich oświadczeń Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej

Wszelkie oświadczenia Emitenta dotyczące jego pozycji konkurencyjnej oparte są na wiedzy i doświadczeniu członków Zarządu oraz pracowników Emitenta, a także na opracowaniach zewnętrznych: branżowych, statystycznych, publikacjach prasowych i internetowych. Emitent określa swoją pozycję konkurencyjną poprzez:

- wskazanie szacunkowego udziału w rynku - zakładając, że im większy udział w rynku, tym mocniejsza pozycja konkurencyjna Grupy Kapitałowej Emitenta,
- wskazanie liczby podmiotów posiadających (podobnie jak Emitent) koncesje na obrót paliwami z zagranicą - zakładając, że im mniej takich podmiotów, tym silniejsza pozycja rynkowa Grupy Kapitałowej Emitenta,
- wskazanie liczby podmiotów, które złożyły najwyższą możliwą kaucję gwarancyjną - zakładając, że im mniej takich podmiotów, tym silniejsza pozycja rynkowa Grupy Kapitałowej Emitenta.

W szczególności do określenia pozycji konkurencyjnej Emitenta wykorzystano:

- dane z opracowań Raport roczny 2014, Polska Organizacja Gazu Płynnego oraz Raport roczny Przemysł i handel naftowy, 2014 Polska Organizacja Przemysłu i Handlu Naftowego, a także ze strony www.ure.gov.pl do oszacowania udziałów rynkowych Emitenta (punkt 6.2.1);
- informacje ze strony www.ure.gov.pl do określenia liczby podmiotów posiadających koncesje OPZ - obrót paliwami ciekłymi z zagranicą (punkt 6.1.1.2.1),
- zestawienie ze strony kaucja-gwarancyjna.mofnet.gov.pl w celu ustalenia liczby podmiotów, które podobnie jak Emitent złożyły kaucję gwarancyjną zapewniającą najwyższe bezpieczeństwo podatkowe kontrahentom (punkty 6.1.1.1, 6.1.1.2.2, 6.1.1.2.3).

Mimo dolożenia należytej staranności i korzystania ze źródeł, które zostały ocenione przez Emitenta jako wiarygodne, nie można wykluczyć, że ocena pozycji konkurencyjnej Emitenta zawiera elementy subiektywizmu i może nie oddawać w pełni rzeczywistej sytuacji.

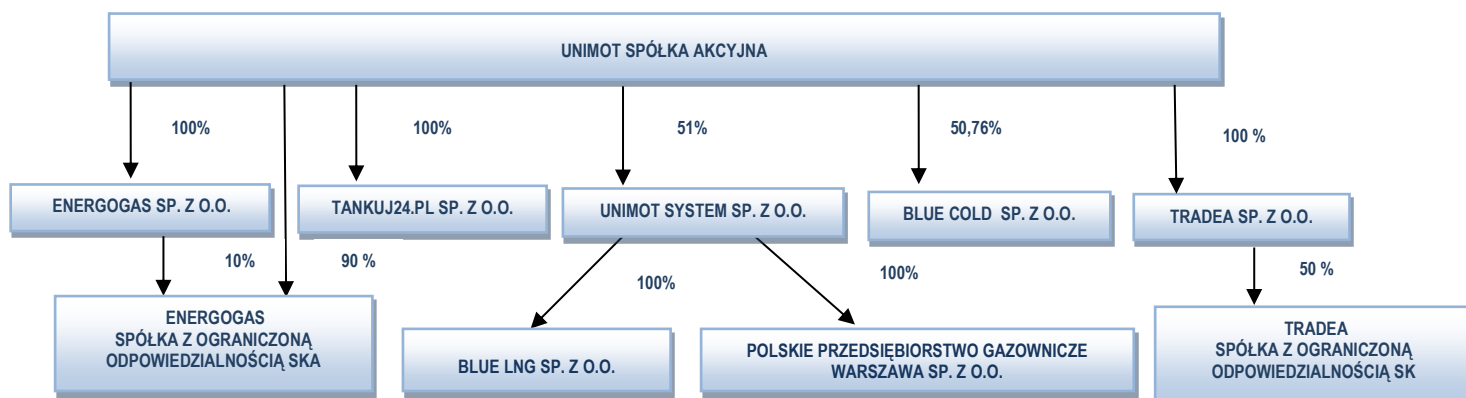
Źródła wszystkich danych zostały podane w źródłach wykresów i tabel oraz w przypisach dolnych, w miejscach, gdzie zostały one przytoczone.

7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

7.1. Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsce Emitenta w tej Grupie

Emitent tworzy Grupę Kapitałową, w ramach której jest w niej jednostką dominującą.

Grupę Kapitałową Emitenta obrazuje następujący schemat:



Emitent posiada kontrolę poprzez większościowy pakiet udziałów w następujących spółkach:

1. **UNIMOT SYSTEM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, w której posiada 51% udziałów. Pozostałe 49% udziałów posiada Blue Line Engineering S.A.
2. **BLUE COLD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, w której posiada 50,76% udziałów. Pozostałe 49,24 % udziałów posiada Blue Line Engineering S.A.
3. **Tankuj24.PL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Częstochowie, w której Emitent posiada 100% udziałów.
4. **ENERGOGAS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 100% udziałów.
5. **ENERGOGAS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna** z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada bezpośrednio 90% akcji, a pośrednio przez **ENERGOGAS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** pozostałe 10% akcji. Tym samym Emitent posiada pełną kontrolę nad tą spółką.
6. **TRADEA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Częstochowie, w której Emitent posiada 100% udziałów.
7. **TRADEA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa** z siedzibą w Częstochowie, w której Tradea spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jako komplementariusz posiada 50% wkładu, a pozostałe 50% wkładu posiada osoba fizyczna - Prezes Zarządu Tradea spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Marcin Kapkowski.

ENERGOGAS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna oraz **TRADEA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa** nie prowadzą aktywnej działalności gospodarczej i nie posiadają żadnych istotnych dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zezwoleń administracyjnoprawnych lub też aktywów, w związku z powyższym Emitent nie zamieścił ich w wykazie istotnych podmiotów zależnych w pkt. 7.2. części IV Prospektu.

Pozostałe udziały w spółkach zależnych Unimot System sp. z o.o., Blue Cold sp. z o.o. oraz Tradea spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. nie znajdują się w posiadaniu bezpośrednich ani pośrednich akcjonariuszy Emitenta lub członków jego organów.

Ponadto, jednostka zależna od Emitenta - **Unimot System spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** posiada 100% udziałów w następujących spółkach:

1. **POLSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO GAZOWNICZE WARSZAWA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie,
2. **BLUE LNG spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie.

Emitent należy również do grupy kapitałowej tworzonej przez **Unimot Express spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie**. **Unimot Express sp. z o.o.** jest podmiotem dominującym wobec Emitenta, posiadającym 59,23% w kapitale zakładowym Emitenta oraz 58,24% w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Wspólnikami posiadającymi równy udział, tj. po 49,75% w kapitale i głosach w jednostce dominującej wobec Emitenta, tj. w **Unimot Express sp. z o.o.** są **Adam Władysław Sikorski** (bratanek Przewodniczącego Rady Nadzorczej Adama Antoniego Sikorskiego) oraz **Zemadon Ltd z siedzibą w Nikozji na Cyprze**. Pozostały mniejszościowy udział stanowiący 0,5% w kapitale zakładowym i głosach w Unimot Express sp. z o.o. posiadał **Adam Antoni Sikorski**, który zbył udział na rzecz swojej żony **Magdaleny Sikorskiej** w dniu 18 listopada 2016 r.

Struktura kapitałowa Unimot Express sp. z o.o. została uzgodniona pomiędzy udziałowcami tej spółki w związku z zaangażowaniem kapitałowym Zemadon Ltd. w ten podmiot i miała na celu uniemożliwienie sprawowania samodzielnej kontroli przez którykolwiek z podmiotów. Mniejszościowy udział Adama Antoniego Sikorskiego w Unimot Express sp. z o.o. miał stanowić zabezpieczenie interesów założyciela podmiotu dominującego wobec Emitenta oraz Grupy kapitałowej. Od dnia 5 grudnia 2016 r. pomiędzy małżonkami Adamem Antonim Sikorskim a Magdaleną Sikorską jako udziałowcem Unimot Express sp. z o.o. istnieje ustne porozumienie dotyczące prowadzenia wspólnej polityki wobec Unimot Express sp. z o.o. oraz Unimot S.A.

Zemadon Ltd. z siedzibą w Nikozji na Cyprze był kontrolowany przez **Chyrton Ltd z siedzibą w Belize**, który posiadał 100% udziałów w tej spółce. Pośrednią kontrolę nad Zemadon Ltd. z siedzibą w Nikozji na Cyprze, sprawowała poprzez Chyrton Ltd. **Anzela Andryushchenko** - obywatelka Cypru niepowiązana w żaden inny sposób z Emitentem, która posiada 100% udziałów w spółce Chyrton Ltd z siedzibą w Belize.

Od dnia 5 grudnia 2016 r. 100% udziałów w Zemadon Ltd. na Cyprze posiada „Family First Foundation” z siedzibą w Vaduz w Lichtensteinie, kontrolowana przez Adama Antoniego Sikorskiego, której beneficjentami jest rodzina Adama Antoniego Sikorskiego.

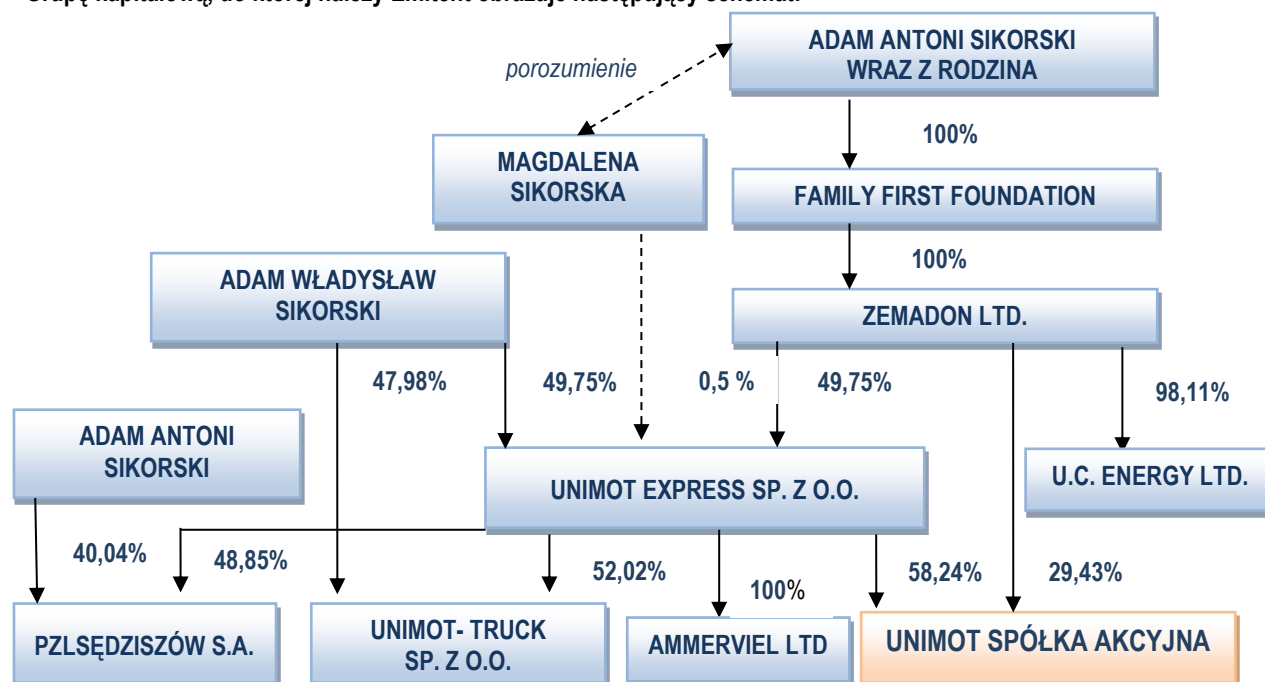
Spółka **Zemadon Ltd z siedzibą w Nikozji na Cyprze** jest też znaczącym akcjonariuszem Emitenta, posiadającym 26,96% w kapitale zakładowym Emitenta oraz 29,43% w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Od dnia 5 grudnia 2016 r., małżonkowie Adam Antoni Sikorski i Magdalena Sikorska, pośrednio poprzez Unimot Express sp. z o.o. oraz Zemadon Ltd. kontrolują łącznie 86,19% kapitału zakładowego oraz 87,67% głosów na walnym zgromadzeniu Unimot S.A.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, żaden z akcjonariuszy Spółki (znany Emitentowi) nie prowadzi bezpośrednio ani pośrednio przez inne podmioty działalności konkurencyjnej wobec Emitenta i jego spółek zależnych z Grupy Kapitałowej.

Jednostką powiązaną z Emitentem, ze względu na podleganie wspólnej kontroli Unimot Express sp. z o.o. jest **Unimot Truck sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie**, w której Unimot Express sp. z o.o. posiada 52,02% udziału w kapitale zakładowym oraz **Ammerviel Ltd z siedzibą w Nikozji na Cyprze**, w której Unimot Express sp. z o.o. posiada 100% udziałów. Spółką powiązaną z Emitentem jest również **PZL Sędziszów S.A. z siedzibą w Sędziszowie Małopolskim**, w której Adam Antoni Sikorski posiada 48,04% a Unimot Express sp. z o.o. posiada 48,85% udziału w kapitale zakładowym. Od dnia 5 grudnia 2016 r. jednostką powiązaną z Emitentem, ze względu na podleganie wspólnej kontroli przez Pana Adama Antoniego Sikorskiego (pośrednio przez Zemadon Ltd.) jest **U.C. Energy Ltd. z siedzibą na Cyprze**.

Grupę kapitałową, do której należy Emitent obrazuje następujący schemat:



7.2. Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta

Emitent jest podmiotem dominującym w następujących spółkach prawa handlowego:

1. **UNIMOT SYSTEM spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie**, ul. Aleja Księcia Józefa Poniatowskiego 1, 03-901 Warszawa.

Emitent posiada 51% udziałów w kapitale zakładowym oraz w głosach na zgromadzeniu wspólników Unimot System sp. z o.o. Pozostałą część udziałów, stanowiących 49% kapitału zakładowego i głosów w Unimot System sp. z o.o. posiada Blue Line Engineering S.A., będąca strategicznym partnerem Emitenta w projekcie związanym z działalnością na rynku gazu ziemnego.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 23 marca 2012 r. pod numerem KRS 0000414578, posiada numer REGON 146062054 oraz numer NIP 7010337526.

Unimot System sp. z o.o. została nabyta przez Emitenta w dniu 20 stycznia 2014 r. od Unimot Express sp. z o.o. jako spółka celowa w wykonaniu umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 12 lutego 2014 r. z Blue Line Engineering S.A., dotyczącej współpracy w segmencie gazu ziemnego. Opis umowy inwestycyjnej znajduje się w punkcie 22 części III Prospektu.

Na Datę Prospektu kapitał zakładowy Unimot System sp. z o.o. wynosi 15.995.000 zł i dzieli się na 31.990 udziałów o wartości nominalnej po 500 zł każdy udział.

Spółka została przeznaczona do realizacji projektów związanych z rozwojem i budową sieci dystrybucji gazu ziemnego. Zadaniem Unimot System sp. z o.o. jest akwizycja i budowa własnej sieci dystrybucji gazu ziemnego na wybranych niezgazyfikowanych terenach kraju. Spółka rozpoczęła działalność operacyjną w grudniu 2014 roku.

Głównym przedmiotem jej działalności gospodarczej jest dystrybucja i handel paliwami gazowymi w systemach sieciowych. Spółka działa na podstawie koncesji z dnia 24 listopada 2014 r. na dystrybucję paliw gazowych na potrzeby odbiorców zlokalizowanych na terenie gminy Wieczfnia Kościelna, powiat mławski, woj. mazowieckie, a na podstawie decyzji o zmianie tej koncesji z dnia 23 września 2015 r. uzyskała również pozwolenie na dystrybucję paliw gazowych do odbiorców w miejscowości Radzanów, w gminie Radzanów sieciami o ciśnieniu średnim. Spółka posiada też koncesję z dnia 24 listopada 2014 r. na obrót paliwami gazowymi na potrzeby odbiorców zlokalizowanych na terenie Rzeczypospolitej Polski. Koncesje są udzielone na okres od 1 grudnia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2030 r. Na podstawie decyzji z dnia 19 maja 2015 r. Prezes Urzędu Regulacji i Energetyki zatwierdził taryfę Unimot System sp. z o.o. Taryfa obowiązuje na okres 12 miesięcy od dnia 16 czerwca 2015 r. Decyzją Prezesa Urzędu Energetyki Unimot System sp. z o.o. wyznaczono operatorem systemu dystrybucyjnego gazowego do dnia 31 grudnia 2030 r.

Aktualnie Unimot System sp. z o.o. posiada sieć gazową o długości 24 km wraz z infrastrukturą towarzyszącą. Sieć zaopatruje w paliwo gazowe ponad 100 aktywnych odbiorców indywidualnych i przemysłowych. Spółka dokonała również inwestycji w elementy sieci dystrybucyjnych, wraz z instalacjami towarzyszącymi, na terenie kilku sąsiadujących gmin, w tym sieci gazowych średniego ciśnienia oraz inwestycję w budowie o łącznej długości 60,5 km.

2. **BLUE COLD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie**, ul. Aleja Księcia Józefa Poniatowskiego 1, 03-901 Warszawa. w której posiada **50,76% udziałów**.

Emitent posiada 50,76% udziałów w kapitale zakładowym oraz w głosach na zgromadzeniu wspólników Blue Cold sp. z o.o. Pozostałą część udziałów, stanowiących 49,24% kapitału zakładowego i głosów w Blue Cold sp. z o.o. posiada Blue Line Engineering S.A., będąca strategicznym partnerem Emitenta w projekcie związanym z działalnością na rynku gazu ziemnego.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 8 marca 2012 r. pod numerem 0000413716, posiada numer REGON 321198380 oraz numer NIP 6722077162.

Na Datę Prospektu, kapitał zakładowy Blue Cold sp. z o.o. wynosi 6.905.000 zł i dzieli się na 69.050 udziałów o wartości nominalnej po 100 zł każdy udział.

Zadaniem Blue Cold sp. z o.o. jest produkcja skroplonego gazu ziemnego (LNG), realizowana w oparciu o punkt skraplania metanu o wydajności do 750 kg/godz., tj. ok. 1000 m³ LNG/godz. Instalacja skraplania gazu ziemnego zlokalizowana jest w miejscowości Uniszki Zawadzkie, gmina Wieczfnia Kościelna, powiat mławski. Głównym przedmiotem działalności Blue Cold sp. z o.o. jest wytwarzanie paliw gazowych oraz dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym. W dniu 17 marca 2016 r. Powiatowy Inspektorat Nadzoru Budowlanego w Mławie wyraził zgodę na użytkowanie punktu skraplania metanu wraz z

instalacją towarzyszącą. Spółka wystąpiła o udzielenie koncesji na obrót i dystrybucję paliwami gazowymi oraz o zatwierdzenie taryfy.

3. TANKUJ24.PL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie, przy ul. Torowej 3b, 42-280 Częstochowa

Spółka działała wcześniej pod firmą: MPW TRADE spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Młyńskiej 5/9, 61-729 Poznań. W dniu 30 maja 2016 r. Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na wniosek spółki dokonał wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym wpisując nową firmę i siedzibę.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz w głosach na zgromadzeniu wspólników **Tankuj24.pl sp. z o.o.**, 500 udziałów nabył na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 16 listopada 2015 r, a 250 nowych udziałów objął w podwyższonym kapitale zakładowym.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 10 marca 2014 r. pod numerem 0000501430, posiada numer REGON 302673320 oraz numer NIP 7831710765. Zmiana nazwy, siedziby spółki oraz podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło na podstawie uchwał podjętych w dniu 1 marca 2016 r. przed notariuszem Magdaleną Królak – Pojnar (Rep. A nr 577/2016).

Na Datę Prospektu kapitał zakładowy Tankuj24.pl Sp. z o.o. wynosi 75.000 zł i dzieli się na 750 udziałów o wartości nominalnej po 100 zł każdy udział.

Spółka posiada koncesję na obrót paliwami ciekłymi (OPC) z dnia 30 kwietnia 2014 r., udzieloną na okres do dnia 10 maja 2024 r. W ramach Tankuj24.pl sp. z o.o. Emitent zamierza rozwijać projekt platformy sprzedaży paliw online dla klientów indywidualnych, wykorzystującej aplikację mobilną (Android, iOS, Windows Phone) w celu dostarczania informacji o ofercie cenowej, konfiguracji profilu użytkownika oraz dokonywania transakcji. Szczegółowy opis projektu znajduje się w punkcie 3.4. części IV prospektu, w którym wskazane są cele emisyjne.

4. ENERGOGAS spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 181, 02-222 Warszawa.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz w głosach na zgromadzeniu wspólników EnergoGas sp. z o.o., które nabył na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 30 grudnia 2015 r.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 4 lutego 2002 r. pod numerem 0000088433, posiada numer REGON 970619205 oraz NIP 9730421440.

Na Datę Prospektu kapitał zakładowy EnergoGas sp. z o.o. wynosi 1.400.000 zł i dzieli się na 1.400 udziałów o wartości nominalnej po 1.000 zł każdy udział.

Spółka posiada koncesję na obrót energią elektryczną (OEE) z dnia 30 czerwca 2010 r., udzieloną na okres do dnia 31 grudnia 2030 r., koncesję na obrót paliwami gazowymi (OPG) z dnia 5 kwietnia 2012 r., udzieloną na okres do dnia 31 grudnia 2030 r. oraz koncesję na obrót paliwami ciekłymi (OPC) z dnia 13 kwietnia 2012 r., udzieloną na okres do dnia 31 grudnia 2030 r. EnergoGas sp. z o.o. ma służyć Emitentowi jako spółka celowa w rozwoju działalności polegającej na obrocie energią elektryczną.

5. TRADEA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie, Al. Kościuszki 27/4, 42 -202 Częstochowa.

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz w głosach na zgromadzeniu wspólników Tradea sp. z o.o., które nabył na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 23 maja 2016 r.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 18 października 2010 r. pod numerem KRS 0000368056, posiada numer REGON 241750310 oraz NIP 5732813900.

Na Datę Prospektu kapitał zakładowy Tradea sp. z o.o. wynosi 500.000 zł i dzieli się na 500 udziałów o wartości nominalnej po 1.000 zł każdy udział.

Spółka posiada koncesję na obrót energią elektryczną z dnia 19 kwietnia 2011 r, ważną do dnia 22 kwietnia 2021 r. Tradea sp. z o.o. ma służyć Emitentowi jako spółka celowa w rozwoju działalności polegającej na obrocie energią elektryczną.

Ponadto, pośrednio przez **Unimot System spółka z ograniczoną odpowiedzialnością**, Emitent posiada **100% udziałów** w następujących spółkach:

1. POLSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO GAZOWNICZE WARSZAWA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Aleja Księcia Józefa poniatowskiego 1, 03-901 Warszawa.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sadowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 20 grudnia 2013 r. pod numerem 0000488487, posiada numer REGON 147034545 oraz numer NIP 5272703014.

Na Datę Prospektu, kapitał zakładowy Polskiego Przedsiębiorstwa Gazowniczego Warszawa sp. z o.o. wynosi 540.000 zł i dzieli się na 5.400 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział.

Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa sp. z o.o. jest spółką celową realizującą projekt gazyfikacji miejscowości Szepletowo, powiat wysokomazowiecki, województwo podlaskie. Projekt gazyfikacji realizowany jest w oparciu o instalację regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego LNG, składająca się z jednego zbiornika do magazynowania gazu LNG o poj. 60 m³ oraz parownic 2 x 1000 Nm³/h oraz sieci dystrybucyjnej.

Głównym przedmiotem działalności Polskiego Przedsiębiorstwa Gazowniczego Warszawa sp. z o.o. jest wytwarzanie paliw gazowych oraz dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym. Spółka posiada koncesję na obrót paliwami gazowymi na podstawie decyzji z dnia 17 listopada 2015 r., udzieloną na okres do dnia 31 grudnia 2030 r. i koncesję na dystrybucję paliw gazowych z dnia 17 listopada 2015 r. udzieloną na okres do dnia 31 grudnia 2030 r. Decyzją Prezesa Urzędu Energetyki Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze w Warszawie sp. z o.o. wyznaczono operatorem systemu dystrybucyjnego gazowego do dnia 31 grudnia 2030 r.

2. BLUE LNG spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Aleja Księcia Józefa Poniatowskiego 1, 03-901 Warszawa.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sadowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 12 września 2012 r. pod numerem 0000432823, posiada numer REGON 321272081 oraz numer NIP 6720277618.

Na Datę Prospektu, kapitał zakładowy Blue LNG sp. z o.o. wynosi 1.220.000 zł i dzieli się na 12.200 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy udział.

Blue LNG sp. z o.o. została powołana jako spółka celowa, mająca za zadanie dystrybucję skroplonego gazu ziemnego LNG z własnych stacji regazyfikacji. Działalność Blue LNG sp. z o.o. prowadzi również do zagospodarowania części produkcji LNG, realizowanej przez spółkę Blue Cold sp. z o.o.

Głównym przedmiotem działalności gospodarczej Blue LNG sp. z o.o. jest dystrybucja i handel paliwami gazowymi w systemach sieciowych. Spółka posiada koncesje z dnia 26 listopada 2014 r. na obrót paliwami gazowymi oraz na dystrybucję paliw gazowych na potrzeby odbiorców w dwóch lokalizacjach: na obszarze gminy Tuczo, powiat wałecki, województwo zachodniopomorskie oraz na obszarze gminy Wieleń, powiat czarnkowsko-trzcianecki, województwo wielkopolskie. Na podstawie decyzji z dnia 8 października 2015 r. Prezes Urzędu Regulacji i Energetyki zatwierdził taryfę Blue LNG sp. z o.o. Taryfa obowiązuje na okres 12 miesięcy od dnia wprowadzenia taryfy do stosowania.

Aktualnie Blue LNG sp. z o.o. posiada instalację regazyfikacji gazu LNG w Tucznie, składającą się z jednego zbiornika do magazynowania gazu LNG o poj. 60 m³ oraz parownic 2 x 500 Nm³/h wraz z przyłączem, jak również instalację regazyfikacji gazu LNG w Wieleniu, składającą się z dwóch zbiorników do magazynowania gazu LNG o poj. 40 m³ każdy oraz parownic 4 x 600 Nm³/h, jak również sieć gazową.

W 2016 r. Blue LNG sp. z o.o. rozpoczęła inwestycję w miejscowości Białowieża polegającą na budowie stacji regazyfikacji składającą się ze zbiornika magazynowego LNG o poj. 60 m³, oraz dwóch parownic o wydajności 400 Nm³/h każda oraz sieci gazowej.

8. ŚRODKI TRWAŁE

8.1. Informacje dotyczące już istniejących lub planowanych znaczących rzeczowych aktywów trwałych, w tym dzierżawionych nieruchomości, oraz jakichkolwiek obciążeń ustanowionych na tych aktywach

8.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe Grupy Kapitałowej Emitenta – informacje ogólne

Tabela 8.1 Rzeczowe aktywa trwałe Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień 30 września 2016 r. (w tys. zł)

Rzeczowe aktywa trwałe	Wartość
Grunty	1 937
Budynki i budowle	7 320
Maszyny i urządzenia	14 480
Środki transportu	6 069
Meble i wyposażenie	1 984
Środki trwałe w budowie	16 566
RAZEM	48 356

Źródło: Emitent

Wszystkie rzeczowe aktywa trwałe posiadane przez Grupę Kapitałową Emitenta wykorzystywane są w prowadzonej działalności gospodarczej, zgodnie z ich przeznaczeniem.

Zabezpieczenia

Na dzień 31.12.2015 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 24 611 tysięcy złotych (31.12.2014 r.: 19 217 tysięcy złotych, 01.01.2014 r.: 6 074 tysięcy złotych) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych, kredytów w rachunku bieżącym. Na 30.09.2016 r. wartość ta wyniosła 38 964 tysiące złotych.

Środki trwałe w leasingu

Grupa użytkuje określone maszyny i urządzenia produkcyjne oraz środki transportu w ramach umów leasingu finansowego. W przypadku wszystkich umów, Grupa ma możliwość zakupu tych środków trwałych po zakończeniu okresu leasingu po korzystnej cenie.

Na dzień 31.12.2015 r. wartość bilansowa netto środków trwałych użytkowanych na podstawie obowiązujących umów leasingu finansowego wyniosła 6 510 tys. zł dla środków transportu oraz 287 tys. zł. dla maszyn i urządzeń (31.12.2014 r.: 6 039 tys. zł. dla środków transportu oraz 185 tys. zł. dla maszyn i urządzeń, 01.01.2014 r.: 3 428 tys. zł. dla środków transportu oraz 231 tys. zł. dla maszyn i urządzeń). Na 30.09.2016 r. wartość ta wyniosła 5 773 tys. zł dla środków transportu i 242 tys. zł dla maszyn i urządzeń.

8.1.2. Znaczące rzeczowe aktywa trwałe Grupy Kapitałowej Emitenta na Datę Prospektu

Tabela 8.2 Nieruchomości posiadane przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta

lp.	Nieruchomość	podmiot uprawniony	księga wieczysta	tytuł prawny
1.	nieruchomość gruntowa Zawadzkie	Emitent	OP1S/00055303/2	własność
2.	nieruchomość gruntowa Wieleń	Blue LNG sp. z o.o.	PO2T/00039891/8	własność
3.	nieruchomość gruntowa Tuczno	Blue LNG sp. z o.o.	K01W/00037587/0	własność

4	nieruchomość gruntowa Uniszki Zawadzkie	Unimot System sp. z o.o.	PL1M/00056710/9	własność
5	nieruchomość gruntowa Uniszki Zawadzkie	Blue Cold sp. z o.o.	PL1M/00058979/6	własność

Źródło: Emitent

Nieruchomość gruntowa Zawadzkie

(księga wieczysta OP1S/00055303/2)

Nieruchomość gruntowa, dla której założona jest księga wieczysta prowadzona przez Sąd Rejonowy w Strzelcach Opolskich, V Wydział Ksiąg Wieczystych pod numerem KW OP1S/00055303/2, o powierzchni 2,3949 ha.

Nieruchomość stanowiąca własność Emitenta.

Nieruchomość zabudowana budynkiem o powierzchni 1 576,4 m², w którym mieszczą się biura siedziby Spółki, a także rozlewnią gazu LPG (zbiorniki, bocznica kolejowa) i zakładową stacją ON. Zdolność produkcyjna rozlewni gazu to 650 tys. kilogramów miesięcznie.

W dziale III księgi wieczystej brak jest wpisów.

W księdze wieczystej ujawniono obciążenie hipoteką umowną kaucyjną do wysokości 6 500 000,00 zł stanowiącą zabezpieczenie kredytu wraz z należnościami ubocznymi udzielonego Emitentowi przez Raiffeisen Bank Polska S.A., hipoteką umowną do wysokości 8 001 000,00 zł stanowiącą zabezpieczenie wszystkich należności pieniężnych z tytułu umowy o limit wierzycelności zawartej przez Emitenta z Raiffeisen Bank Polska S.A. (o której mowa w punkcie 22 części IV Prospektu, pkt 1 tabeli Zestawienie istotnych umów finansowych Emitenta) oraz hipoteką umowną do wysokości 7 700 000,00 zł stanowiącą zabezpieczenie wierzycelności Emitenta o nieustalonej wysokości wynikającej z mogących powstać zobowiązań podatkowych z tytułu podatku akcyzowego ustanowioną na rzecz Skarbu Państwa.

Nieruchomość gruntowa Wieleń

(księga wieczysta PO2T/00039891/8)

Nieruchomość gruntowa, dla której założona jest księga wieczysta prowadzona przez Sąd Rejonowy w Trzciance, VI Zamiejscowy Wydział Ksiąg Wieczystych z siedzibą w Czarnkowie pod numerem KW PO2T/00039891/8, o powierzchni 0,3003 ha.

Nieruchomość stanowiąca własność Blue LNG sp. z o.o. Na nieruchomości znajduje się stacja regazyfikacji LNG, obejmująca zbiornik magazynowy o pojemności 40 m³ i cztery parownice o przepustowości 4 x 600 Nm³/h.

W dziale III księgi wieczystej brak jest wpisów.

W księdze wieczystej ujawniono obciążenie hipoteką umowną do wysokości 2 400 000,00 zł stanowiącą zabezpieczenie kredytu wraz z należnościami ubocznymi udzielonego Blue LNG sp. z o.o. przez Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy (o którym mowa w punkcie 22 części IV Prospektu, pkt 7 tabeli Zestawienie istotnych umów finansowych spółek zależnych od Emitenta).

Nieruchomość gruntowa Tuczo

(księga wieczysta K01W/00037587/0)

Nieruchomość gruntowa, dla której założona jest księga wieczysta prowadzona przez Sąd Rejonowy w Wałczu, V Wydział Ksiąg Wieczystych pod numerem K01W/00037587/0, o powierzchni 7,9266 ha.

Nieruchomość stanowi własność Blue LNG sp. z o.o. Na nieruchomości znajduje się stacja regazyfikacji LNG, obejmująca zbiornik magazynowy o pojemności 60 m³ i dwie parownice o przepustowości 2 x 500 Nm³/h.

W dziale III i IV księgi wieczystej brak jest wpisów.

Nieruchomość gruntowa Uniszki Zawadzkie

(księga wieczysta PL1M/00056710/9)

Nieruchomość gruntowa, dla której założona jest księga wieczysta prowadzona przez Sąd Rejonowy w Mławie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych pod numerem KW PL1M/00056710/9, o powierzchni 0,0493 ha.

Nieruchomość stanowiąca własność Unimot System sp. z o.o. Na nieruchomości znajduje się stacja redukcyjna I stopnia o przepustowości 2 500 m³/h z kotłownią i nawalnią.

W dziale III księgi wieczystej brak jest wpisów.

W księdze wieczystej ujawniono obciążenie hipoteką umowną do wysokości 525 000,00 zł stanowiącą zabezpieczenie kredytu wraz z należnościami ubocznymi udzielonego Unimot System sp. z o.o. przez Bank Spółdzielczy w Płońsku (o którym mowa w punkcie 22 części IV Prospektu, pkt 1 tabeli Zestawienie istotnych umów finansowych spółek zależnych od Emitenta) oraz hipoteką umowną do wysokości 12 760 058,00 zł stanowiącą zabezpieczenie kredytów wraz z należnościami ubocznymi udzielonych Unimot System sp. z o.o. przez Bank Gospodarstwa Krajowego (o których mowa w punkcie 22 części IV Prospektu, pkt 2-4 tabeli Zestawienie istotnych umów finansowych spółek zależnych od Emitenta).

Nieruchomość gruntowa Uniszki Zawadzkie

(księga wieczysta PL1M/00058979/6)

Nieruchomość gruntowa, dla której założona jest księga wieczysta prowadzona przez Sąd Rejonowy w Mławie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych pod numerem KW PL1M/00058979/6 o powierzchni 0,3406 ha.

Nieruchomość stanowiąca własność Blue Cold sp. z o.o. Na nieruchomości znajduje się skraplania metanu o przepustowości ok. 1 000 Nm³/h wraz z infrastrukturą towarzyszącą.

W dziale III księgi wieczystej brak jest wpisów.

W księdze wieczystej ujawniono obciążenie hipoteką umowną do wysokości 7 100 000,00 zł stanowiącą zabezpieczenie kredytu wraz z należnościami ubocznymi udzielonego Blue Cold sp. z o.o. przez Bank Polska Kasa Opieki S.A.

Ponadto Emitent wynajmuje albo dzierżawi kilka nieruchomości, na których znajdują się biura lub magazyny Spółki:

- 1) Świdnica - budynek o powierzchni 85 m² - magazyn butli,
- 2) Niwnica – magazyn na gaz płynny oraz butle, biuro,
- 3) Jordanów – magazyn tlenowy;
- 4) Częstochowa, ul. Torowa – plac, magazyny, pomieszczenia biurowe, w których mieści się oddział Spółki,
- 5) Częstochowa, ul. Dębowa – stacja paliw,
- 6) Rększowice – stacja paliw,
- 7) Warszawa – biuro,
- 8) Gdańsk – biuro.

Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa sp. z o.o. dzierżawi grunt w Szepietowie, na którym zlokalizowana jest stacja regazyfikacji LNG, obejmująca zbiornik magazynowy o pojemności 60 m³ i dwie parownice o przepustowości 2 x 1 000 Nm³/h.

Oprócz ww. nieruchomości i posadowionych na nich budynków za znaczące rzeczowe aktywa trwale Emitent uznaje aktywa związane z działalnością w zakresie gazu ziemnego.

BLUE COLD sp. z o.o. jest właścicielem skraplarni Uniszki Zawadzkie o wartości księgowej na 30 września 2016 r. wynoszącej 10 000 tys. zł.

Unimot System sp. z o.o. jest właścicielem sieci gazowniczej w gminie Wiecźfnia Kościelna o długości 24 km wraz ze stacją redukcyjną i stacją pomiarową wysokiego ciśnienia o łącznej wartości księgowej na 30 września 2016 r. ponad 4,7 mln zł.

Blue LNG sp. z o.o. jest właścicielem stacji regazyfikacji LNG oraz sieci gazowniczej w Wieleniu o łącznej wartości księgowej na 30 września 2016 r. ponad 1,48 mln zł oraz stacji regazyfikacji LNG w Tucznie o wartości księgowej na 30 września 2016 r. ok. 0,94 mln zł.

Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa sp. z o.o. jest właścicielem stacji regazyfikacji LNG oraz sieci gazowniczej w Szepietowie o łącznej wartości księgowej na 30 września 2016 r. ponad 1,05 mln zł.

Największą pozycję w środkach trwałych w budowie stanowi będąca w budowie sieć gazownicza w gminach Raciąż, Strzegowo, Szreńsk, Wiśniewo, Głinojeck o długości 91,4 km należąca do Unimot System sp. z o.o., której wartość księgowa na 30 września 2016 r. wynosiła 13 601 tys. zł. Dodatkowo Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa sp. z o.o. wykazuje w środkach trwałych w budowie m.in. rozbudowę sieci gazowej średniego ciśnienia oraz koszt analizy obszarów gazyfikacji o łącznej wartości na 30 września 2016 r. 602 tys. zł. Blue LNG sp. z o.o. wykazuje w środkach trwałych w budowie projekt Białowieża, o wartości 1 757 tys. zł na 30 września 2016 r.

Ponadto jako cała pozycja znaczącą grupą rzeczowych aktywów trwałych są środki transportu wykorzystywane w Grupie Kapitałowej Emitenta (głównie przez Spółkę). Należą do nich przede wszystkim samochody ciężarowe wykorzystywane do przewozu oleju napędowego oraz autogazu.

Poza hipotekami opisanymi w niniejszym punkcie, obciążenia zostały ustanowione na następujących znaczących rzeczowych aktywach trwałych:

- 1) zastaw rejestrowy na środkach trwałych Emitenta znajdujących się na jego nieruchomości w miejscowości Zawadzkie (stanowiący zabezpieczenie umowy o limit wierzytelności zawartej przez Emitenta z Raiffeisen Bank Polska S.A., o której mowa w punkcie 22 części IV Prospektu, pkt 1 tabeli Zestawienie istotnych umów finansowych Emitenta);
- 2) przewłaszczenie na zabezpieczenie sieci gazowej Unimot System sp. z o.o. (stanowiące zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego Unimot System sp. z o.o. udzielonego przez Bank Spółdzielczy w Płońsku, o którym mowa w punkcie 22 części IV Prospektu, pkt 1 tabeli Zestawienie istotnych umów finansowych spółek zależnych od Emitenta);
- 3) zastawy rejestrowe na stacji regazyfikacji zlokalizowanej w Szepietowie, a należącej do Polskiego Przedsiębiorstwa Gazowniczego Warszawa sp. z o.o. (na pierwszym miejscu stanowiący zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego PPGW sp. z o.o. udzielonego przez Spółdzielczy Bank Rozwoju w Szepietowie, o którym mowa w punkcie 22 części IV Prospektu, pkt 5 tabeli Zestawienie istotnych umów finansowych spółek zależnych od Emitenta, drugim miejscu stanowiący zabezpieczenie pożyczek udzielonych PPGW sp. z o.o. przez Emitenta – opisanych w punkcie 19.2 części IV Prospektu, na trzecim miejscu stanowiący zabezpieczenie pożyczek udzielonych PPGW sp. z o.o. przez Unimot System sp. z o.o.);
- 4) zastawy rejestrowe na stacjach regazyfikacji zlokalizowanych w Tucznie oraz Wieleniu, należących do Blue LNG sp. z o.o. (stanowiące zabezpieczenie kredytów inwestycyjnych Blue LNG sp. z o.o. udzielonych przez Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy, o których mowa w punkcie 22 części IV Prospektu, pkt 6 i 7 tabeli Zestawienie istotnych umów finansowych spółek zależnych od Emitenta, ponadto na stacji regazyfikacji zlokalizowanej w Tucznie na drugim miejscu ustanowiony został zastaw rejestrowy na zabezpieczenie pożyczek udzielonych Blue LNG sp. z o.o. przez Unimoty System sp. z o.o.);
- 5) zastawy rejestrowe na skraplarni w Uniszkach Zawadzkich, należącej do Blue Cold sp. z o.o. (na pierwszym miejscu stanowiący zabezpieczenie kredytu zaciągniętego przez PSM Alfa sp. z o.o. w Banku Pekao S.A., do którego w 2012 r. przystąpiła Blue Cold sp. z o.o., na drugim miejscu stanowiący zabezpieczenie pożyczek udzielonych Blue Cold sp. z o.o. przez Emitenta – opisanych w punkcie 19.2 części IV Prospektu, na trzecim miejscu stanowiący zabezpieczenie pożyczek udzielonych Blue Cold sp. z o.o. przez Unimot System sp. z o.o.);
- 6) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy przyszłych, które należeć będą do Unimot System sp. z o.o. tj. na sieci dystrybucji gazu ziemnego w gminach Raciąż, Strzegowo, Szreńsk, Wiśniewo, Głinojeck, których budowa będzie finansowana z kredytów udzielonych Unimot System sp. z o.o. przez Bank Gospodarstwa Krajowego, o których mowa w punkcie 22 części IV Prospektu, pkt 2-4 tabeli Zestawienie istotnych umów finansowych spółek zależnych od Emitenta;
- 7) zastaw rejestrowy do najwyższej kwoty zabezpieczenia 919 500 zł ustanowiony na środkach trwałych w miejscowości Białowieża będących przedmiotem kredytowania na podstawie umowy kredytowej zawartej pomiędzy Blue LNG sp. z o.o. a Orzesko-Knurowskim Bankiem Spółdzielczym, o której mowa w punkcie 22 części IV Prospektu, pkt 8 tabeli Zestawienie istotnych umów finansowych spółek zależnych od Emitenta.

Emitent oświadcza, że wszystkie wskazane w Prospekcie znaczące rzeczowe aktywa trwałe są kontrolowane przez Grupę Kapitałową Emitenta w Dacie Prospektu i nie podjęto żadnych czynności zmierzających do ich zbycia lub obciążenia.

Emitent ani jego Grupa Kapitałowa nie zaciągnęli wiążących zobowiązań dotyczących nabywania znaczących rzeczowych aktywów trwałych.

Emitent i jego Grupa Kapitałowa są w trakcie inwestycji polegających na budowie znaczących rzeczowych aktywów trwałych, które zostały opisane szczegółowo w punkcie 5.2.2 części IV Prospektu.

Na Datę Prospektu Emitent i jego Grupa Kapitałowa nie planują nabywania znaczących rzeczowych aktywów trwałych w przyszłości. Planują natomiast kontynuację inwestycji w wytworzenie znaczących rzeczowych aktywów trwałych w zakresie wskazanym w punkcie 5.2.2 części IV Prospektu.

8.2. Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta rzeczowych aktywów trwałych

Prowadzenie przez Emitenta działalności gospodarczej związanej z handlem i dystrybucją gazu płynnego z terenu własnej rozlewni gazu, położonej we wsi Zawadzkie, przy ul. Świerkłańskiej 2 oraz na stacji paliw, związane jest z koniecznością posiadania stosownych pozwoleń na korzystanie ze środowiska zgodnie z ustawą z dnia 27 kwietnia 2001 r. - Prawo ochrony środowiska (t. j. z dnia 26 sierpnia 2013 r. Dz.U. z 2013 r. poz. 1232, z późn. zm.). W szczególności dotyczy to wprowadzania gazów i pyłów do powietrza oraz wprowadzania ścieków do wód lub do ziemi. Emitent posiada takie zezwolenia.

Korzystanie z rozlewni gazu wiąże się również z powstawaniem odpadów. Do dnia 13 lipca 2014 r. Emitent korzystał z zatwierdzonego programu gospodarki odpadami niebezpiecznymi, prowadząc ewidencję odpadów zgodnie z obowiązującymi przepisami. Na mocy nowelizacji ustawy o odpadach z dnia 14 grudnia 2014 r. dotychczasowe programy gospodarki odpadami wygasły. Dotychczasowy obowiązek prowadzenia ewidencji odpadów wygaś zaś z dniem 31 grudnia 2014 r. Zgodnie z aktualnie obowiązującymi przepisami, tj. art. 180a ustawy z dnia 27 kwietnia 2001 r. – Prawo ochrony środowiska (t. j. z dnia 26 sierpnia 2013 r. Dz.U. z 2013 r. poz. 1232, z późn. zm.) pozwolenie na wytwarzanie odpadów jest wymagane do wytwarzania odpadów o masie powyżej 1 Mg rocznie - w przypadku odpadów niebezpiecznych lub o masie powyżej 5000 Mg rocznie - w przypadku odpadów innych niż niebezpieczne. Emitent nie przekracza żadnej z tych norm wytwarzania odpadów, w związku z czym na Datę Prospektu nie jest wymagane uzyskanie przez Emitenta pozwolenia w tym zakresie.

Należy również zwrócić uwagę, że przygotowanie i realizacja każdego projektu spółek zależnych od Emitenta przeprowadzana jest z uwzględnieniem obowiązujących aktów prawnych dotyczących ochrony środowiska. Zastosowanie znajdują przede wszystkim:

- Ustawa z dnia 27 kwietnia 2001 r. - Prawo ochrony środowiska (t. j. z dnia 26 sierpnia 2013 r. Dz.U. z 2013 r. poz. 1232, z późn. zm.),
- Ustawa z dnia z dnia 3 października 2008 r. o udostępnianiu informacji o środowisku i jego ochronie, udziale społeczeństwa w ochronie środowiska oraz o ocenach oddziaływania, na środowisko (tj. z dnia 26 sierpnia 2013 r. Dz.U. z 2013 r. poz. 1235, z późn. zm.),
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 9 listopada 2004 r. w sprawie określenia rodzajów przedsięwzięć mogących znacząco oddziaływać na środowisko oraz szczegółowych uwarunkowań związanych z kwalifikowaniem przedsięwzięcia do sporządzenia raportu o oddziaływaniu na środowisko (Dz.U. nr 213, poz. 1397, z późn. zm.).

Przeprowadzane przez spółki zależne procedury dotyczące oddziaływania na środowisko realizowanych projektów wykazywały w tzw. decyzjach środowiskowych zarówno brak znaczącego oddziaływania przedsięwzięć na środowisko lub w ogóle brak konieczności przeprowadzania oceny oddziaływania inwestycji na środowisko, a w niektórych projektach stwierdzono brak konieczności uzyskiwania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach.

W projekcie inwestycyjnym, realizowanym przez Blue LNG sp. z o.o. polegającym na budowie stacji zgazowania skroplonego gazu ziemnego LNG w miejscowości Szepietowo, wobec spółki zależnej wydano decyzję w sprawie ustalenia środowiskowych uwarunkowań dla realizowanego przedsięwzięcia, określając warunki realizacji inwestycji, z uwzględnieniem wymogów ochrony środowiska. W toku prowadzonego postępowania nie stwierdzono jednak potrzeby przeprowadzenia kompensacji przyrodniczej, ani utworzenia obszaru ograniczonego użytkowania. Wydanie decyzji o ustaleniu uwarunkowań środowiskowych, nie wpływa w sposób istotny na sposób i koszty realizacji inwestycji.

Mając na uwadze wymogi ochrony środowiska, w trakcie prowadzenia robót budowlanych na wykonawców nakłada się obowiązek stosowania odpowiednich przepisów i wymagań, jak np.:

- zagospodarowania i ewidencji odpadów powstających w trakcie budowy, w tym gleby i ziemi powstałych z wykopów i niwelacji terenu, zgodnie z rozporządzeniem Ministra Środowiska z dnia 14 lutego 2006 r. w sprawie wzorów dokumentów stosowanych na potrzeby ewidencji odpadów,
- prowadzenia robót w sposób eliminujący ujemny wpływ na środowisko,
- przejęcia i poddania utylizacji na własny koszt wszystkich odpadów powstałych w trakcie prowadzenia prac.

W pozostałym zakresie w odniesieniu do Emitenta oraz spółek zależnych, brak jest jakichkolwiek zagadnień lub wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć istotny wpływ na jego działalność i na wykorzystywanie przez Spółkę i jej Grupę Kapitałową rzeczowych aktywów trwałych.

9. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

Przeгляд sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta został sporządzony na podstawie:

- zbadanych przez niezależnych biegłych rewidentów historycznych informacji finansowych za lata 2013-2015 (jednostkowych Emitenta za rok 2013 i skonsolidowanych Grupy Kapitałowej Emitenta za lata 2014-2015), sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- śródrocznych informacji finansowych za I półrocze 2016 roku (wraz z danymi porównywalnymi za I półrocze 2015 roku), pochodzących ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za I półrocze 2016 roku, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, które nie podlegało badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta;
- śródrocznych informacji finansowych za 3 kwartały 2016 roku (wraz z danymi porównywalnymi za 3 kwartały 2015 roku), pochodzących ze skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta za 3 kwartały 2016 roku, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, które nie podlegało badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta.

Emitent zaczął tworzyć grupę kapitałową począwszy od 20 stycznia 2014 r. (zakup udziałów w pierwszej spółce zależnej - Unimot System sp. z o.o.), w związku z czym od 2014 roku powstał obowiązek konsolidacji sprawozdań finansowych.

Pełne historyczne informacje finansowe za lata 2013-2015 wraz ze szczegółowymi notami objaśniającymi oraz opinie biegłych rewidentów z badania historycznych informacji finansowych zostały zamieszczone w punktach 20.3 i 20.4 części IV Prospektu.

Śródroczne informacje finansowe za I półrocze 2016 roku oraz za 3 kwartały 2016 roku znajdują się w punkcie 20.6 części IV Prospektu.

Zamieszczony poniżej przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej należy interpretować łącznie z historycznymi i śródrocznymi informacjami finansowymi oraz z czynnikami ryzyka przedstawionymi w punktach 1 i 2 części III Prospektu, a także innymi danymi finansowymi przedstawionymi w pozostałych częściach Prospektu.

Emitent zapoznał się z wytycznymi ESMA „Alternatywne pomiary wyników” (05/10/2015 | ESMA/2015/14/15pl) jakie weszły w życie z dniem 03.07.2016 r. Emitent dokonał przeglądu dotychczasowej treści prospektu emisyjnego pod kątem zamieszczonych w nim tzw. alternatywnych pomiarów ryzyka (dalej: APM), rozumianych jako pomiarów finansowych historycznej lub przyszłej efektywności finansowej, wielkości ekonomicznych i wskaźników finansowych zaprezentowanych i opisanych przez Emitenta nie znajdujących odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSR/MSSF i nie mających zastosowania w ramach sprawozdawczości finansowej.

Po zidentyfikowaniu APM, następnie dokonano przeglądu i zmian w treści prospektu pod kątem czytelności ich oznaczenia, przedstawienia sposobu kalkulacji, zaprezentowania oraz zapewnienia porównywalności. Jako APM w punkcie 9 części IV Prospektu zostały zidentyfikowane:

- EBIT
- EBITDA
- wskaźniki rentowności
- wskaźniki sprawności zarządzania
- wskaźniki płynności
- wskaźniki zadłużenia.

9.1. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Emitenta

9.1.1. Ogólne informacje o sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta

Przychody ze sprzedaży

Grupa Kapitałowa Unimot S.A. zajmuje się działalnością handlową polegającą na obrocie paliwami płynnymi oraz energią elektryczną (od II kwartału 2016 roku). W związku z tym praktycznie całość osiąganych przychodów pochodzi ze sprzedaży towarów, minimalna część (mniej niż 0,2% w całym prezentowanym okresie) przypada na sprzedaż usług. W ramach obrotu paliwami osiągalne są także zyski z instrumentów finansowych zabezpieczających sprzedaż.

Tabela. Wartość i struktura przychodów (wg segmentów operacyjnych) - za rok 2013 dane jednostkowe Emitenta, począwszy od roku 2014 dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	I-III kw. 2016		I-III kw. 2015		I półrocze 2016		I półrocze 2015	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Obrót paliwami ciekłymi	1 479 377	97,3%	906 809	97,3%	819 390	97,0%	597 445	97,0%
Obrót paliwami gazowymi	19 413	1,3%	13 603	1,5%	15 071	1,8%	10 502	1,7%
Obrót energią elektryczną	11 595	0,8%	0	0,0%	2 787	0,3%	0	0,0%
Działalność pozostała	13 219	0,9%	13 536	1,5%	8 667	1,0%	9 254	1,5%
Działalność nieprzypisana	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Eliminacje	-3 439	-0,2%	-1 957	-0,2%	-1 064	-0,1%	-1 255	-0,2%
Przychody ogółem	1 520 165	100,0%	931 991	100,0%	844 851	100,0%	615 946	100,0%

Wyszczególnienie	2015		2014		2013	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Obrót paliwami ciekłymi	1 345 558	97,4%	667 976	98,2%	295 695	97,9%
Obrót paliwami gazowymi	19 855	1,4%	3 465	0,5%	50	0,0%
Obrót energią elektryczną	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Działalność pozostała	19 881	1,4%	8 649	1,3%	6 347	2,1%
Działalność nieprzypisana	0	0,0%	0	0,0%	42	0,0%
Eliminacje	-4 259	-0,3%	-119	0,0%	0	0,0%
Przychody ogółem	1 381 035	100,0%	679 971	100,0%	302 134	100,0%

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe, obliczenia allStreet sp. z o.o.

Dominującym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej jest obrót paliwami ciekłymi (olej napędowy, biopaliwa, gaz LPG) – jego udział w latach 2013-2015 utrzymywał się na zbliżonym poziomie (97,9% w 2013 roku, 98,2% w 2014 roku i 97,4% w 2015 roku). Należy jednak zaznaczyć, że w obrębie grupy paliw ciekłych zmieniały się proporcje sprzedaży poszczególnych składników: spadał udział gazu płynnego LPG, natomiast rósł udział oleju napędowego i biopaliw.

W 2014 roku zauważalny stał się obrót paliwami gazowymi, który jest systematycznie rozwijany w ramach Grupy Kapitałowej, jednak jego udział w całości przychodów był jeszcze niewielki (0,5%). W 2015 roku udział tego segmentu zwiększył się do 1,4% całkowitych przychodów.

Pozostała działalność (głównie obrót olejem transformatorowym) przyniosła w 2013 roku 2,1% przychodów. W 2014 roku, pomimo wyraźnego wzrostu w ujęciu wartościowym, wkład pozostałej działalności w przychody ogółem spadł do 1,3% (znacznie szybciej rosła sprzedaż paliw), a następnie minimalnie wzrósł do 1,4% w 2015 roku. W tym segmencie uwzględniana jest także sprzedaż paliw ciekłych na własnych stacjach paliw Emitenta. W roku 2015 przychody z tego tytułu stanowiły ponad ¾ kwoty przychodów z pozostałej działalności.

W okresie 2 kwartałów 2016 roku udział obrotu paliwami ciekłymi w sprzedaży kształtował się podobnie jak w poprzednich latach i wyniósł 97,0% (spadek o 0,4 pkt proc. w stosunku do 2015 roku), przy czym w ramach tej grupy towarów nadal zwiększał się udział handlu olejem napędowym, natomiast zmniejszał się udział gazu płynnego LPG i biopaliw. Najszybciej rósł natomiast obrót paliwami gazowymi, które w okresie 2 kwartałów 2016 roku przyniosły już 1,8% przychodów Grupy Kapitałowej (wzrost o 0,4 pkt proc.). W przypadku pozostałej działalności nastąpił dalszy spadek udziału - do 1,0% ogółu przychodów. W związku z zakupem przez Emitenta udziałów w spółce Tradea Sp. z o.o., począwszy od maja 2016 roku pojawiły się przychody w zakresie obrotu energią elektryczną - w skali całego I półrocza 2016 roku stanowiły one 0,3% sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta.

W okresie 3 kwartałów 2016 roku udział obrotu paliwami ciekłymi w sprzedaży utrzymywał się na podobnym poziomie jak w poprzednich okresach i wyniósł 97,3% (spadek o 0,1 pkt proc. w stosunku do 2015 roku). W ramach tej grupy towarów nadal zwiększał się udział handlu olejem napędowym, natomiast zmniejszał się udział gazu płynnego LPG i biopaliw. W przypadku obrotu paliwami gazowymi dynamika wzrostu była niższa niż w obrocie paliwami ciekłymi, w związku z czym udział tego segmentu w strukturze sprzedaży w okresie 3 kwartałów 2016 roku zmniejszył się do 1,3% (o 0,1 pkt proc. w stosunku do

2015 roku). W zakresie pozostałej działalności nastąpił ponowny spadek udziału - do 0,9% ogółu przychodów. Rosnące znaczenie wykazywał natomiast obrót energią elektryczną - w okresie 3 kwartałów 2016 roku stanowił on już 0,8% sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta.

Tabela. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta (w tys. zł) - za rok 2013 dane jednostkowe Emitenta, począwszy od roku 2014 dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015	I półrocze 2016	I półrocze 2015	2015	2014	2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 526 139	924 215	854 803	617 672	1 368 248	666 236	302 134
Przychody ze sprzedaży usług	1 056	505	799	416	704	346	129
Przychody ze sprzedaży towarów	1 525 083	923 710	854 004	617 256	1 367 544	665 890	302 005
Zyski (straty) z instrumentów finansowych zabezpieczających sprzedaż	-5 974	7 776	-9 952	-1 726	12 787	13 735	0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-1 433 954	-888 045	-795 283	-588 211	-1 313 236	-646 176	-284 916
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	86 211	43 946	49 568	27 735	67 799	33 795	17 218
Koszty sprzedaży	-48 524	-25 034	-28 879	-15 200	-38 845	-19 005	-14 249
Koszty ogólnego zarządu	-7 274	-3 249	-4 472	-2 141	-5 869	-2 499	-940
Zysk/strata ze sprzedaży	30 413	15 663	16 217	10 394	23 085	12 291	2 029
Pozostałe przychody operacyjne	724	237	472	107	530	349	358
Pozostałe koszty operacyjne	-310	-145	-234	-70	-337	-163	-55
Pozostałe zyski/straty netto	-2 341	-4 482	-918	-3 494	-6 210	-5 636	-402
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT*)	28 486	11 273	15 537	6 937	17 068	6 841	1 930
EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja)**	31 064	13 002	17 120	8 067	19 398	8 393	2 879
Przychody finansowe	120	58	131	49	83	9	20
Koszty finansowe	-2 388	-1 354	-1 448	-922	-2 145	-1 382	-439
Zysk/strata przed opodatkowaniem	26 218	9 977	14 220	6 064	15 006	5 468	1 511
Podatek dochodowy	-5 874	-1 759	-3 781	-2 321	-2 568	-1 630	-281
Zysk/strata netto	20 344	8 218	10 439	3 743	12 438	3 838	1 230

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

*/ EBIT jest wielkością ekonomiczną jaka nie znajduje odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSR/MSSF i nie ma zastosowania w ramach sprawozdawczości finansowej. W związku z tym w opinii Zarządu Emitenta stanowi ona tzw. alternatywny pomiar wyników (APM). Zaprezentowana i wyliczona wartość EBIT jest tożsama z zyskiem/stratą z działalności operacyjnej. APM dotyczy przeszłych okresów sprawozdawczych wskazanych w nagłówku tabeli.

**/ EBITDA jest wielkością ekonomiczną jaka nie znajduje odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSR/MSSF i nie ma zastosowania w ramach sprawozdawczości finansowej. W związku z tym w opinii Zarządu Emitenta stanowi ona tzw. alternatywny pomiar wyników (APM). Zaprezentowana i wyliczona wartość EBITDA stanowi sumę wyniku (zysku/straty) z działalności operacyjnej i amortyzacji. APM dotyczy przeszłych okresów sprawozdawczych wskazanych w nagłówku tabeli.

Grupa Kapitałowa Unimot S.A. dynamicznie zwiększa przychody ze sprzedaży. W roku 2013 wyniosły one 302,1 mln zł i zostały wypracowane w całości przez Emitenta (nie występowały jeszcze wówczas podmioty zależne).

W roku 2014 przychody Grupy ze sprzedaży towarów i usług osiągnęły poziom 666,2 mln zł i były wyższe o 120,5% niż rok wcześniej. Osiągnięcie tak wysokiego wzrostu było możliwe dzięki rozpoczęciu w kwietniu 2014 roku hurtowego obrotu olejem napędowym (ON) przeznaczonym do pojazdów z silnikiem diesla. Od tego momentu obrót olejem napędowym szybko rósł, przekraczając już w II kwartale 2014 roku 50% udziału w całkowitych przychodach ze sprzedaży Grupy. Dodatkowym impulsem wzrostowym było wniesienie w październiku 2014 roku do Spółki aportu w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Unimot Express sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, obejmującej hurtową sprzedaż paliw płynnych. W konsekwencji nastąpiło poszerzenie zasięgu terytorialnego działalności Emitenta w sektorze oleju napędowego o południowe regiony kraju i dalsze zwiększenie wolumenu sprzedaży tego paliwa. W 2014 roku nastąpił także dynamiczny wzrost sprzedaży biopaliw, które na koniec roku osiągnęły 13,1% udziału w strukturze przychodów Emitenta. Jednocześnie zmniejszył się, zarówno nominalnie, jak i proporcjonalnie udział w sprzedaży gazu LPG - z 97,4% w 2013 roku do 40,2% przychodów w 2014 roku. Jak już zaznaczono przy omawianiu segmentów operacyjnych, w 2014 roku pojawiły się przychody związane z obrotem paliwami gazowymi (gaz ziemny), realizowane także przez spółki zależne Emitenta, osiągając do końca roku 3,5 mln zł (0,5% sprzedaży skonsolidowanej).

W 2015 roku w sprzedaży kontynuowane były tendencje z roku 2014 - tempo zmian nadal przekraczało 100% (dokładnie 105,4% w stosunku do poprzedniego roku), a przychody zamknęły się kwotą 1.368,2 mln zł. Najszybciej rosły segmenty gazu ziemnego i biopaliw, co przyniosło zwiększenie ich udziału w całości przychodów odpowiednio do 1,4% oraz 25,6%. Nadal dynamicznie rosła sprzedaż oleju napędowego (liczba baz paliwowych prowadzących obrót zwiększyła się na przestrzeni tego roku z dwóch do dziewięciu), który w rezultacie zapewnił 57,0% przychodów. Z kolei dalszemu, znacznemu obniżeniu (do 15,9%) uległ udział obrotu gazem LPG.

W okresie 2 kwartałów 2016 roku Grupa Kapitałowa Emitenta osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 854,8 mln zł, czyli o 38,4% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Motorem sprzedaży (wzrost o 56,1%) pozostawał nadal hurtowy obrót olejem napędowym (uruchomiono cztery kolejne bazy paliwowe), a jego udział w całości przychodów zbliżył się do 70%. Sprzedaż biopaliw wzrosła w ujęciu wartościowym o 31,7% w stosunku do 2 kwartałów 2015 roku, natomiast jej udział w strukturze spadł do 19,1%. Tendencja zniżkowa utrzymała się w przypadku obrotu gazem LPG, który ostatecznie przyniósł 10,1% przychodów.

W okresie 3 kwartałów 2016 roku Grupa Kapitałowa Emitenta osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 1.526,1 mln zł, czyli o 65,1% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Największy udział we wzroście miała ekspansja w zakresie hurtowego handlu olejem napędowym, gdzie przyrost sprzedaży sięgnął 88,4% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku. W okresie 3 kwartałów 2016 roku łączny udział obrotu olejem napędowym i benzyną przekroczył 70% całości przychodów. Sprzedaż biopaliw wzrosła w ujęciu wartościowym o 55,4% w stosunku do 3 kwartałów 2015 roku, a jej udział w sumie przychodów wyniósł 19,4%. W przypadku obrotu gazem LPG nastąpił spadek sprzedaży o 18,4%, co w rezultacie dało 8,6% przychodów za 3 kwartały 2016 roku.

Począwszy od 2014 roku dodatkowe, istotne źródło dochodów związanych z obrotem paliwami stanowiły wyniki z instrumentów finansowych zabezpieczających sprzedaż, czyli zawieranych przez Emitenta kontraktów terminowych zabezpieczających ceny sprzedaży oleju napędowego na giełdzie ICE w Londynie (ICE Gas Oil Futures) oraz powiązanych z nimi instrumentów pochodnych (opcje, transakcje swap, kontraktowe transakcje terminowe - KTT).

Spółka zabezpiecza się przed spadkiem wyrażonych w złotych cen paliwa – głównie oleju napędowego sprzedawanego w Polsce. Ceny oleju napędowego w Polsce są w 100% skorelowane z cenami oleju napędowego na giełdach światowych. W związku z tym, że paliwa na rynkach światowych są notowane w dolarach i w tej walucie jest notowana większość instrumentów zabezpieczających proces hedgingu przebiega w Spółce dwuetapowo. Po pierwsze Emitent zabezpiecza się przed spadkiem cen oleju napędowego w dolarach. Używane są do tego kontrakty futures na Gasoil notowane na giełdzie ICE Futures Europe w Londynie (ICE Gas Oil Futures). Paliwem referencyjnym dla kontraktów Gasoil jest olej napędowy ULSD 10PPM, czyli dokładnie ten sam produkt, którym handluje Spółka. Drugim etapem jest zabezpieczenie przed spadkiem kursu dolara do złotego. W tym celu Spółka używa kredytu dolarowego.

Zyski/straty z transakcji zabezpieczających cenę oleju napędowego powstają w momencie zamknięcia (odkupienia) kontraktów. W sytuacji spadku notowań oleju napędowego cena odkupu wcześniej sprzedanego kontraktu jest niższa, a różnica generuje zysk w USD (zysk ten znosi się ze stratą wygenerowaną na sprzedaży oleju napędowego po niższej cenie niż cena zakupu). W sytuacji odwrotnej wykazywana jest strata. Grupa Kapitałowa Emitenta osiągnęła z tytułu wyniku z instrumentów finansowych zabezpieczających sprzedaż zyski: 13,7 mln zł w 2014 roku oraz 12,8 mln w 2015 roku, natomiast w okresie 2 kwartałów 2016 roku odnotowała stratę w wysokości 10,0 mln zł. W okresie 3 kwartałów 2016 roku strata z instrumentów finansowych zabezpieczających sprzedaż wyniosła 6,0 mln zł.

Z kolei zabezpieczenie kursu dolara do złotego w postaci kredytu dolarowego powoduje powstanie zysków (w przypadku spadku kursu dolara) bądź strat (w przypadku wzrostu kursu dolara) z tytułu różnic kursowych w momencie kupna waluty w celu spłaty zaciągniętego kredytu.

Koszty sprzedanych towarów i zysk brutto ze sprzedaży

Koszty sprzedanych towarów w latach 2013-2015 były niższe od przychodów ze sprzedaży, co pozwalało w każdym roku na wypracowanie dodatkowej marży na sprzedaży. W 2013 roku przy kosztach sprzedanych towarów na poziomie 284,9 mln zł zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 17,2 mln zł. W następnym roku koszty wzrosły do 646,2 mln (o 126,8%, czyli 6,3 pkt. proc. szybciej niż przychody) i pojawiły się zyski z instrumentów finansowych zabezpieczających sprzedaż w wysokości 13,7 mln zł - w rezultacie zysk brutto ze sprzedaży osiągnął 33,8 mln zł (wzrost o 96,3% w stosunku do roku 2013). W roku 2015 koszty sprzedanych towarów wyniosły 1.313,2 mln zł, czyli więcej o 103,2% niż w roku 2014 - tempo wzrostu kosztów towarów było zatem nieco niższe niż wzrostu przychodów (105,4%). Uwzględniając zyski z instrumentów finansowych zabezpieczających sprzedaż w wysokości 12,8 mln zł (spadek o 6,9% w stosunku do roku 2014) wypracowany został zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 67,8 mln zł, co dało wzrost o 100,6% r/r.

W okresie 2 kwartałów 2016 roku koszty sprzedanych towarów zamknęły się kwotą 795,3 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 35,2%. Wzrost kosztów zakupu był wyraźnie wolniejszy niż przychodów (o 3,2 pkt. proc.), co po uwzględnieniu strat z instrumentów finansowych zabezpieczających sprzedaż w wysokości 10,0 mln pozwoliło na zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży o 78,7% (w stosunku 2 kwartałów 2015) - do poziomu 49,6 mln zł.

W okresie 3 kwartałów 2016 roku koszty sprzedanych towarów wyniosły 1.434,0 mln zł, co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 61,5%. Wzrost kosztów zakupu był nadal wolniejszy niż wzrost przychodów (o 3,5 pkt. proc.), co przy ograniczeniu odnotowanych w I półroczu 2016 roku strat z instrumentów finansowych zabezpieczających sprzedaż pozwoliło na zwiększenie zysku brutto ze sprzedaży do poziomu 86,2 mln zł - blisko dwa razy więcej (o 96,2%) niż w okresie 3 kwartałów 2015 roku.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu oraz zysk ze sprzedaży

W roku 2013 koszty sprzedaży wyniosły 14,2 mln zł, a koszty ogólnego zarządu 0,9 mln zł. Po ich poniesieniu zysk ze sprzedaży ukształtował się na poziomie 2,0 mln zł. W 2014 roku, pomimo bardzo wysokiego wzrostu sprzedaży (o 120,5%), koszty sprzedaży rosły wiele wolniej (o 33,4%), zamykając się w kwocie 19,0 mln zł. Z kolei koszty ogólnego zarządu zwiększyły się znacznie szybciej (o 165,9%), jednak ze względu na niską bazę odniesienia w wartościach bezwzględnych nie były tak znaczące i wyniosły 2,5 mln zł. W rezultacie zysk ze sprzedaży w roku 2014 odnotował spektakularny, ponad 6-krotny wzrost (o 505,8%) do poziomu 12,3 mln zł.

W 2015 roku koszty sprzedaży wzrosły minimalnie wolniej od przychodów (o 104,4% w porównaniu ze 105,4% wzrostu przychodów) do 38,8 mln zł, a koszty ogólnego zarządu o 134,9% do 5,9 mln zł. Handel olejem napędowym pociąga za sobą stosunkowo wyższe koszty transportu i magazynowania (wynajem baz paliwowych), co w rezultacie powoduje wzrost kosztów sprzedaży. Wzrost kosztów ogólnego zarządu związany był przede wszystkim ze wzrostem zatrudnienia. W rezultacie zysk ze sprzedaży wzrósł w stosunku do roku 2014 o 87,8%, osiągając poziom 23,1 mln zł.

W okresie 2 kwartałów 2016 roku koszty sprzedaży wyniosły 28,9 mln zł, co oznacza wzrost o 90,0% w stosunku do 2 kwartałów 2015 roku. Tempo wzrostu było zatem znacznie większe niż przychodów ze sprzedaży (38,4%), co wiązało się przede wszystkim z dalszym wzrostem udziału obrotu olejem napędowym. O ile w I kwartale 2015 roku sprzedaż prowadzona była z czterech baz paliwowych, to w I kwartale 2016 roku było to już 10 baz, a w II kwartale 2016 roku 12 baz. Zwiększenie liczby baz, zasięgu terytorialnego i wolumenu sprzedaży pociągnęło za sobą zarówno wzrost kosztów magazynowania (w tym utrzymywania zapasów obowiązkowych paliw we własnym zakresie), jak i transportu oleju napędowego (kolejowego, samochodowego i morskiego). Zwiększenie kosztów nastąpiło także w segmencie biopaliw, gdzie wcześniej nie występował transport kolejowy. Wzrost kosztów sprzedaży wynikał ponadto z podpisywania nowych umów przedstawicielskich dotyczących obydwu rodzajów paliw. Z kolei koszty ogólnego zarządu w okresie 2 kwartałów 2016 roku wzrosły do 4,5 mln zł, czyli o 108,9% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Związane to było głównie z dalszym zwiększaniem zatrudnienia (w tym powstaniem nowych działów organizacyjnych przedsiębiorstwa, m.in. HR i PR) i wynagrodzeń, zawieraniem umów przedstawicielskich, a także istotnym wzrostem w grupach następujących kosztów: usług zleconych, szkoleń, ochrony mienia, dzierżawy, obsługi informatycznej oraz podróży służbowych. W efekcie zysk ze sprzedaży wypracowany po odliczeniu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu osiągnął 16,2 mln zł, co oznacza wzrost o 56,0% w stosunku do 2 kwartałów 2015 roku.

W okresie 3 kwartałów 2016 roku koszty sprzedaży wyniosły 48,5 mln zł, czyli o 93,8% więcej niż analogicznym okresie roku ubiegłego. Tempo wzrostu kosztów sprzedaży było podobne jak w I półroczu 2016 roku, aktualne pozostawały także wymienione powyżej przyczyny wzrostu tej grupy kosztów. Natomiast koszty ogólnego zarządu w okresie 3 kwartałów 2016 roku zamknęły się kwotą 7,3 mln zł i były o 123,9% większe w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Dynamika tej grupy kosztów była zatem niższa niż w 2015 roku (134,9%), zaś wyższa niż w I półroczu 2016 roku (108,9%). Wskazane powyżej dla I półroczu 2016 roku przyczyny wzrostu tej grupy kosztów dotyczyły także okresu 3 kwartałów 2016 roku, przy czym w większym niż dotychczas stopniu wynikały one z rozwoju działalności w spółkach zależnych. W rezultacie, po odliczeniu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu Grupa Kapitałowa Emitenta wypracowała zysk ze sprzedaży w wysokości 30,4 mln zł, czyli o 94,2% wyższy niż w okresie 3 kwartałów 2015 roku.

Pozostałe przychody i koszty oraz zysk z działalności operacyjnej

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych nie miało istotnego znaczenia dla wyniku w całym analizowanym okresie i osiągało wartości dodatnie: 0,3 mln zł w 2013 roku, 0,2 mln zł w 2014 roku, 0,2 mln zł w 2015 roku oraz 0,2 mln zł w ciągu 2 kwartałów 2016 roku.

Znacznie większy wpływ, szczególnie od 2014 roku, miało saldo pozostałych zysków i strat netto. W latach 2013-2015 było ono ujemne i o ile w roku 2013 wynosiło -0,4 mln zł, to w roku 2014 osiągnęło już -5,6 mln zł (na co złożyły się straty z tytułu różnic kursowych w wysokości 5,7 mln zł oraz zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 0,1 mln zł), a następnie -6,2 mln zł w roku 2015 (w tym straty z tytułu różnic kursowych w wysokości 6,1 mln zł oraz strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 0,1 mln zł). W okresie 2 kwartałów 2016 roku saldo pozostałych zysków i strat netto było także ujemne i wyniosło -0,9 mln zł (praktycznie w całości zdecydowały o tym straty z tytułu różnic kursowych). Grupa Emitenta zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości prezentuje w pozycji pozostałe zyski/straty netto m.in.:

- zyski/straty netto z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- zyski/straty netto z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej.

Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej obejmują z kolei:

- różnice kursowe powstałe pomiędzy przychodem/kosztem wyrażonym w walucie obcej po przeliczeniu na złote wg średniego kursu NBP a otrzymanym/splaconym przychodem/kosztem w dniu jego otrzymania/zapłaty wg faktycznie zastosowanego kursu waluty z tego dnia,
- różnice kursowe powstałe z tyt. zaciągnięcia/spląty kredytu w walucie obcej po przeliczeniu na złote.

Grupa nie ujmuje zysków/strat z tytułu instrumentów zabezpieczających w pozycji pozostałe zyski/straty, ale ujmuje je w powiązaniu ze sprzedażą.

Po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz pozostałych zysków i strat netto, wynik operacyjny (EBIT) kształtował się w kolejnych latach następująco: 1,9 mln zł w 2013, 6,8 mln zł w 2014 (wzrost o 254,5%) i 17,1 mln zł w 2015 roku (wzrost o 149,5%). W okresie 2 kwartałów 2016 roku osiągnął natomiast poziom 15,5 mln zł, czyli był wyższy o 124,0% niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Z kolei zysk EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację), będący przybliżoną miarą zdolności generowania środków pieniężnych przez aktywa Grupy, kształtował się w kolejnych latach na poziomie: 2,9 mln zł w 2013, 8,4 mln zł w 2014 (wzrost o 191,5%) oraz 19,4 mln zł w 2015 roku (wzrost o 131,1%). W okresie 2 kwartałów 2016 roku zysk EBITDA wyniósł 17,1 mln zł, czyli o 112,2% więcej niż w czasie 2 kwartałów 2015 roku.

W okresie 3 kwartałów 2016 roku saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było dodatnie i wyniosło 0,4 mln zł. Saldo pozostałych zysków i strat netto było natomiast ujemne i wyniosło -2,3 mln zł (praktycznie w całości wynikało ze strat z tytułu różnic kursowych na działalności operacyjnej), jednak było o blisko połowę niższe niż w analogicznym okresie 2015 roku (-4,5 mln zł). Po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz pozostałych zysków i strat netto, wynik operacyjny (EBIT) wyniósł 28,5 mln zł (wzrost o 152,7% w stosunku do 3 kwartałów 2015 roku), zaś EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) wyniósł 31,1 mln zł (wzrost o 138,9%).

Koszty finansowe i zysk z działalności gospodarczej

Grupa Kapitałowa Emitenta w dużym stopniu finansuje swoją działalność z kredytów i pożyczek, czego odzwierciedleniem jest stosunkowo wysoki poziom kosztów finansowych z tytułu płaconych odsetek. W roku 2013 koszty finansowe wyniosły 0,4 mln zł, rok później ponad 1,4 mln zł (wzrost o 214,8%), zaś w roku 2015 2,1 mln zł (wzrost o 55,2%). W okresie 2 kwartałów 2016 roku koszty finansowe zamknęły się kwotą 1,4 mln zł, co stanowiło wzrost w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 57,0%.

Po uwzględnieniu niewielkich przychodów finansowych, zysk przed opodatkowaniem w kolejnych latach był następujący: 1,5 mln zł w 2013, 5,5 mln zł w 2014 (wzrost o 261,9%) oraz 15,0 mln zł w roku 2015 (wzrost o 174,4%). W okresie 2 kwartałów 2016 roku zysk przed opodatkowaniem wyniósł 14,2 mln zł, czyli był wyższy o 134,5% niż w czasie 2 kwartałów poprzedniego roku.

W okresie 3 kwartałów 2016 roku koszty finansowe wyniosły 2,4 mln zł (wzrost o 76,4% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku), a przychody finansowe 0,1 mln zł (wzrost o 106,9%). W rezultacie zysk przed opodatkowaniem wyniósł 26,2 mln zł, czyli o 162,8% więcej niż w czasie 3 kwartałów poprzedniego roku.

Zysk netto

Ostatecznie, po zaplaceniu podatku dochodowego, Emitent wypracował w 2013 roku 1,2 mln zysku netto. W 2014 Grupa Kapitałowa Emitenta osiągnęła zysk netto w wysokości 3,8 mln zł, czyli wyższy o 212,0% niż rok wcześniej. Efektywna stawka podatkowa wyniosła wówczas najwięcej - 29,8% (przy nominalnej stawce podatku dochodowego od osób prawnych wynoszącej 19%), z czego można wysnuć wniosek, że istotna kwota kosztów nie stanowiła kosztów uzyskania przychodu

(podatkowych). W roku 2015 zysk netto Grupy wyniósł 12,4 mln zł, czyli o 224,1% więcej niż rok wcześniej i 10-krotnie więcej niż dwa lata wstecz.

W okresie 2 kwartałów 2016 roku Grupa Kapitałowa Emitenta wypracowała zysk netto w wysokości 10,4 mln zł, co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku o 178,9%. Przy wzroście przychodów o 38,4% mamy więc do czynienia ze znacznym zwiększeniem efektywności działania Grupy.

W okresie 3 kwartałów 2016 roku Grupa Kapitałowa Emitenta wypracowała zysk netto w wysokości 20,3 mln zł, co daje wzrost o 147,6% w stosunku do 3 kwartałów 2015 roku. W odniesieniu do wzrostu przychodów o 65,1% można stwierdzić, że efektywność działania Grupy była nadal wysoka.

9.1.2. Ocena rentowności

Zaprezentowane i omówione w niniejszym punkcie Prospektu wskaźniki rentowności są wielkościami ekonomicznymi jakie nie znajdują odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSR/MSSF i nie mają zastosowania w ramach sprawozdawczości finansowej. W związku z tym w opinii Zarządu Emitenta stanowią one tzw. alternatywne pomiary wyników (APM). Definicje obliczeniowe wskaźników przedstawiono poniżej. Wyliczone wartości APM dotyczą przeszłych okresów sprawozdawczych wskazanych w nagłówku tabeli.

Przy ocenie rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta wykorzystano następujące wskaźniki:

Rentowność sprzedaży (brutto) = zysk brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Rentowność sprzedaży = zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Rentowność operacyjna (EBIT) = zysk z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Rentowność EBITDA = (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, i materiałów

Rentowność brutto = zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Rentowność netto = zysk netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Rentowność aktywów = zysk netto w okresie / aktywa na koniec okresu

Rentowność kapitału własnego = zysk netto w okresie / kapitał własny na koniec okresu

Tabela. Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta (w %) - za rok 2013 dane jednostkowe Emitenta, począwszy od roku 2014 dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015	I półrocze 2016	I półrocze 2015	2015	2014	2013
Rentowność sprzedaży (brutto)	5,6%	4,8%	5,8%	4,5%	5,0%	5,1%	5,7%
Rentowność sprzedaży	2,0%	1,7%	1,9%	1,7%	1,7%	1,8%	0,7%
Rentowność operacyjna (EBIT)	1,9%	1,2%	1,8%	1,1%	1,2%	1,0%	0,6%
Rentowność EBITDA	2,0%	1,4%	2,0%	1,3%	1,4%	1,3%	1,0%
Rentowność brutto	1,7%	1,1%	1,7%	1,0%	1,1%	0,8%	0,5%
Rentowność netto	1,3%	0,9%	1,2%	0,6%	0,9%	0,6%	0,4%
Rentowność aktywów (ROA)	5,0%	3,9%	2,8%	2,0%	5,8%	3,2%	3,4%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	25,5%	13,9%	15,0%	6,9%	19,7%	8,0%	8,3%

Źródło: Obliczenia allStreet sp. z o.o. na podstawie historycznych i śródrocznych informacji finansowych.

W 2013 roku wskaźniki rentowności Emitenta były dodatnie na wszystkich poziomach działalności. Wskaźniki rentowności odnoszone do przychodów netto ze sprzedaży miały stosunkowo niską wartość, charakterystyczną dla przedsiębiorstw z branży handlu hurtowego. Wskaźnik rentowności kapitału własnego kształtował się na poziomie 8,3%, co było wówczas wartością zbliżoną do rynkowego kosztu kapitału.

W 2014 roku (pierwszym roku działania Grupy Kapitałowej Emitenta) nastąpiło nieznaczne pogorszenie wypracowanej marży brutto ze sprzedaży (z 5,7 do 5,1%), natomiast ze względu na opisane w poprzednim punkcie istotnie wolniejsze tempo wzrostu kosztów sprzedaży, rentowność sprzedaży uległa poprawie do 1,8% (wzrost o 1,1 pkt. proc., czyli ponad 2-krotnie). Poprawa

rentowności była widoczna także na kolejnych poziomach działalności Grupy. Pomimo tego nastąpił nieznaczny spadek rentowności kapitałów własnych do 8,0% - przyczyną spadku było tutaj ponad 3-krotne zwiększenie kapitałów własnych w 2014 roku (wyemitowano 5 serii akcji).

W 2015 roku minimalny spadek rentowności nastąpił na poziomie marży brutto ze sprzedaży (do 5,0%) oraz rentowności sprzedaży (do 1,7%), natomiast poprawie uległy wskaźniki na dalszych poziomach: operacyjnym, EBITDA, brutto i netto (z 0,6% do 0,9%). Dzięki wypracowaniu ponad 3-krotnie wyższego zysku netto w stosunku do roku 2014, przy jednoczesnym wzroście kapitałów własnych tylko o 1/3 (nie było nowych emisji akcji), rentowność kapitałów własnych wzrosła prawie 1,5-krotnie - do poziomu 19,7%, co należy uznać za bardzo dobry wynik gospodarowania powierzonym przez właścicieli kapitałem.

W okresie 2 kwartałów 2016 roku marża brutto ze sprzedaży wzrosła do 5,8% (o 1,3 pkt. proc. w stosunku 2 kwartałów 2015 roku), natomiast rentowność sprzedaży zwiększyła się do 1,9% (+0,2 pkt. proc. zarówno w stosunku do 2 kwartałów, jak i całego 2015 roku). Wolniejsze tempo wzrostu rentowności sprzedaży wynikało ze stosunkowo wysokiej dynamiki kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu (szczegóły przedstawiono w poprzednim punkcie Prospektu). Dzięki umiarkowanie ujemnemu saldu pozostałych zysków i strat netto, rentowność operacyjna osiągnęła najwyższy w całym analizowanym okresie wynik 1,8%, podobnie było na kolejnych poziomach działalności: EBITDA (2,0%), brutto (1,7%) i ostatecznie netto (1,2%). Wskaźniki dotyczące rentowności aktywów oraz kapitałów własnych w okresie 2 kwartałów 2016 roku nie są miarodajne ze względu na półroczny (a nie roczny) zysk, jaki wzięto do obliczeń.

W okresie 3 kwartałów 2016 roku marża brutto ze sprzedaży wyniosła 5,6% (wzrost o 0,8 pkt. proc. w stosunku 3 kwartałów 2015 roku), natomiast rentowność sprzedaży zwiększyła się do 2,0% (+0,3 pkt. proc. zarówno w stosunku do 3 kwartałów, jak i całego 2015 roku). Podobnie jak w I półroczu 2016 roku, wolniejsze tempo wzrostu rentowności sprzedaży wynikało ze stosunkowo wysokiej dynamiki kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu (szczegóły przedstawiono w poprzednim punkcie Prospektu). W związku z ograniczeniem - w porównaniu do 2015 roku - negatywnego wpływu salda pozostałych zysków i strat netto, rentowność operacyjna wzrosła do 1,9% (+0,7 pkt. proc. zarówno wobec 3 kwartałów, jak i całego 2015 roku), czyli najwyższego poziomu w analizowanym okresie. Rentowność EBITDA wyniosła 2,0% (+0,6 pkt. proc. r/r), a rentowność brutto 1,7% (+0,6 pkt. proc. r/r) - obie utrzymały jednocześnie najwyższe historycznie poziomy z I półrocza 2016 roku. Rentowność netto w okresie 3 kwartałów 2016 roku wyniosła 1,3% (+0,4 pkt. proc. r/r), ustanawiając nowe maksimum. Wskaźniki dotyczące rentowności aktywów oraz kapitałów własnych nie są miarodajne ze względu na uwzględniony w wyliczeniach zysk za 3 kwartały zamiast roku, jednak już obecnie wskazują na osiągnięcie wysokich stóp zwrotu z kapitału.

Czynniki, które miały istotny wpływ na wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta w okresach objętych historycznymi oraz śródrocznymi informacjami finansowymi zostały bardziej szczegółowo omówione w punktach 9.1.1 i 9.2.1 części IV Prospektu.

9.1.3. Ocena sprawności zarządzania

Zaprezentowane i omówione w niniejszym punkcie Prospektu wskaźniki sprawności zarządzania są wielkościami ekonomicznymi jakie nie znajdują odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSR/MSSF i nie mają zastosowania w ramach sprawozdawczości finansowej. W związku z tym w opinii Zarządu Emitenta stanowią one tzw. alternatywne pomiary wyników (APM). Definicje obliczeniowe wskaźników przedstawiono poniżej. Wyliczone wartości APM dotyczą przeszłych okresów sprawozdawczych wskazanych w nagłówku tabeli.

Przy ocenie sprawności zarządzania Grupy Kapitałowej Emitenta wykorzystano następujące wskaźniki:

Okres obrotu zapasami (w dniach) = zapasy na koniec okresu x liczba dni w okresie / przychody netto ze sprzedaży

Okres spływu należności z tytułu dostaw i usług (w dniach) = należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu x liczba dni w okresie / przychody netto ze sprzedaży

Okres spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach) = zobowiązania z tytułu dostaw i usług na koniec okresu x liczba dni w okresie / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Tabela. Wskaźniki sprawności zarządzania Grupy Kapitałowej Emitenta (w dniach) - za rok 2013 dane jednostkowe Emitenta, począwszy od roku 2014 dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015	I półrocze 2016	I półrocze 2015	2015	2014	2013
Okres obrotu zapasami (w dniach)	20	15	27	8	12	7	3
Okres spływu należności z tytułu dostaw i usług (w dniach)	34	22	28	21	24	24	19
Okres spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług (w dniach)	27	19	21	19	24	20	10

Źródło: Obliczenia allStreet sp. z o.o. na podstawie historycznych i śródrocznych informacji finansowych.

Spółka bardzo efektywnie gospodaruje majątkiem obrotowym.

Okres obrotu zapasami w latach 2013-2014 wynosił 3-7 dni, czyli zaangażowanie środków było tutaj minimalne. Na koniec 2015 roku okres obrotu zapasami wzrósł do 12 dni, co wynikało głównie z odbioru dużej dostawy paliw statkiem (ładunek o wartości blisko 30 mln zł) pod koniec grudnia. Na koniec II kwartału 2016 roku okres obrotu zapasami wzrósł do 27 dni, co związane było z dużą dostawą paliwa statkiem (o wartości ponad 40 mln zł), odebraną w miesiącu czerwcu. Drugą przyczyną uzasadniającą wydłużenie rotacji zapasów jest kilkukrotny wzrost liczby baz, w których Emitent prowadzi hurtową sprzedaż oleju napędowego - z dwóch na koniec 2014 roku do dziewięciu na koniec 2015 roku i dwunastu na koniec II kwartału 2016 roku.

Okres spływu należności wynosił 19 dni w 2013 roku, po czym uległ wydłużeniu do 24 dni w 2014 roku i na tym poziomie utrzymał się także w 2015 roku. Na koniec II kwartału 2016 roku okres spływu należności wydłużył się do 28 dni, czyli o 4 dni w stosunku do końca 2015 roku.

Jeśli chodzi o okres spłaty zobowiązań z tytułu dostaw, to w 2013 roku wynosił on 10 dni, czyli był blisko dwukrotnie krótszy niż okres spłaty należności. Kredyt kupiecki finansował zatem majątek obrotowy (zapasy i należności) mniej niż w połowie (48%). W 2014 roku nastąpiło wydłużenie terminów płatności i okres spłaty zobowiązań wzrósł do 20 dni, zbliżając się do okresu spłaty należności wynoszącego 24 dni. Korzystna tendencja była kontynuowana w 2015 roku, kiedy to nastąpiło zrównanie okresów spłaty zobowiązań i należności handlowych (24 dni). W czasie 2 kwartałów 2016 roku okres spłaty zobowiązań uległ jednak skróceniu do 21 dni, w związku z czym finansowanie majątku obrotowego kredytem kupieckim, po wzroście w latach 2014-2015 do poziomu 64-68%, ponownie spadło poniżej połowy (38%).

Na koniec III kwartału 2016 roku okres obrotu zapasami wynosił 20 dni i był o 8 dni dłuższy niż na koniec 2015 roku. Jednak w stosunku do końca II kwartału 2016 roku nastąpiła poprawa - cykl zapasów uległ skróceniu o 7 dni (w ciągu kwartału liczba baz paliwowych nie zmieniła się, natomiast w ostatniej dekadzie września nastąpiła dostawa statkiem oleju napędowego o wartości ok. 37 mln zł, co miało istotny wpływ na stan zapasów na koniec miesiąca). Dalszemu wydłużeniu - do 34 dni (wobec 24 na koniec 2015 roku i 28 na koniec II kwartału 2016 roku) - uległ okres spływu należności, co oznaczało konieczność zaangażowania dodatkowego kapitału obrotowego. Został on częściowo sfinansowany poprzez wydłużenie okresu spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług do 27 dni. W rezultacie na koniec III kwartału 2016 roku finansowanie majątku obrotowego kredytem kupieckim wzrosło do około połowy - czyli podobnie, jak rok wcześniej, jednak z wydłużeniem okresów spłat. Oprócz kredytu kupieckiego kapitał obrotowy finansowany był kredytami, w szczególności kredytem uruchomionym w mBank S.A. na finansowanie działalności związanej z obrotem olejem napędowym, a także pożyczkami i środkami własnymi wypracowanymi w ramach działalności.

9.1.4. Analiza płynności Grupy Kapitałowej Emitenta

Zaprezentowane i omówione w niniejszym punkcie Prospektu wskaźniki płynności są wielkościami ekonomicznymi jakie nie znajdują odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSR/MSSF i nie mają zastosowania w ramach sprawozdawczości finansowej. W związku z tym w opinii Zarządu Emitenta stanowią one tzw. alternatywne pomiary wyników (APM). Definicje obliczeniowe wskaźników przedstawiono poniżej. Wyliczone wartości APM dotyczą przeszłych okresów sprawozdawczych wskazanych w nagłówku tabeli.

Przy ocenie płynności finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta wykorzystano następujące wskaźniki:

Wskaźnik bieżącej płynności = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik wysokiej płynności = (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik podwyższonej płynności = środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe

Tabela. Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej Emitenta - za rok 2013 dane jednostkowe Emitenta, począwszy od roku 2014 dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik bieżącej płynności	1,10	1,11	1,11	1,22	1,13	1,14	1,21
Wskaźnik wysokiej płynności	0,72	0,73	0,63	0,96	0,78	0,92	1,07
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,07	0,11	0,12	0,23	0,05	0,13	0,14

Źródło: Obliczenia allStreet sp. z o.o. na podstawie historycznych i śródrocznych informacji finansowych.

Na koniec 2013 roku wskaźnik bieżącej płynności informujący o pokryciu zobowiązań krótkoterminowych przez aktywa obrotowe wynosił 1,21, natomiast wskaźnik wysokiej płynności (pokrycie zobowiązań krótkoterminowych przez aktywa obrotowe o dużym stopniu płynności, czyli pomniejszone o zapasy) - 1,07.

Nieznaczne pogorszenie wskaźników płynności poniżej minimalnych zalecanych (odpowiednio 1,2 i 1,0) nastąpiło w 2014 roku - do 1,14 i 0,92 na koniec roku. Na koniec 2015 roku wskaźnik bieżącej płynności pozostał na zbliżonym poziomie (1,13), natomiast wskaźnik wysokiej płynności obniżył się mocno - do poziomu 0,78. Stało się tak za sprawą wysokiego stanu zapasów wynikającego z przyjęcia dużej dostawy oleju napędowego, a także tendencji wzrostu liczby obsługiwanych baz paliwowych (szczegóły przedstawiono w poprzednim punkcie Prospektu).

W okresie 2 kwartałów 2016 roku wskaźniki płynności uległy dalszemu pogorszeniu - bieżącej do 1,11, wysokiej do 0,63. W drugim przypadku różnica w stosunku do poziomu zalecanego (1,0) jest już znacząca. Pomimo niskiego poziomu wskaźnika płynności wysokiej Grupa Emitenta nie ma problemu z regulowaniem swoich bieżących zobowiązań. Spadek wskaźnik w 2016 r. wynika głównie z rozpoczęcia utrzymywania zapasu obowiązkowego oleju napędowego przez Emitenta we własnym zakresie w miejsce zlecenia tego podmiotowi zewnętrznemu, co zwiększyło zapasy o ok. 50 mln zł i zostało sfinansowane środkami z kredytu. Niezależnie od powyższego należy podkreślić, że z jednej strony zapasy Grupy Kapitałowej są produktem szybko rotującym i łatwo zbywalnym, a cena sprzedaży jest zabezpieczona instrumentami finansowymi, natomiast z drugiej strony głównym składnikiem zobowiązań krótkoterminowych są odnawiane corocznie kredyty w rachunku bieżącym. Gdyby uwzględnić wyłącznie zobowiązania handlowe, to należności i środki pieniężne Grupy przekraczają je o ponad 50%.

Wskaźnik podwyższonej płynności, obrazujący zdolność do spłacenia bieżących zobowiązań z uwzględnieniem najbardziej płynnych aktywów wynosił 0,14 na koniec 2013 roku i 0,13 na koniec 2014 roku. W 2015 roku nastąpił znaczny spadek wartości tego wskaźnika (do 0,05), a następnie wzrost na koniec II kwartału 2016 roku (do 0,12). Oznacza to, że środki pieniężne pozostające w dyspozycji Grupy pozwalały na spłatę 12% zobowiązań krótkoterminowych. Ze względu na fakt, że Grupa w działalności wykorzystuje kredyty w rachunku bieżącym, gotówka stanowi de facto maksymalny limit kredytowy do wykorzystania. Grupa nie dysponuje innymi aktywami o najwyższym stopniu płynności.

Na koniec III kwartału 2016 roku wskaźnik bieżącej płynności wynosił 1,10, czyli minimalnie mniej niż na koniec 2015 roku (1,13) i I półrocza 2016 roku (1,11). Wskaźnik wysokiej płynności wynosił 0,72, co w odniesieniu do końca 2015 roku (0,78) oznaczało spadek, zaś wzrost wobec I półrocza 2016 roku (0,63). Poprawa w stosunku do końca półrocza wynika z obniżenia zaangażowania środków w zapasy. Wskaźnik podwyższonej płynności osiągnął poziom 0,07, co stanowi poprawę w stosunku do końca 2015 roku (0,05) oraz pogorszenie w stosunku do I półrocza 2016 roku (0,12). Tym samym środki pieniężne pozostające na koniec III kwartału 2016 roku w dyspozycji Grupy pozwalały na spłatę 7% zobowiązań krótkoterminowych.

Tabela. Wartość i struktura aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej Emitenta - za rok 2013 dane jednostkowe Emitenta, począwszy od roku 2014 dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	30.09.2016		30.09.2015		30.06.2016		30.06.2015	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Zapasy	113 174	34,4%	49 730	34,4%	128 457	43,1%	28 243	21,7%
Należności krótkoterminowe	193 963	58,9%	75 808	52,5%	133 623	44,8%	73 024	56,0%
Pozostałe inwestycje	246	0,1%	3 084	2,1%	1 470	0,5%	3 326	2,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 057	6,4%	14 765	10,2%	33 017	11,1%	24 482	18,8%
Pozostałe aktywa obrotowe	955	0,3%	1 015	0,7%	1 748	0,6%	1 274	1,0%
Razem aktywa obrotowe	329 395	100,0%	144 402	100,0%	298 315	100,0%	130 349	100,0%

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014		31.12.2013	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Zapasy	44 536	30,7%	12 785	19,4%	2 463	11,6%
Należności krótkoterminowe	92 448	63,8%	44 573	67,7%	15 790	74,7%
Pozostałe inwestycje	610	0,4%	408	0,6%	57	0,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 973	4,1%	7 610	11,6%	2 429	11,5%
Pozostałe aktywa obrotowe	1 308	0,9%	431	0,7%	404	1,9%
Razem aktywa obrotowe	144 875	100,0%	65 807	100,0%	21 143	100,0%

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe, obliczenia allStreet sp. z o.o.

W strukturze aktywów obrotowych Grupy Kapitałowej Emitenta dominujący udział (z tendencją malejącą) mają należności krótkoterminowe. Na koniec 2013 roku stanowiły one 74,7% aktywów obrotowych i wynosiły 15,8 mln zł. Z kwoty tej większość przypadła na należności z tytułu dostaw i usług (11,6 mln zł) oraz należności z tytułu podatków innych niż dochodowy (3,2 mln zł). Na koniec 2014 roku udział należności krótkoterminowych spadł do 67,7%, natomiast kwotowo były one blisko trzykrotnie wyższe i wynosiły 44,6 mln zł. W tej kwocie 37,3 mln zł przypadło na należności z tytułu dostaw i usług, 3,9 mln zł na należności z tytułu podatków innych niż dochodowy, pojawiła się także znacząca kwota otrzymanych zaliczek na poczet dostaw (2,5 mln zł). Na koniec 2015 roku nastąpił dalszy spadek udziału należności krótkoterminowych (do 63,8% aktywów obrotowych), przy czym wartościowo wzrosły one dwukrotnie do poziomu 92,0 mln zł (w tym 78,1 mln zł należności z tytułu dostaw i usług, 4,3 mln zł należności z tytułu podatków innych niż dochodowy oraz 7,3 mln zł zaliczek na poczet dostaw).

Udział zapasów w aktywach obrotowych w latach 2013-2015 stopniowo rósł, od stosunkowo niskiego poziomu 11,6% w 2013 roku, poprzez 19,4% na koniec 2014 roku, aż do 30,7% na koniec 2015 roku. Na przestrzeni trzech lat wzrósł zatem blisko 3-krotnie, co obrazuje także przedstawiony w poprzednim punkcie Prospektu wskaźnik rotacji zapasów.

Środki pieniężne na koniec 2013 roku stanowiły 11,5% aktywów obrotowych (2,4 mln zł). W 2014 roku ich udział w ujęciu względnym utrzymał się praktycznie na tym samym poziomie - 11,6% (wartościowo nastąpił ponad 3-krotny wzrost do 7,6 mln zł), natomiast w 2015 roku zmniejszył się zarówno względnie (do 4,1%), jak i wartościowo (do 6,0 mln zł).

Udział pozostałych inwestycji krótkoterminowych w aktywach obrotowych w ostatnich 3 latach był znikomy i wynosił 0,3% w 2013 roku, 0,6% w 2014 roku oraz 0,4% na koniec 2015 roku.

Na koniec II kwartału 2016 roku, w związku z podwyższonym stanem zapasów, struktura majątku obrotowego była nieco inna niż wcześniej: należności krótkoterminowe stanowiły 44,8% (spadek o 19,0 pkt. proc. w stosunku do końca 2015 roku) i wynosiły 133,6 mln zł (wzrost o 44,7% w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2015 roku). W kwocie tej 120,4 mln zł reprezentowały należności z tytułu dostaw i usług, 6,2 mln zł - otrzymane zaliczki na poczet dostaw, 2,6 mln zł - należności z tytułu podatków innych niż dochodowy (a konkretnie podatku VAT) oraz 4,4 mln zł - pozostałe należności (głównie kaucje gwarancyjne oraz wadia przetargowe). Wyraźnie wyższy udział miały już wspomniane zapasy - 43,1% (128,5 mln zł), co oznaczało wzrost o 12,4 pkt. proc. w stosunku do końca 2015 roku (wartościowo wzrost był blisko 3-krotny). Na tak duży wzrost poziomu zapasów istotny wpływ miało rozpoczęcie utrzymywania od 2016 r. zapasu obowiązkowego oleju napędowego przez Emitenta we własnym zakresie, co zwiększyło zapasy o ok. 50 mln zł. W poprzednich latach Spółka zlecała utrzymywanie w jej imieniu zapasu obowiązkowego podmiotom zewnętrznym (na podstawie umowy, której treść musiała być zaakceptowana przez Agencję Rezerw Materiałowych), które same finansowały zakup na rachunek własny odpowiedniej ilości oleju napędowego, a także odpowiadały za jego jakość i dostępność w przypadku konieczności uwolnienia zapasów. Za świadczenie takiej usługi Spółka płaciła uzgodnione wynagrodzenie miesięczne. Na Datę Prospektu Spółka sama utrzymuje zapas obowiązkowy w bazie OLPP sp. z o.o. w Dębogórz. Udział środków pieniężnych w aktywach obrotowych był istotnie wyższy niż na koniec ubiegłego roku i wyniósł 11,1%. Na koniec II kwartału 2016 roku Grupa dysponowała wolnymi środkami pieniężnymi w kwocie 33,0 mln zł. Pozostałe inwestycje krótkoterminowe (głównie instrumenty pochodne) opiewały na kwotę 1,5 mln zł i stanowiły 0,5% aktywów obrotowych, natomiast pozostałe aktywa obrotowe wynosiły 1,7 mln zł (0,6%).

Na koniec III kwartału 2016 roku struktura majątku obrotowego prezentowała się inaczej niż na koniec poprzedniego kwartału i była bliższa odnotowanej na koniec 2015 roku. Należności krótkoterminowe stanowiły 58,9% (spadek o 4,9 pkt. proc. w stosunku do końca 2015 roku, wzrost o 14,1 pkt. proc. w stosunku do końca I półrocza 2016 roku) i wynosiły 194,0 mln zł - wartościowo nastąpił wzrost o 110,1% w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2015 roku. W kwocie tej 139,1 mln zł reprezentowały należności z tytułu dostaw i usług, 39,3 mln zł - otrzymane zaliczki na poczet dostaw, 3,9 mln zł - należności z tytułu podatku VAT oraz 11,7 mln zł - pozostałe należności (głównie kaucje gwarancyjne oraz wadia przetargowe). Zapasy tym razem stanowiły 34,4% majątku obrotowego (wzrost o 3,7 pkt. proc. w stosunku do końca 2015 roku, spadek o 8,7 pkt. proc. w stosunku do końca I półrocza 2016 roku), a ich wartość wynosiła 113,2 mln zł (nastąpiło zwiększenie o 154,1% w stosunku do końca 2015 roku). Udział środków pieniężnych w aktywach obrotowych był nieco wyższy niż na koniec 2015 roku i wyniósł 6,4%. Na koniec III kwartału 2016 roku Grupa dysponowała wolnymi środkami pieniężnymi w kwocie 21,1 mln zł. Pozostałe inwestycje krótkoterminowe opiewały na kwotę 0,2 mln zł i stanowiły 0,1% aktywów obrotowych, natomiast pozostałe aktywa obrotowe wynosiły 1,0 mln zł (0,3%).

9.1.5. Analiza zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta

Zaprezentowane i omówione w niniejszym punkcie Prospektu wskaźniki zadłużenia są wielkościami ekonomicznymi jakie nie znajdują odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSR/MSSF i nie mają zastosowania w ramach sprawozdawczości finansowej. W związku z tym w opinii Zarządu Emitenta stanowią one tzw. alternatywne pomiary wyników (APM). Definicje obliczeniowe wskaźników przedstawiono poniżej. Wyliczone wartości APM dotyczą przeszłych okresów sprawozdawczych wskazanych w nagłówku tabeli.

Przy ocenie zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta wykorzystano następujące wskaźniki:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania ogółem / pasywa

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = zobowiązania ogółem / kapitał własny

Tabela. Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta - za rok 2013 dane jednostkowe Emitenta, począwszy od roku 2014 dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	30.09.2016	30.09.2015	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,80	0,72	0,81	0,71	0,71	0,60	0,59
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	4,11	2,58	4,32	2,41	2,42	1,53	1,44

Źródło: Obliczenia allStreet sp. z o.o. na podstawie historycznych i śródrocznych informacji finansowych.

W latach 2013-2014 wskaźnik ogólnego zadłużenia, obrazujący udział zobowiązań w strukturze finansowania Grupy Kapitałowej Emitenta kształtował się na praktycznie stałym, około 60%-owym poziomie. Zwiększenie stopnia zadłużenia nastąpiło w 2015 roku, kiedy to osiągnęło ono poziom 71%. Na koniec II kwartału 2016 roku udział zobowiązań w pasywach wzrósł do 81%. Spółka nie identyfikuje czynnika ryzyka w związku z bardzo wysokim poziomem zobowiązań. Biorąc pod uwagę wskaźnik dług netto/EBITDA dla Grupy Kapitałowej Emitenta nie odbiega on istotnie od innych podmiotów z branży handlu towarowego.

Stosunek sumy zobowiązań do kapitału własnego w 2013 roku wynosił 1,44. W roku 2014 zwiększył się nieznacznie do 1,53, przy jednoczesnym wysokim (ponad 3-krotnym) wzroście zadłużenia i kapitałów własnych (wyemitowano 5 serii akcji Emitenta). W 2015 roku zadłużenie rosło znacznie szybciej od kapitałów własnych, co spowodowało wzrost wskaźnika zadłużenia kapitału własnego do poziomu 2,42 na koniec roku. W I półroczu 2016 roku tendencja ta była kontynuowana i na koniec tego okresu wskaźnik zadłużenia kapitału własnego osiągnął 4,32.

Na koniec III kwartału 2016 roku udział zobowiązań w pasywach wynosił 80%, czyli o 9 pkt. proc. więcej niż na koniec 2015 roku oraz 1 pkt. proc. mniej niż na koniec I półrocza 2016 roku. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł 4,11, co oznacza istotny wzrost w stosunku do końca 2015 roku (2,42) oraz niewielki spadek w stosunku do końca I półrocza 2016 roku (4,32).

Szczegółowe informacje na temat źródeł kapitału oraz struktury finansowania Grupy Kapitałowej Emitenta zostały przedstawione w punktach 10.1 i 10.3 części IV Prospektu.

9.2. Wynik operacyjny Grupy Kapitałowej Emitenta

Omówienie wyników działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta zostało przedstawione w punkcie 9.1.1 niniejszej części Prospektu. Poniżej znajduje się uzupełnienie w postaci analizy kosztów rodzajowych, które składają się na koszty sprzedaży i ogólnego zarządu ujęte w wariantcie kalkulacyjnym sprawozdania z całkowitych dochodów.

9.2.1. Analiza kosztów rodzajowych

Tabela. Koszty Grupy Kapitałowej Emitenta w ujęciu rodzajowym i kalkulacyjnym - za rok 2013 dane jednostkowe Emitenta, począwszy od roku 2014 dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	I-III kw. 2016		I-III kw. 2015		I półrocze 2016		I półrocze 2015	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Amortyzacja	2 578	4,6%	1 729	6,2%	1 583	4,7%	1 130	6,6%
Zużycie materiałów i energii	1 732	3,1%	1 813	6,5%	1 201	3,6%	1 066	6,2%
Usługi obce	39 658	70,4%	17 258	61,5%	23 227	69,1%	10 250	59,7%
Podatki i opłaty	1 579	2,8%	971	3,5%	1 094	3,3%	612	3,6%
Wynagrodzenia	6 847	12,2%	4 178	14,9%	4 171	12,4%	2 819	16,4%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 483	2,6%	876	3,1%	957	2,8%	592	3,4%
Pozostałe koszty rodzajowe	2 438	4,3%	1 254	4,5%	1 390	4,1%	713	4,1%
Koszty według rodzaju razem	56 315	100,0%	28 079	100,0%	33 623	100,0%	17 182	100,0%
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów	-266	-0,5%	-62	-0,2%	-332	-1,0%	-131	-0,8%

Wyszczególnienie	I-III kw. 2016		I-III kw. 2015		I półrocze 2016		I półrocze 2015	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Zmiany prezentacyjne wg MSSF w zakresie kosztów	-251	-0,4%	266	0,9%	60	0,2%	290	1,7%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu razem	55 798	99,1%	28 283	100,7%	33 351	99,2%	17 341	100,9%

Wyszczególnienie	2015		2014		2013	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Amortyzacja	2 330	5,3%	1 552	7,0%	949	6,3%
Zużycie materiałów i energii	2 565	5,8%	2 747	12,4%	2 127	14,1%
Usługi obce	27 478	62,6%	10 884	49,2%	7 165	47,5%
Podatki i opłaty	2 025	4,6%	913	4,1%	432	2,9%
Wynagrodzenia	6 097	13,9%	3 486	15,7%	2 949	19,5%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 259	2,9%	697	3,1%	630	4,2%
Pozostałe koszty rodzajowe	2 115	4,8%	1 863	8,4%	836	5,5%
Koszty według rodzaju razem	43 869	100,0%	22 142	100,0%	15 088	100,0%
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów	-53	-0,1%	-95	-0,4%	-36	-0,2%
Zmiany prezentacyjne wg MSSF w zakresie kosztów	898	2,0%	-543	-2,5%	137	0,9%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu razem	44 714	101,9%	21 504	97,1%	15 189	100,7%

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe, obliczenia allStreet sp. z o.o.

Struktura kosztów według rodzajów na przestrzeni analizowanego okresu ulegała stopniowym zmianom.

W 2013 roku największy udział w kosztach posiadały usługi obce, które stanowiły wówczas 47,5% ogółu kosztów. Następne znaczące pozycje reprezentowały wynagrodzenia (19,5% całości) oraz zużycie materiałów i energii (14,1%). Mniejsze udziały miały w kolejności: amortyzacja (6,3%), pozostałe koszty rodzajowe (5,5%), ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia (4,2%) oraz podatki i opłaty (2,9%).

W kolejnych dwóch latach stopniowo rósł udział w strukturze kosztów usług obcych (do 49,2% w 2014 roku i 62,6% w 2015 roku), co wynikało ze zwiększenia kosztów towarzyszących dynamicznemu wzrostowi hurtowej sprzedaży oleju napędowego - m.in. usług transportu, spedycji, dzierżawy wagonów i baz paliwowych. Miał natomiast udział pozostałych głównych grup: udział kosztów wynagrodzeń zmniejszył się do 15,7% w roku 2014, a następnie do 13,9% w roku 2015, zaś kosztów zużycia materiałów i energii do 12,4% w 2014 roku i 5,8% w roku 2015. W związku z dokonywanymi inwestycjami (szczegółowo przedstawionymi w punkcie 5.2. części IV Prospektu) zwiększały się koszty amortyzacji - ich udział najpierw wzrósł do 7,0% w 2014 roku, a następnie spadł do 5,3% ogółu kosztów w 2015 roku. Podobna tendencja wystąpiła w przypadku pozostałych kosztów rodzajowych, których udział osiągnął 8,4% w 2014 roku, by w roku 2015 spaść do 4,8% całości. Na pozostałe koszty rodzajowe składały się przede wszystkim ubezpieczenia należności, a także ubezpieczenia środków transportu i majątkowe, a w 2014 roku również dostęp do serwisów notowań towarów (głównie oleju napędowego) m.in. Platts i Argus Media. W ślad za malejącym udziałem wynagrodzeń zmniejszał się z kolei udział wydatków na ubezpieczenia społeczne - do 3,1% w roku 2014 i 2,9% w roku 2015. Natomiast udział podatków i opłat w kosztach stopniowo rósł - do 4,1% w roku 2014 i 4,6% w roku 2015. Było to związane głównie ze wzrostem opłat koncesyjnych oraz zwiększeniem podatku do nieruchomości w spółkach zależnych.

W okresie 2 kwartałów 2016 roku nadal zwiększał się udział usług obcych (do 69,1%), co było związane z dalszym rozwojem segmentu handlu olejem napędowym i ponoszeniem wymienionych wyżej kosztów, a także zawieraniem nowych umów przedstawicielskich i zlecaniem usług (m.in. w zakresie BHP, tłumaczeń, marketingu, IT). Jednocześnie zmniejszały się udziały

pozostałych grup kosztów - wynagrodzeń do 12,4%, amortyzacji do 4,7%, zużycia materiałów i energii do 3,6%, podatków i opłat do 3,3%, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń do 2,8% oraz pozostałych kosztów rodzajowych do 4,1% całości.

W okresie 3 kwartałów 2016 roku udział usług obcych zwiększył się do 70,4% (wcześniej 62,6% w 2015 roku oraz 69,1% w I półroczu 2016 roku), co wynikało przede wszystkim ze wzrostu w obszarze kosztów logistycznych (transportu kolejowego, samochodowego i morskiego, magazynowania i utrzymywania zapasów, a także umów przedstawicielskich i zleceń) wynikającym z dynamicznego rozwoju hurtowej sprzedaży paliw. Spadał natomiast udział innych grup kosztów rodzajowych: wynagrodzeń do 12,2%, amortyzacji do 4,6%, zużycia materiałów i energii do 3,6%, podatków i opłat do 2,8%, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń do 2,6%. Udział pozostałych kosztów rodzajowych w okresie 3 kwartałów 2016 roku wyniósł 4,3%, co stanowiło spadek w stosunku do 2015 roku (-0,5 pkt. proc.) oraz wzrost w stosunku do I półroczu 2016 roku (+0,2 pkt. proc.). W grupie pozostałych kosztów w okresie 3 kwartałów 2016 roku największe znaczenie miał wzrost wydatków z tytułu ubezpieczenia należności handlowych, ubezpieczeń majątkowych, reprezentacji i reklamy oraz podróży służbowych.

9.2.2. Istotne czynniki mające wpływ na wyniki działalności operacyjnej

W ocenie Emitenta do istotnych czynników mających wpływ na wyniki z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej w okresach objętych historycznymi i śródrocznymi informacjami finansowymi można zaliczyć:

1) w 2013 roku:

- a) uzyskanie w czerwcu 2013 roku koncesji na obrót paliwami gazowymi w kraju (OPG) oraz promesy koncesji na obrót gazem ziemnym z zagranicą (OGZ) - realizowanie strategii związanej z rozwojem działalności Spółki w segmencie gazu ziemnego oraz LNG;
- b) zawieranie kolejnych umów zakupu i sprzedaży gazu płynnego - zarówno z odbiorcami krajowymi, jak i zagranicznymi;
- c) w lipcu 2013 roku Spółka została zwolniona z obowiązku utrzymywania zapasów obowiązkowych gazu ziemnego na okres do 1 czerwca 2015 roku. W związku z tym Spółka nie ponosiła dodatkowych kosztów finansowych ani administracyjnych związanych z magazynowaniem gazu ziemnego, co korzystnie wpłynęło na rentowność;
- d) uzyskanie w październiku 2013 roku koncesji na prowadzenie działalności w zakresie obrotu gazem ziemnym z zagranicą (OGZ). Koncesja ważna jest od 7 października 2013 r. do 31 grudnia 2030 r.;
- e) rozszerzenie sieci dystrybucji butli gazowych - w listopadzie 2013 roku działalność operacyjną rozpoczęło kolejne centrum dystrybucji butli gazowych na terenie południowej Polski. Nowa lokalizacja, stanowiąca szósty punkt dystrybucji butli gazowych Spółki, pozwoliła na wzrost sprzedaży w tym segmencie działalności;
- f) wzrost przychodów ze sprzedaży o 38,6% w stosunku poprzedniego roku;
- g) wzrost kosztów: sprzedaży o 42,8%, ogólnego zarządu o 16,5% w stosunku do 2012 roku oraz zmiany w strukturze kosztów rodzajowych omówione szczegółowo w poprzednim punkcie Prospektu (9.2.1).

2) w 2014 roku:

- a) powstanie i rozwój Grupy Kapitałowej Emitenta. W lutym 2014 roku Emitent zawarł umowę inwestycyjną określającą warunki utworzenia oraz zasady funkcjonowania nowego podmiotu (spółki celowej), zajmującej się obrotem i dystrybucją gazu, a także skraplaniem gazu ziemnego. Spółka celowa działa pod firmą Unimot System sp. z o.o. Partnerem biznesowym przedsięwzięcia jest Blue Line Engineering S.A. z siedzibą w Krzywopłotach. W kolejnych miesiącach 2014 roku następowało powiększanie Grupy:
 - (i) w marcu 2014 roku Unimot System sp. z o.o. nabyła udziały w podmiocie powołanym do działania w sektorze paliwa gazowego - **Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa sp. z o.o.** Celem nabytej spółki jest realizacja projektu zgazyfikowania terenów nieposiadających dostępu do gazociągów oraz dostawy paliwa gazowego dla instytucji publicznych, osób prawnych i odbiorców indywidualnych zlokalizowanych w gminie **Szepietowo** (woj. podlaskie). Gaz ziemny jest dostarczany do odbiorców za pośrednictwem własnej instalacji gazowej składającej się z sieci gazowej oraz stacji regazyfikacyjnej LNG.
 - (ii) w kwietniu 2014 roku Emitent przystąpił do spółki posiadającej instalację do skraplania gazu ziemnego w miejscowości **Uniszki Zawadzkie** (woj. mazowieckie), oraz odkupił kolejne udziały w tej spółce od Blue Line Engineering S.A. Obecnie spółka zależna (50,76% udziałów należy do Emitenta) działa pod nazwą **Blue Cold sp. z o.o.**;
 - (iii) w lipcu 2014 roku Unimot System sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w spółce **Blue LNG sp. z o.o.**, posiadającej dwie własne sieci gazowe do gazyfikacji miejscowości **Wieleń** (woj. wielkopolskie) i zakładu produkcyjnego w miejscowości **Tuczno** (woj. zachodniopomorskie);
 - (iv) w czerwcu 2014 roku Unimot System sp. z o.o. **nabyła sieć gazową** tj. gazociągi średniego ciśnienia o długości ponad 20 km wraz z przyłączami i infrastrukturą towarzyszącą (w tym telemetrią) oraz działkę zabudowaną stacją redukcyjną w miejscowości **Uniszki Zawadzkie** (woj. mazowieckie).

- b) w lutym 2014 roku Spółka zawarła umowę o współpracy z jednym z największych polskich producentów paliw, dotyczącą zakupu **biopaliw ciekłych**. Pozwoliło to znacząco zwiększenie sprzedaży tego asortymentu w 2014 roku (w 2014 roku do 87,0 mln zł i 13,1% udziału w strukturze przychodów);
 - c) w kwietniu 2014 spółka **rozszerzyła działalność o hurtową sprzedaż oleju napędowego**, która w 2014 r. wygenerowała 300 mln zł przychodów. Towar pochodzi głównie z importu drogą morską, a następnie jest transportowany koleją do baz paliwowych należących do wyspecjalizowanych operatorów. Początkowo sprzedaż oleju napędowego odbywała się z bazy Operatora Logistycznego Paliw Płynnych sp. z o.o. w Dębogórze, a od maja 2014 roku z czterech baz: w Dębogórze, Boronowie, Emilianowie i Nowej Wielkiej Wsi.
 - d) w lipcu 2014 roku Emitent zawarł jako pożyczkobiorca umowę pożyczki z Zemadon Ltd. (akcjonariusz Emitenta) na maksymalną kwotę 6,5 mln zł. Strony uzgodniły możliwość spłaty kwoty pożyczki poprzez potrącenie wierzytelności z tytułu umowy pożyczki z wierzytelnością z tytułu ceny emisyjnej akcji objętych w wyniku wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych. Pożyczka zapewniła szybkie pozyskanie środków finansowych na korzystnych dla Emitenta warunkach, z przeznaczeniem na realizację dalszych inwestycji na rynku gazu ziemnego oraz rozwój Grupy Kapitałowej w tej branży.
 - e) wniesienie w październiku 2014 roku do Spółki aportu w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Unimot Express sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (głównego udziałowca Emitenta), obejmującej hurtową sprzedaż paliw płynnych. W skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa weszły: środki trwałe wraz z wyposażeniem, pracownicy, wierzytelności, klienci, ogół praw i obowiązków z umów kredytowych i umów leasingu, zapasy, środki pieniężne w kasie. W zamian za aport o wartości 14 164,7 tys. zł Spółka wyemitowała i zaoferowała Unimot Express sp. z o.o. 1 028 000 akcji nowej emisji serii I. Cena emisyjna jednej akcji serii I wyniosła 13,78 zł, a łączna wartość akcji objętych w zamian za aport wyniosła 14 165,84 tys. zł. Przejęcie zorganizowanej części przedsiębiorstwa prowadzącego rentowną działalność w obszarze handlu paliwami przyczyniło się do wzrostu wolumenu sprzedaży paliw płynnych i poszerzenia zasięgu terytorialnego działalności Emitenta w sektorze oleju napędowego o południowe regiony kraju. Szacunkowy wzrost przychodów wynikający z tego tytułu wyniósł ok. 39 mln zł w 2014 roku, co stanowiło 5,7% sprzedaży rocznej.
 - f) w październiku 2014 roku nastąpiło zakończenie subskrypcji akcji serii E, F, G i H. Akcje serii E, F, G i H w łącznej liczbie 1 600 000 sztuk zostały objęte przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych: Blue Line Engineering S.A. (objął 377 589 akcji) i Zemadon Limited (1 222 411 akcji). Cena emisyjna jednej akcji serii E, F, G i H wyniosła 5,31 zł, a łączna wartość objętych akcji wyniosła 8 496,0 tys. zł. Podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez sąd w grudniu 2014 roku.
 - g) wzrost przychodów ze sprzedaży o 124,3% w stosunku do poprzedniego roku;
 - h) utworzenie rezerw na zapasy obowiązkowe paliw w kwocie 0,5 mln zł w ciężar kosztów własnych sprzedaży;
 - i) wzrost kosztów: sprzedaży o 33,4%, ogólnego zarządu o 165,9% w stosunku do 2013 roku oraz zmiany w strukturze kosztów rodzajowych omówione szczegółowo w poprzednim punkcie Prospektu (9.2.1);
- 3) w 2015 roku:**
- a) uzyskanie koncesji na obrót paliwami ciekłymi z zagranicą (OPZ) w lutym 2015 roku (na okres od 05.02.2015 r. do 31.12.2016 r.);
 - b) kontynuacja rozwoju hurtowej sprzedaży oleju napędowego w Spółce - zwiększenie liczby baz paliwowych obsługujących sprzedaż z dwóch na koniec 2014 roku do dziewięciu na koniec 2015 r.;
 - c) intensyfikacja sprzedaży biopaliw i bioolejów w Spółce (blisko 4-krotny wzrost w stosunku do 2014 r.);
 - d) rozwój obrotu gazem ziemnym, w tym za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii. Przychody z tego tytułu wyniosły w 2015 roku 10,2 mln zł;
 - e) poniesienie przez Grupę Kapitałową kosztów związanych z realizacją nowych projektów w sektorze gazu ziemnego (rozbudowa własnej sieci dystrybucji, skraplania gazu ziemnego, stacje regazyfikacji);
 - f) rozpoczęcie sprzedaży gazu w stacji regazyfikacji w Szepietowie przez spółkę zależną PPGW sp. z o.o.;
 - g) korzystne ukształtowanie się w 2015 r. (zwłaszcza w III kwartale) cen rynkowych biopaliw, które spowodowało osiągnięcie znacząco wyższej marży w porównaniu do okresów poprzednich;
 - h) w czerwcu 2015 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Unimot S.A. zdecydowało o przeznaczeniu 31,1 % zysku netto, wypracowanego w roku obrotowym 2014, na wypłatę dywidendy. Akcjonariusze otrzymali 1,4 mln zł czyli 0,24 zł na akcję. Pozostała część zysku w kwocie 3,1 mln zł została przeznaczona na kapitał zapasowy i finansowanie rozwoju działalności operacyjnej Spółki;
 - i) wzrost przychodów ze sprzedaży o 105,4% w stosunku do poprzedniego roku;
 - j) utworzenie rezerw na zapasy obowiązkowe paliw w kwocie 8,7 mln zł w ciężar kosztów własnych sprzedaży;
 - k) wzrost kosztów: sprzedaży o 104,4 %, ogólnego zarządu o 134,9 % w stosunku do 2014 roku oraz zmiany w strukturze kosztów rodzajowych omówione szczegółowo w poprzednim punkcie Prospektu (9.2.1);

4) w I półroczu 2016 roku:

- a) kontynuacja rozwoju hurtowej sprzedaży oleju napędowego w Spółce - zwiększenie liczby baz paliwowych obsługujących sprzedaż do dwunastu na koniec okresu;
- b) korzystne ukształtowanie się w I kwartale 2016 roku cen rynkowych biopaliw, co pozwoliło na maksymalizację wypracowanej marży w obrocie tym towarem;
- c) w 2016 roku Spółka realizuje zmianę sposobu wywiązywania się z wymogu utrzymywania zapasu obowiązkowego zgodnie z ustawą z dnia 16 lutego 2007 r. o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym (t.j. Dz. U. 2014, poz. 1695, z późn. zm.). W tym celu w dniu 3 marca 2016 roku Emitent podpisał pakiet umów z instytucjami finansowymi oraz operatorem baz paliw, które umożliwiają zakup i magazynowanie oleju napędowego pod samodzielne tworzenie zapasu obowiązkowego w miejsce opłat (biletów) dla firmy zewnętrznej realizującej to usługowo.

W celu minimalizacji ryzyka związanego ze zmiennością ceny rynkowej oleju napędowego, Spółka zawarła odpowiednie transakcje zabezpieczające, zgodnie z obowiązującą w Spółce polityką zabezpieczeń. Dostawy oleju napędowego na utworzenie zapasu obowiązkowego Emitent zapewnił zaś podpisując kontrakty ze spółkami: VITOL S.A. i GLENCORE ENERGY UK LTD.

Zawarcie w/w umów i samodzielne utrzymywanie zapasu obowiązkowego w połączeniu z zawarciem transakcji zabezpieczających cenę rynkową oleju napędowego może mieć istotny wpływ na sytuację finansową i gospodarczą Emitenta poprzez zmniejszenie kosztów utrzymywania zapasów obowiązkowych;

- d) poniesienie przez Grupę Kapitałową Emitenta kosztów związanych z realizacją nowych projektów w sektorze gazu ziemnego (dalsza rozbudowa własnej sieci dystrybucji, skraplania gazu ziemnego, stacje regazyfikacji);
- e) intensyfikacja sprzedaży biopaliw w Spółce Dominującej w II kwartale 2016 roku - wzrost wartości sprzedanych biopaliw o ponad 50% r/r; łącznie z realizacją NCW;
- f) w związku z pozyskiwaniem nowych klientów oraz koniecznością dostosowania struktur wewnętrznych do obsługiwanego, rosnącego wolumenu sprzedaży oleju napędowego, Emitent poniósł koszty rozbudowy działu back-office i pozyskania do współpracy wyspecjalizowanych służb handlowych o dużym doświadczeniu;
- g) poniesienie przez spółkę zależną Energogas Sp. z o.o. kosztów w związku z rozwojem sprzedaży energii elektrycznej i gazu ziemnego do klienta końcowego (utworzenie działu back-office, utworzenie służb handlowych);
- h) nabycie w maju 2016 roku 100% udziałów w spółce **Tradea Sp. z o.o.** z siedzibą w Częstochowie. Podmiot ten posiada koncesję na obrót energią elektryczną (OEE) i prowadzi działalność na rynku energii elektrycznej;
- i) w czerwcu 2016 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Unimot S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu 30,0% zysku netto, wypracowanego w roku obrotowym 2015, na wypłatę dywidendy. Akcjonariusze Spółki otrzymali 4,0 mln zł, czyli 0,68 zł na akcję. Pozostała część zysku w kwocie 9,1 mln zł została przeznaczona na kapitał zapasowy, z czego będzie finansowany m.in. rozwój działalności operacyjnej Spółki;
- j) wzrost przychodów ze sprzedaży o 38,4% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku;
- k) utworzenie rezerw na zapasy obowiązkowe paliw w kwocie 5,2 mln zł w ciężar kosztów własnych sprzedaży;
- l) wzrost kosztów: sprzedaży o 90,0 %, ogólnego zarządu o 108,9 % w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku oraz zmiany w strukturze kosztów rodzajowych omówione szczegółowo w poprzednim punkcie Prospektu (9.2.1).

5) w okresie 3 kwartałów 2016 roku:

- a) czynniki i wydarzenia podane dla okresu 2 kwartałów 2016 roku w podpunktach a)-i) powyżej oraz
- b) dalsza intensyfikacja sprzedaży biopaliw w Spółce w III kwartale 2016 roku - wzrost wartości sprzedanych biopaliw o blisko 100% r/r (łącznie z realizacją NCW);
- c) intensyfikacja hurtowej sprzedaży oleju napędowego III kwartale 2016 roku - wzrost wartości obrotu w tym segmencie o ponad 150% r/r;
- d) wzrost przychodów ze sprzedaży o 65,1% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku;
- e) utworzenie rezerw na zapasy obowiązkowe paliw w kwocie 7,0 mln zł w ciężar kosztów własnych sprzedaży;
- f) wzrost kosztów: sprzedaży o 93,8%, ogólnego zarządu o 123,9 % w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku oraz zmiany w strukturze kosztów rodzajowych omówione szczegółowo w poprzednim punkcie Prospektu (9.2.1).

9.2.3. Przyczyny znaczących zmian w sprzedaży netto lub przychodach netto Grupy Kapitałowej Emitenta

W okresie objętym historycznymi i śródrocznymi informacjami finansowymi przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta dynamicznie rosły. W 2013 r. wyniosły 302 mln zł, w 2014 r. 666 mln zł, a w 2015 roku 1.368 mln zł. W I kwartale 2016 roku przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniosły 378 mln zł.

Wzrost przychodów w 2013 r. był efektem znaczącego wzrostu sprzedaży gazu LPG, w szczególności na skutek rozpoczęcia w 2012 r. również hurtowej sprzedaży LPG.

W kolejnym roku wzrost przychodów był zdecydowanie wyższy, co było głównie efektem rozszerzenia w 2014 r. działalności Emitenta o hurtową sprzedaż oleju napędowego. Przychody ze sprzedaży oleju napędowego wyniosły w tym roku 300 mln zł. Ponadto Spółka zawarła umowę o współpracy z jednym z największych polskich producentów paliw, dotyczącą zakupu biopaliw ciekłych, dzięki czemu przychody ze sprzedaży biopaliw wyniosły w 2014 r. 87 mln zł (w 2013 r. jedynie 3 mln zł).

W 2015 roku kontynuowany był wzrost przychodów ze sprzedaży oleju napędowego i biopaliw, w konsekwencji rozszerzania sieci dystrybucji i obecności w nowych bazach paliwowych. Przychody ze sprzedaży oleju napędowego wyniosły w 2015 roku 770 mln zł, a biopaliw 345 mln zł.

W okresie I półrocza 2016 roku przychody ze sprzedaży oleju napędowego wyniosły 578 mln zł, a biopaliw 161 mln zł.

W okresie 3 kwartałów 2016 roku przychody ze sprzedaży oleju napędowego wyniosły 1.039 mln zł, a biopaliw 292 mln zł.

9.2.4. Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej i monetarnej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej Emitenta

Najważniejsze czynniki, które miały istotny wpływ na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej Emitenta zostały wskazane w punktach 9.1.1 i 9.2.1 części IV Prospektu.

Do elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej lub monetarnej oraz innych czynników, które miały lub mogłyby mieć istotny wpływ na działalności operacyjną Grupy Kapitałowej Emitenta można zaliczyć:

- Poziom stóp procentowych – Grupa Kapitałowa Emitenta korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania (głównie kredyty i pożyczki w złotych polskich, w mniejszym stopniu w dolarach amerykańskich i euro), których koszt jest uzależniony od poziomu stóp procentowych. W latach 2012-2014 nastąpił znaczący spadek rynkowych stóp procentowych (WIBOR 3M w styczniu 2012 wynosił ok. 5% p.a., w grudniu 2014 ok. 2% p.a.), co miało pozytywny wpływ na koszty obsługi zadłużenia. Korzystny, niski poziom stóp procentowych (poniżej 2% p.a.) utrzymywał się w 2015 roku. Dla pożyczek w walutach USD i EUR stopami referencyjnymi są LIBOR i EURIBOR.
- Poziom kursów walutowych – Emitent prowadzi sprzedaż na rynku krajowym i na eksport (15,9% sprzedaży w 2014 roku, 18,2% za 3 kwartały 2015 roku), natomiast zakupy paliw dokonywane są w większości (53% zakupów za 3 kwartały 2015 roku) na rynkach zagranicznych i rozliczane w walutach obcych. Głównymi walutami, w których realizowane są transakcje eksportowe są EUR i USD (odpowiednio 41% i 20% w okresie 3 kwartałów 2015 roku). W przypadku nabycia walutami rozliczeniowymi są złoty, euro i dolar amerykański (odpowiednio 52%, 23% i 25% zakupów w okresie 3 kwartałów 2015 roku). Wpływ kursów walutowych na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta jest niwelowany przez stosowane przez Spółkę instrumenty zabezpieczające.
- Koszty usług transportowych związanych ze sprzedażą oleju napędowego i LPG. W latach 2013-2015 nie ulegały one dużym zmianom. Hurtowy transport oleju napędowego na terenie kraju z bazy paliw w Gdyni i z dostaw zagranicznych odbywa się koleją, LPG transportowane jest koleją jak i autocysternami. Emitent nie przewiduje w 2016 roku wzrostu jednostkowych kosztów transportu. Jednak niejasne plany polityki rządowej dotyczące narodowego przewoźnika kolejowego, jakim są Polskie Koleje Państwowe S.A., mogą wpłynąć na działalność operacyjną Emitenta. Można liczyć na obniżenie kosztów związanych ze zwiększonym wolumenem przewożonych paliw i coraz mocniejszą pozycją negocjacyjną względem usługodawców.
- Koszty wynajmu zbiorników w bazach paliwowych. Koszty jednostkowe usług magazynowych w poprzednich latach 2013-2015 były na stabilnym poziomie, Emitent nie przewiduje również istotnych zmian tych kosztów w przyszłości. Dalszy wzrost wolumenów sprzedaży paliw spowoduje jednak wzrost kosztów ogółem.
- Stawki podatków i opłat oraz innych regulacji administracyjnych dotyczących rynku paliw – ich podwyższenie może ograniczyć popyt ze strony klientów, a przez to wpłynąć na wzrost konkurencji i obniżenie przychodów lub marż Emitenta. W związku z pojawiającymi się postulatami zrównania stawek akcyzy na wszystkie paliwa, jest możliwe zwiększenie

stawki podatku akcyzowego dla autogazu. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji opłacalność stosowania gazu jako paliwa do napędu samochodów może się znacznie obniżyć.

- Ograniczenie popytu na samochody osobowe z silnikiem diesla w konsekwencji afery związanej z manipulowaniem wynikami pomiarów emisji z układu wydechowego. Ocenia się, że po wprowadzeniu nowej metodologii pomiarów emisji znaczna część silników diesla nie będzie spełniała rygorystycznych norm obowiązujących na terenie UE. W konsekwencji koncerny motoryzacyjne mogą zrezygnować z produkcji części silników. Dodatkowo część klientów może zrezygnować z silników diesla po tym gdy wyszło na jaw, że nie są one tak ekologiczne jak zapewniali producenci. W konsekwencji spaść może popyt na olej napędowy, co wpłynęłoby na wzrost konkurencji a w konsekwencji na obniżenie przychodów lub marż Emitenta,
- Regulacje prawne dotyczące minimalnej ilości paliw odnawialnych wprowadzanych do obrotu. Ustaleniami tzw. Pakietu klimatycznego przyjętego w grudniu 2008 roku przez Parlament Europejski, państwa członkowskie Unii Europejskiej zostały zobowiązane do działań mających na celu ograniczenie emisji gazów cieplarnianych. Zgodnie z unijną dyrektywą obowiązkowy minimalny cel przewiduje 10%-owy udział biopaliw w ogólnym zużyciu benzyny i oleju napędowego w transporcie, który wszystkie państwa członkowskie są zobowiązane osiągnąć do 2020 roku. W Polsce planowany udział biopaliw w konsumpcji paliw w transporcie w danym roku określają Narodowe Cele Wskaźnikowe (NCW), które są ustalane rozporządzeniami Rady Ministrów. NCW określony na lata 2013-2016 wynosi 7,1, a w praktyce - po uwzględnieniu tzw. współczynnika redukcyjnego (0,85) - równy jest 6,04%. Stały poziom NCW na najbliższe lata stanowi ograniczenie dla perspektyw wzrostu sprzedaży biokomponentów i biopaliw na rynku krajowym.
- Ograniczenie w 2014 roku obowiązków związanych z tworzeniem i utrzymywaniem zapasów ropy naftowej i paliw pochodnych. Zmiana ta jest pozytywna dla firm działających na hurtowym rynku paliw ponieważ wpłynęła na zmniejszenie kosztów działalności. Obowiązki utrzymywania zapasów obowiązkowych częściowo przejęła Agencja Rezerw Materiałowych.
- Działania mające na celu ograniczenie szarej strefy. Głównym problemem branży paliwowej w Polsce jest duży udział szarej strefy, szczególnie odczuwalny na rynku oleju napędowego. Najczęstszym mechanizmem stosowanym przez przestępców są wyludzenia VAT z wykorzystaniem tzw. karuzeli ze znikającymi podmiotami. Ofiarami wyludzeń padają uczciwe przedsiębiorstwa i Skarb Państwa, a efektem istnienia szarej strefy jest zmniejszona sprzedaż paliw przez podmioty działające zgodnie z prawem. Jednym z narzędzi służących do zmniejszania skali tego problemu jest koncesja na obrót paliwami z zagranicą (OPZ), która wymaga złożenia zabezpieczenia majątkowego w wysokości 10 mln złotych. Na dzień 30 listopada 2015 roku zaledwie 27 podmiotów posiadało taką koncesję. 1 sierpnia 2016 roku wszedł w życie tzw. pakiet paliwowy (ustawa z dnia 7 lipca 2016 r. o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw - Dz.U. 2016 poz.1052) - pakiet szeregu zmian ustawowych celem ograniczenia szarej strefy. Przewiduje on m.in. dla wewnątrzspółnotowego nabycia paliwa obowiązek zapłaty podatku VAT w momencie jego nabycia (a nie jak dotąd w momencie sprzedaży). W ocenie Emitenta wprowadzone zmiany prawne mogą skutecznie ograniczyć szarą strefę w handlu paliwami.

10. ZASOBY KAPITAŁOWE

10.1. Informacje dotyczące źródeł kapitału Grupy Kapitałowej Emitenta

W latach 2013-2015 oraz w okresie I półrocza i 3 kwartałów 2016 roku źródłami kapitału Grupy Kapitałowej Emitenta były kapitały własne oraz zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe, przy czym ich udział w finansowaniu działalności ulegał pewnym zmianom.

Źródła kredytów i pożyczek na koniec 2015 roku, I półrocza 2016 roku oraz III kwartału 2016 roku przedstawione są w punkcie 10.3 niniejszej części Prospektu, natomiast szczegółowy opis umów kredytów i pożyczek na Datę Prospektu znajduje się w punkcie 22 niniejszej części Prospektu.

Tabela. Wartość i struktura pasywów Grupy Kapitałowej Emitenta - za rok 2013 dane jednostkowe Emitenta, począwszy od roku 2014 dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	30.09.2016		30.06.2016		31.12.2015		31.12.2014		31.12.2013	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Kapitał własny	79 663	19,6%	69 758	18,8%	63 286	29,3%	47 710	39,6%	14 734	40,9%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	69 231	17,0%	59 066	15,9%	52 668	24,4%	41 444	34,4%	14 734	40,9%
Kapitał zakładowy	5 832	1,4%	5 832	1,6%	5 832	2,7%	5 832	4,8%	3 204	8,9%
Pozostałe kapitały	43 193	10,6%	43 193	11,6%	34 092	15,8%	30 998	25,7%	10 167	28,2%
Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	20 206	5,0%	10 041	2,7%	12 744	5,9%	4 614	3,8%	1 363	3,8%
Udziały niedające kontroli	10 432	2,6%	10 692	2,9%	10 618	4,9%	6 266	5,2%	0	0,0%
Zobowiązania długoterminowe	26 509	6,5%	32 103	8,6%	24 722	11,4%	15 393	12,8%	3 861	10,7%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	26 383	6,5%	31 981	8,6%	24 624	11,4%	13 968	11,6%	2 671	7,4%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	98	0,0%	98	0,0%	98	0,0%	75	0,1%	50	0,1%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28	0,0%	24	0,0%	0	0,0%	1 350	1,1%	1 140	3,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	300 559	73,9%	269 493	72,6%	128 193	59,3%	57 497	47,7%	17 426	48,4%
Kredyty w rachunku bieżącym	121 915	30,0%	147 398	39,7%	19 912	9,2%	16 260	13,5%	7 759	21,5%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	6 410	1,6%	5 991	1,6%	4 265	2,0%	2 714	2,3%	814	2,3%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	241	0,1%	241	0,1%	241	0,1%	156	0,1%	104	0,3%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 170	0,3%	476	0,1%	526	0,2%	0	0,0%	0	0,0%
Rezerwy	20 202	5,0%	15 564	4,2%	10 206	4,7%	1 516	1,3%	148	0,4%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	150 621	37,0%	99 823	26,9%	93 043	43,0%	36 851	30,6%	8 601	23,9%
Pasywa razem	406 731	100,0%	371 354	100,0%	216 201	100,0%	120 600	100,0%	36 021	100,0%

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe, obliczenia allStreet sp. z o.o.

Kapitały własne

Kapitały własne Emitenta na koniec 2013 roku wynosiły 14,7 mln zł, z udziałem w sumie bilansowej wynoszącym 40,9%. W 2014 roku nastąpił znaczny wzrost kapitałów własnych Grupy do poziomu 47,7 mln zł (o 223,8% w porównaniu z końcem 2013 roku), natomiast ze względu na jeszcze szybszy wzrost sumy bilansowej (o 234,8%) ich udział w strukturze finansowania zmniejszył się do 39,6%.

Wzrost kapitałów własnych w 2014 roku wynikał zarówno z podwyższenia kapitału zakładowego (przeprowadzono emisję 1.600.000 akcji serii E, F, G i H objętych przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych oraz emisję 1.028.000 akcji serii I wydanych w zamian za aport), jak również wypracowania bieżącego zysku netto. Ponadto część zysku za rok 2013 w kwocie 0,8 mln zł została przeznaczona na kapitał zapasowy. W związku z powstaniem Grupy Kapitałowej Emitenta pojawiła się także wartość udziałów nie dających kontroli (udziały w spółkach zależnych nie należące do podmiotu dominującego).

W 2015 roku kapitały własne Grupy wzrosły do 63,3 mln zł, czyli o 32,6% w stosunku do końca 2014 roku. Wzrost kapitałów własnych wynikał przede wszystkim z wypracowania zysku netto roku bieżącego (12,4 mln zł), natomiast część (3,1 mln zł) zysku netto Emitenta za rok 2014 przeznaczona została na kapitał zapasowy (bez wpływu na sumę kapitałów własnych). W związku z rozwojem Grupy wzrosła także wartość udziałów nie dających kontroli. Ze względu na znacznie większy wzrost sumy bilansowej w roku 2015 (o 79,3%) udział kapitałów własnych w strukturze finansowania zmniejszył się do 29,3%.

W okresie 2 kwartałów 2016 roku kapitały własne wzrosły do 69,8 mln zł, czyli o 10,2% w stosunku do końca 2015 roku. Także tym razem wzrost sumy bilansowej był szybszy (71,8%), z związku z czym udział kapitałów własnych w strukturze finansowania zmniejszył się do 18,8%.

W okresie 3 kwartałów 2016 roku kapitały własne wzrosły do 79,7 mln zł, czyli o 25,9% w stosunku do końca 2015 roku. Wzrost związany był przede wszystkim z wypracowaniem zysku netto bieżącego roku obrotowego (21,0 mln zł), natomiast zysk netto osiągnięty na koniec poprzedniego roku obrotowego został rozdysponowany poprzez wypłatę dywidendy (4,0 mln zł) oraz zasilili kapitał zapasowy (widoczny w bilansie wzrost pozostałych kapitałów z 34,1 do 43,2 mln zł). Na koniec III kwartału 2016 roku udział kapitałów własnych w całości pasywów wynosił 19,6%.

Zobowiązania długoterminowe

W latach 2013-2015 udział zobowiązań długoterminowych jako źródła finansowania utrzymywał się na podobnym poziomie i wynosił: 10,7% pasywów na koniec 2013, 12,8% na koniec 2014 i 11,4% na koniec 2015 roku. W wartościach bezwzględnych kwoty wynosiły odpowiednio: 3,9 mln zł, 15,4 mln zł (wzrost o 298,7% w stosunku do 2013) oraz 24,7 mln zł (wzrost o 60,6% w stosunku do roku 2014).

W 2013 roku 69% zobowiązań długoterminowych stanowiły kredyty, 30% - rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, zaś 1% reszty - zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych. W 2014 roku kredyty i pożyczki długoterminowe (stanowiące główne źródło finansowania inwestycji w segmencie gazu ziemnego) stanowiły już 91% zobowiązań długoterminowych, natomiast w 2015 roku prawie całość (99,6%).

Na koniec I półrocza 2016 roku zobowiązania długoterminowe wzrosły do 32,1 mln zł (o 29,9% w stosunku do końca 2015 roku) i były to praktycznie w całości kredyty długoterminowe, zaś ich udział w pasywach zmniejszył się do 8,6%.

Na koniec III kwartału 2016 roku zobowiązania długoterminowe wynosiły 26,5 mln zł (wzrost o 7,2% w stosunku do końca 2015 roku) i pokrywały 6,5% sumy pasywów. Nadal prawie całość zobowiązań długoterminowych stanowiły zobowiązania dłużne (kredyty i pożyczki oraz leasing).

Źródła długoterminowego obcego kapitału odsetkowego zostały omówione w punkcie 10.3 niniejszej części Prospektu, natomiast szczegółowy opis aktualnych umów kredytów i pożyczek znajduje się w punkcie 22 niniejszej części Prospektu.

Zobowiązania krótkoterminowe

W całym analizowanym okresie największym źródłem kapitału dla Grupy pozostawały zobowiązania krótkoterminowe. W latach 2013-2014 udział zobowiązań krótkoterminowych w finansowaniu działalności wynosił kolejno 48,4% i 47,7%. Był więc stabilny, pomimo dynamicznego wzrostu skali działalności i sumy bilansowej Grupy - kwotowo zobowiązania krótkoterminowe wzrosły z 17,4 mln zł na koniec 2013 roku do 57,5 mln zł na koniec 2014 roku (o 229,9%). O ile w 2013 roku zobowiązania kredytowe i handlowe pozostawały niemal w równowadze (po ok. 24% pasywów), to w 2014 roku nastąpił wzrost udziału zobowiązań handlowych do 30,6% (36,9 mln zł) i jednoczesny spadek finansowania krótkoterminowym długiem do 15,7% pasywów (19,0 mln zł). Grupa Kapitałowa w większym zatem stopniu wykorzystywała nieoprocentowany kredyt kupiecki.

W 2015 roku nastąpiło istotne zwiększenie finansowania działalności zobowiązaniami krótkoterminowymi - ich udział w całości pasywów zwiększył się do 59,3%, czyli o 11,6 pkt. proc. W ujęciu wartościowym zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 123,0%, do 128,2 mln zł (w tym samym czasie suma bilansowa wzrosła o 79,3%, do 216,2 mln zł). Dalej zmieniała się także struktura zobowiązań krótkoterminowych: na koniec 2015 roku zobowiązania handlowe (93,0 mln zł) stanowiły już 43,0% pasywów, udział kredytów i pożyczek zmalał do 11,2% (24,2 mln zł), oprócz tego znaczący stał się udział rezerw (4,7% - 10,2 mln zł), utworzonych na zapasy obowiązkowe paliw płynnych oraz w niewielkim stopniu na pozostałe koszty.

W okresie 2 kwartałów 2016 roku udział zobowiązań krótkoterminowych w finansowaniu działalności Grupy ponownie wyraźnie wzrósł, osiągając poziom 72,6% - zobowiązania krótkoterminowe wzrosły ponad dwukrotnie do kwoty 269,5 mln zł, podczas gdy suma pasywów zwiększyła się o 71,8% do 371,4 mln zł. W tym okresie głównym źródłem finansowania krótkoterminowego stały się zobowiązania dłużne (łącznie 153,4 mln zł - 41,3% pasywów), natomiast w mniejszym stopniu zobowiązania handlowe (99,8 mln zł - 26,9% pasywów), utworzone zostały także rezerwy - głównie na zapasy obowiązkowe paliw płynnych oraz realizację NCW (Narodowego Celu Wskaźnikowego dotyczącego udziału biokomponentów w paliwach (15,6 mln zł - 4,2% pasywów).

Na koniec III kwartału 2016 roku zobowiązania krótkoterminowe osiągnęły poziom 300,6 mln zł (wzrost o 134,5% w stosunku do końca 2015 roku), zapewniając 73,9% finansowania majątku Grupy. Głównym źródłem finansowania krótkoterminowego były zobowiązania handlowe (150,6 mln zł - 37,0% pasywów), nieco mniej pokrywały zobowiązania dłużne (łącznie 128,3 mln zł - 31,6% pasywów), pozostałą część (20,2 mln zł - 5,0% pasywów) stanowiły rezerwy (cele utworzenia j.w.) oraz zobowiązania z tytułu podatku dochodowego (1,2 mln zł - 0,3% pasywów) i świadczeń pracowniczych (0,2 mln zł - 0,1% pasywów). Istotny wzrost zobowiązań z tytułu kredytów w rachunku bieżącym w 2016 r. wynika z kilku czynników:

- utrzymanie od 2016 r. zapasu obowiązkowego oleju napędowego przez Emitenta we własnym zakresie w miejsce zlecenia tego podmiotowi zewnętrznemu, co zwiększyło zapasy o ok. 50 mln zł i zostało sfinansowane środkami z kredytu; a także
- wzrost zapasów związany ze wzrostem liczby obsługiwanych baz, wzrostem wielkości jednorazowych zakupów i wzrostem realizowanych obrotów oraz wzrost należności wynikający z dynamicznego wzrostu realizowanych przychodów, które wobec ograniczonych możliwości sfinansowania kredytem kupieckim wymagały pozyskania dodatkowych środków z kredytów w rachunku bieżącym.

Kredyty w rachunku bieżącym zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości są prezentowane w rachunku przepływów pieniężnych, jako środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych zgodnie z MSR 7, gdyż kredyty w rachunku bieżącym stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi. Jest to ujęcie inne niż wynikające z Ustawy o rachunkowości. Jeśli chodzi o kredyty to w rachunku przepływów pieniężnych prezentuje się tylko kredyty przeznaczone na cele inwestycyjne.

Źródła krótkoterminowego obcego kapitału odsetkowego zostały omówione w punkcie 10.3 niniejszej części Prospektu, natomiast szczegółowy opis aktualnych umów kredytów i pożyczek znajduje się w punkcie 22 niniejszej części Prospektu.

10.2. Wyjaśnienie źródeł i kwot oraz opis przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta

Tabela. Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej Emitenta (w tys. zł) - za rok 2013 dane jednostkowe Emitenta, począwszy od roku 2014 dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015	I półrocze 2016	I półrocze 2015	2015	2014	2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-75 107	-31 773	-96 458	623	-8 228	-4 190	5 909
Zysk/strata przed opodatkowaniem	26 218	9 977	14 220	6 064	15 006	5 468	1 511
Korekty razem	-95 451	-39 991	-106 897	-3 120	-20 666	-8 028	4 679
w tym: amortyzacja	2 578	1 729	1 583	1 130	2 330	1 552	949
Zapłacony podatek dochodowy	-5 874	-1 759	-3 781	-2 321	-2 568	-1 630	-281
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-9 730	-6 099	-7 035	-9 250	-3 757	-9 127	-898
Wpływy	1 276	303	944	285	328	472	522
Wydatki	-11 006	-6 402	-7 979	-9 535	-4 085	-9 599	-1 420
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 999	7 729	3 134	8 838	6 846	9 778	-1 785
Wpływy	17 911	13 063	14 919	12 997	13 694	13 363	0
Wydatki	-19 910	-5 334	-11 785	-4 159	-6 848	-3 585	-1 785
Przepływy pieniężne netto razem (bez wpływu zmian z tytułu różnic	-86 836	-30 143	-100 359	211	-5 139	-3 539	3 226

Wyszczególnienie	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015	I półrocze 2016	I półrocze 2015	2015	2014	2013
kursowych dot. środków pieniężnych i ich ekwiwalentów)							
<i>Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</i>	-83	-219	-83	-219	-150	219	-15
Przepływy pieniężne netto ogółem	-86 919	-30 362	-100 442	-8	-5 289	-3 320	3 211
Środki pieniężne na początku roku obrotowego	-13 939	-8 650	-13 939	-8 650	-8 650	-5 330	-8 541
Środki pieniężne na koniec okresu	-100 858	-39 012	-114 381	-8 658	-13 939	-8 650	-5 330

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

W okresie objętym historycznymi i śródrocznymi informacjami finansowymi Grupa Kapitałowa Emitenta jedynie w 2013 roku wygenerowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej.

W całym analizowanym okresie największe wpływy z działalności operacyjnej zapewniał wypracowany zysk przed opodatkowaniem: 1,5 mln zł w 2013 roku, 5,5 mln zł w 2014 roku, 15,0 mln zł w 2015 roku oraz 14,2 mln zł w okresie 2 kwartałów 2016 roku. Drugim wewnętrznym źródłem finansowania tworzącym nadwyżkę finansową była amortyzacja - odpowiednio: 0,9 mln zł w 2013 roku, 1,6 mln zł w 2014 roku, 2,3 mln zł w 2015 roku i 1,6 mln zł w okresie 2 kwartałów 2016 roku. Niestety, suma korekt z działalności operacyjnej tylko w 2013 była dodatnia.

W 2013 roku nastąpił spadek stanu należności, co zapewniło wpływ środków w wysokości 4,9 mln zł i w rezultacie dodatnie saldo po uwzględnieniu wzrostu zapasów (ujemna korekta o -0,6 mln zł) oraz zmniejszenia zobowiązań handlowych (ujemna korekta o -1,0 mln zł). W 2013 roku Spółka osiągnęła wzrost sprzedaży o 38,6%, a prawie całość przychodów pochodziła wówczas ze sprzedaży gazu płynnego LPG. Następowoło rozszerzanie sieci dystrybucji butli gazowych, co uzasadniało wzrost zapasów. Zatem spadek wartości należności i zobowiązań handlowych, pomimo wzrostu sprzedaży, związany był ze zwiększeniem sprawności działania przedsiębiorstwa (nastąpiło wówczas blisko dwukrotne skrócenie cyklu rotacji należności i zobowiązań). W 2013 roku na przepływy operacyjne miała ponadto wpływ ujemna korekta zysków ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (-0,1 mln zł) oraz dodatnia związana z wyłączenia z wyniku na poziomie operacyjnym kosztów odsetek (0,4 mln zł). Ostatecznie, po zapłaceniu podatku dochodowego Emitent osiągnął dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 5,9 mln zł.

W 2014 roku w związku z dynamicznym wzrostem sprzedaży (o 120,5 %) i zmianami w jej strukturze (rozwój segmentów biopaliw i oleju napędowego) nastąpił znaczący wzrost należności (ujemna korekta -15,1 mln zł) i zapasów (ujemna korekta -11,4 mln zł), które nie zostały zrekomensowane wzrostem zobowiązań handlowych (dodatnia korekta o 13,5 mln zł) - łącznie kapitał obrotowy Grupy zmniejszył się o 12,9 mln zł. Ujemna korekta dotyczyła również straty ze sprzedaży pozostałych inwestycji (-0,4 mln zł), natomiast dodatnie wynikały z utworzenia odpisów aktualizujących zapasy oleju napędowego (1,1 mln zł), wyłączenia z wyniku na poziomie operacyjnym odsetek i dywidend (1,3 mln zł) oraz zwiększenia rezerw z tytułu zapasów obowiązkowych paliw i odroczonego podatku dochodowego (łącznie 1,5 mln zł). Ostatecznie, po zapłaceniu podatku dochodowego w wysokości 1,6 mln zł Grupa osiągnęła ujemne przepływy z działalności operacyjnej w wysokości -4,2 mln zł.

W 2015 roku przychody ze sprzedaży Grupy nadal wzrastały dynamicznie (o 105,4% - szczegółowy opis znajduje w punkcie 9.1.1 niniejszej części Prospektu), co przełożyło się na wzrost stanu należności (ujemna korekta -61,4 mln zł) oraz zapasów (ujemna korekta -30,6 mln zł). W tym samym czasie zobowiązania z tytułu dostaw wzrosły o 60,0 mln zł (dodatnia korekta) i per saldo kapitał obrotowy zmniejszył się o 32,1 mln zł. Ujemna korekta wystąpiła ponadto w przypadku odpisów aktualizujących (-1,1 mln zł - rozwiązanie odpisów na zapasy ON utworzonych w 2014 roku), natomiast dodatnie dotyczyły wyłączenia z wyniku na poziomie operacyjnym zapłaconych odsetek (2,1 mln zł), zwiększenia rezerw (utworzenie nowych rezerw na zapasy obowiązkowe paliw płynnych, realizację NCW i pozostałe koszty oraz rozwiązanie rezerw z lat poprzednich - per saldo wzrost o 7,3 mln zł), strat z tytułu różnic kursowych dotyczących pożyczki walutowej (0,5 mln zł) oraz ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (0,1 mln zł). W rezultacie, po zapłaceniu podatku dochodowego w wysokości 2,6 mln zł Grupa osiągnęła ujemne przepływy z działalności operacyjnej w wysokości -8,2 mln zł.

W okresie I półrocza 2016 roku należności z tytułu dostaw i usług rosły szybciej niż przychody ze sprzedaży (nastąpiło wydłużenie rotacji należności, opisane w punkcie 9.1.3 Prospektu), a ich suma w stosunku do końca 2015 roku zwiększyła się o 31,3 mln zł (ujemna korekta przepływów). Znacznie większy był jednak wzrost zapasów (ujemna korekta o 83,9 mln zł), co związane było przede wszystkim z odbiorem w czerwcu 2016 roku dostawy paliwa statkiem o wartości ponad 40 mln zł oraz wzrostem liczby baz obsługujących hurtową sprzedaż oleju napędowego (więcej informacji na ten temat przedstawiono w

punkcie 9.1.3 Prospektu). Wzrost zobowiązań handlowych zamknął się kwotą 1,2 mln zł (korekta in plus), w związku z czym kapitał obrotowy Grupy zmniejszył się aż o 114,0 mln zł. Dodatkowo korekty wystąpiły z tytułu zwiększenia rezerw (utworzenie nowych rezerw na zapasy obowiązkowe LPG i ON, realizację NCW i opłaty koncesyjne oraz rozwiązanie rezerwy na nagrody za rok 2015 - per saldo wzrost o 5,4 mln zł) i wyłączenia zapłaconych odsetek (1,4 mln zł), natomiast ujemne wynikały z wyceny instrumentów pochodnych i wyłączenia zysków z tytułu różnic kursowych dotyczących pożyczki walutowej (-1,2 mln zł). Ostatecznie, po zapłaceniu podatku dochodowego w wysokości 3,8 mln zł Grupa osiągnęła ujemne przepływy z działalności operacyjnej w wysokości -96,5 mln zł.

W okresie 3 kwartałów 2016 roku wypracowany zysk przed opodatkowaniem zapewnił 26,2 mln zł wpływów pieniężnych z działalności operacyjnej, zaś amortyzacja dodatkowe 2,6 mln zł finansowania wewnętrznego. W związku z dynamicznym wzrostem sprzedaży i jednoczesnym wydłużeniem rotacji należności nastąpił wzrost stanu należności o 93,5 mln zł (ujemna korekta przepływów). Druga co do wielkości ujemna korekta (68,6 mln zł) wynikała ze zwiększenia stanu zapasów, związanego ze wzrostem liczby baz obsługujących hurtową sprzedaż oleju napędowego oraz utrzymywaniem zapasów obowiązkowych przez Emitenta. Obydwa niedobory zostały częściowo sfinansowane poprzez wzrost zobowiązań handlowych (dodatnia korekta o 51,9 mln zł), jednak per saldo kapitał obrotowy Grupy zmniejszył się o 110,2 mln zł. Dodatkowo korekty wystąpiły z tytułu zwiększenia rezerw (utworzenie nowych rezerw na zapasy obowiązkowe paliw, realizację NCW, opłaty koncesyjne i pozostałe koszty oraz rozwiązanie rezerw na wynagrodzenia i koszty audytu - per saldo wzrost o 10,0 mln zł), osiągnięcia zysku ze sprzedaży pozostałych inwestycji - kontraktów terminowych (0,2 mln zł) oraz wyłączenia na poziomie operacyjnym zapłaconych odsetek (2,2 mln zł), natomiast ujemne wynikały z wyłączenia zysków z tytułu różnic kursowych dotyczących pożyczki walutowej oraz strat z tytułu różnic kursowych dotyczących wyceny środków pieniężnych (per saldo -0,3 mln zł). Ostatecznie, po zapłaceniu podatku dochodowego w wysokości 5,9 mln zł Grupa osiągnęła ujemne przepływy z działalności operacyjnej w wysokości -75,1 mln zł.

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

W całym analizowanym okresie przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej były ujemne, co świadczy o prowadzeniu aktywnej polityki inwestycyjnej i rozbudowie potencjału Grupy Kapitałowej Emitenta.

W latach 2013-2015 największe przepływy środków z działalności inwestycyjnej stanowiły wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych: 1,4 mln zł w 2013 roku, 6,9 mln zł w 2014 roku i 3,3 mln zł w 2015 roku. W 2013 roku nakłady inwestycyjne dotyczyły głównie zakupu butli gazowych, rozbudowy floty samochodowej oraz bazy lokalowej, natomiast w 2014 roku prawie całość stanowiły inwestycje spółek zależnych w budowę sieci gazowych i infrastruktury produkcyjnej (skraplarnia, stacja regazyfikacji), które zostały szczegółowo opisane w punkcie 5.2.1 części IV Prospektu. W 2015 roku wydatkowano kwotę 0,4 mln w Unimot S.A. (modernizacja nawierzchni i placu, zakup urządzeń, sprzętu komputerowego oraz samochodów), 2,2 mln zł w Unimot System sp. z o.o. (budowa sieci gazowej Uniszki Zawadzkie - Raciąż - Radzanów) oraz łącznie 0,7 mln zł na inwestycje w budowę sieci i urządzeń gazowych w innych spółkach zależnych (Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa sp. z o.o., Blue Cold sp. z o.o., Blue LNG sp. z o.o.).

W poszczególnych latach występowały także niewielkie wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (głównie wycofywanych z eksploatacji samochodów) - kolejno: 0,5 mln zł, ponownie 0,5 mln zł i 0,2 mln zł. W 2014 roku pojawiły się dodatkowo wydatki na nabycie jednostek zależnych (Unimot System sp. z o.o., Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa sp. z o.o., Blue Cold sp. z o.o., Blue LNG sp. z o.o.) w kwocie 2,6 mln zł. W 2015 roku na nabycie spółek zależnych (Energogas sp. z o.o. i MPW Trade sp. z o.o.) przeznaczono kwotę 0,5 mln zł, natomiast na nabycie pozostałych inwestycji 0,2 mln zł (kwota per saldo nabycia i sprzedaży instrumentów pochodnych).

Ostatecznie, sumaryczne przepływy z działalności inwestycyjnej w kolejnych latach wyniosły (in minus): -0,9 mln zł w 2013 roku, -9,1 mln zł w 2014 roku i -3,8 mln zł w 2015 roku.

W okresie I półrocza 2016 roku w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej, oprócz wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 5,8 mln zł (0,7 mln zł w Unimot S.A. na zakup sprzętu komputerowego i samochodów, 5,0 mln zł - kontynuacja rozbudowy sieci gazowych i infrastruktury produkcyjnej w spółkach zależnych Unimot System sp. z o.o. i Blue LNG sp. z o.o., 0,1 mln zł - zakupy środków trwałych - samochodów i komputerów - w Tradea sp. z o.o.) oraz wpływów z tytułu sprzedaży majątku trwałego na kwotę 0,3 mln zł (wycofane z eksploatacji samochody i sprzęt, korekta wyniku w Blue Cold sp. z o.o.), pojawiły się dodatkowe pozycje. Były to: (i) inne wpływy z działalności inwestycyjnej (0,6 mln zł - wycena bilansowa instrumentów pochodnych), (ii) nabycie wartości niematerialnych (0,2 mln zł - projekty i licencje na oprogramowanie), (iii) nabycie pozostałych inwestycji (2,0 mln zł, w tym: 1,5 mln zł - nabycie udziałów w w Tradea Sp. z o.o. i 0,5 mln zł - depozyt zabezpieczający dla kontraktów terminowych). W rezultacie saldo przepływów z działalności inwestycyjnej w okresie 2 kwartałów 2016 roku było ujemne i wyniosło -7,0 mln zł.

W okresie 3 kwartałów 2016 roku w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej występowały wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 8,8 mln zł (0,9 mln zł w Unimot S.A. na zakup sprzętu komputerowego, zbiorników z osprzętem oraz środków transportu, 6,1 mln zł w Unimot System sp. z o.o. - budowa sieci gazowej Uniszki Zawadzkie - Raciąż - Radzanów, 1,7 mln zł w Blue LNG sp. z o.o. - budowa sieci gazowej Białowieża, 0,1 mln zł - pozostałe), nabycie wartości niematerialnych (0,2 mln zł - projekty i licencje na oprogramowanie) oraz nabycie pozostałych inwestycji (2,0 mln zł - kwota i

zakres bez zmian w stosunku do 2 kwartałów 2016 roku). Wpływy zaś były następujące: (i) 0,6 mln zł ze sprzedaży majątku trwałego (wycofane z eksploatacji pojazdy i sprzęt), (ii) 0,6 mln zł z działalności inwestycyjnej (kontraktów terminowych) oraz (iii) 0,1 mln zł z tytułu otrzymanych odsetek. W rezultacie saldo przepływów z działalności inwestycyjnej w okresie 3 kwartałów 2016 roku było ujemne i wyniosło -9,7 mln zł.

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

W okresie objętym historycznymi i śródrocznymi informacjami finansowymi Grupa Kapitałowa Emitenta uzyskiwała dodatnie przepływy z działalności finansowej za wyjątkiem roku 2013.

W 2013 i 2015 roku nie było emisji akcji Emitenta, natomiast emisje przeprowadzone w roku 2014 zostały pokryte bezgotówkowo (emisje akcji serii E, F, G i H poprzez potrącenie wierzytelności, emisja akcji serii I objęta została w zamian za aport) - stąd brak ich reprezentacji w przepływach pieniężnych.

W 2013 roku nie zaciągano kredytów i pożyczek, ani nie dokonywano ich spłaty. W latach 2014-2015 zaciągnięcie kredytów i pożyczek stanowiło główne źródło środków z działalności finansowej - przyniosło odpowiednio 13,4 mln zł i 12,1 mln zł. W 2014 roku na spłatę zadłużenia przeznaczono kwotę 0,9 mln zł, a w 2015 roku 1,7 mln zł. W 2015 roku wystąpił jednorazowy wpływ netto z tytułu podwyższenia kapitału w jednostce zależnej w wysokości 1,6 mln zł (wpłata od Blue Line Engineering S.A. dotycząca podniesienia kapitału w Unimot System sp. z o.o.).

Na wypłaty dywidend przeznaczono 0,8 mln zł w 2013 roku (podział zysku Emitenta za rok 2012), 0,3 mln zł w 2014 roku (podział zysku Emitenta za rok 2013) oraz 1,4 mln zł w 2015 roku (podział zysku Emitenta za rok 2014).

W kolejnych analizowanych latach następowały ujemne przepływy z tytułu płatności umów leasingu finansowego (0,6 mln zł w 2013, 1,0 mln zł w 2014 oraz 1,8 mln zł w 2015), a także odsetek od kredytów i pożyczek (odpowiednio: 0,4 mln zł, 1,3 mln zł oraz 1,9 mln zł).

Ostatecznie, sumaryczne przepływy z działalności finansowej w kolejnych latach były następujące: w 2013 roku wypływ -1,8 mln zł, w 2014 zasilenie w wysokości 9,8 mln zł, zaś w 2015 roku zasilenie w wysokości 6,8 mln zł.

W okresie I półrocza 2016 roku przepływy pieniężne z działalności finansowej były dodatnie i zamknęły się sumą 3,1 mln zł. Złożyły się na nią: (i) zaciągnięcie kredytów i pożyczek w kwocie 14,9 mln zł oraz ich spłata w kwocie 5,0 mln zł, (ii) wypłata dywidendy z zysku za rok 2015 w kwocie 4,0 mln zł, (iii) płatności z tytułu umów leasingu finansowego w kwocie 1,1 mln zł oraz (iv) płatności odsetek od kredytów i pożyczek w kwocie 1,7 mln zł.

W okresie 3 kwartałów 2016 roku w przepływach pieniężnych z działalności finansowej wystąpiły: (i) zaciągnięcie kredytów i pożyczek w wysokości 17,9 mln zł oraz ich spłata w wysokości 11,6 mln zł, (ii) wypłata dywidendy z zysku za rok 2015 w kwocie 4,0 mln zł, (iii) płatności z tytułu umów leasingu finansowego w kwocie 1,9 mln zł oraz (iv) płatności odsetek od kredytów i pożyczek w kwocie 2,5 mln zł. W rezultacie saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej było ujemne i wyniosło -2,0 mln zł.

Przepływy pieniężne netto ogółem

W 2013 roku, jako jedynym w analizowanym okresie, wystąpiły dodatnie przepływy pieniężne netto ogółem w wysokości 3,2 mln zł. Złożyły się na to dodatnie przepływy z działalności operacyjnej (5,9 mln zł) oraz ujemne z działalności inwestycyjnej (-0,9 mln zł) i finansowej (-1,8 mln zł). W efekcie stan środków pieniężnych zwiększył się z -8,5 mln zł do -5,3 mln zł.

W 2014 roku przepływy pieniężne netto ogółem były ujemne i wyniosły łącznie -3,3 mln zł, na co złożyły się ujemne przepływy z działalności operacyjnej (-4,2 mln zł) i inwestycyjnej (-9,1 mln zł) oraz dodatnie przepływy z działalności finansowej (9,8 mln zł). Spowodowało to zmniejszenie stanu środków pieniężnych z -5,3 mln zł do -8,7 mln zł na koniec roku.

W 2015 roku przepływy pieniężne netto ogółem były ponownie ujemne i wyniosły łącznie -5,3 mln zł. Podobnie jak rok wcześniej złożyły się na to ujemne przepływy z działalności operacyjnej (-8,2 mln zł) i inwestycyjnej (-3,8 mln zł) oraz dodatnie przepływy z działalności finansowej (6,8 mln zł). Spowodowało to zmniejszenie stanu środków pieniężnych z -8,7 mln zł do -13,9 mln zł na koniec roku.

W okresie 2 kwartałów 2016 suma przepływów pieniężnych netto Grupy Kapitałowej Emitenta była wysoce ujemna i wyniosła -100,4 mln zł. Stało się tak na skutek wypływu środków pieniężnych z działalności operacyjnej (-96,5 mln zł) i inwestycyjnej (-7,0 mln zł) oraz zasilenia z działalności finansowej (3,1 mln zł). W rezultacie stan środków pieniężnych zmniejszył się z -13,9 mln zł do -114,4 mln zł.

W okresie 3 kwartałów 2016 suma przepływów pieniężnych netto Grupy Kapitałowej Emitenta była ujemna i wyniosła -86,8 mln zł. Złożyły się na to ujemne przepływy środków odnotowane we wszystkich rodzajach działalności: operacyjnej (-75,1 mln zł), inwestycyjnej (-9,7 mln zł) i finansowej (2,0 mln zł). W rezultacie stan środków pieniężnych zmniejszył się z -13,9 mln zł na koniec 2015 roku do -100,9 mln zł na koniec III kwartału 2016 roku.

10.3. Informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania Grupy Kapitałowej Emitenta

Przekrojowe informacje na temat źródeł i struktury finansowania Grupy Kapitałowej Emitenta w całym okresie objętym historycznymi i śródrocznymi informacjami finansowymi zostały przedstawione w punkcie 10.1 części IV Prospektu.

Poniżej zaprezentowano ponownie wybrane dane dotyczące finansowania działalności Grupy Kapitałowej długiem oprocentowanym oraz analizę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i umów leasingu na koniec 2015 roku, I półrocza 2016 roku oraz III kwartału 2016 roku.

Emitent zapoznał się z wytycznymi ESMA „Alternatywne pomiary wyników” (05/10/2015 | ESMA/2015/14/15pl) jakie weszły w życie z dniem 03.07.2016 r. Emitent dokonał przeglądu dotychczasowej treści prospektu emisyjnego pod kątem zamieszczonych w nim tzw. alternatywnych pomiarów ryzyka (dalej: APM), rozumianych jako pomiarów finansowych historycznej lub przyszłej efektywności finansowej, wielkości ekonomicznych i wskaźników finansowych zaprezentowanych i opisanych przez Emitenta nie znajdujących odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSR/MSSF i nie mających zastosowania w ramach sprawozdawczości finansowej.

Po zidentyfikowaniu APM, następnie dokonano przeglądu i zmian w treści prospektu pod kątem czytelności ich oznaczenia, przedstawienia sposobu kalkulacji, zaprezentowania oraz zapewnienia porównywalności. Jako APM w punkcie 10.3 części IV Prospektu zostały zidentyfikowane:

- Długoterminowy dług oprocentowany
- Krótkoterminowy dług oprocentowany
- Dług oprocentowany razem.

Tabela. Wartość i struktura długu oprocentowanego Grupy Kapitałowej Emitenta - za rok 2013 dane jednostkowe Emitenta, począwszy od roku 2014 dane skonsolidowane Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	30.09.2016		30.06.2016		31.12.2015		31.12.2014		31.12.2013	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Długoterminowy* - zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	26 383	6,5%	31 981	8,6%	24 624	11,4%	13 968	11,6%	2 671	7,4%
Krótkoterminowy**	128 325	31,6%	153 389	41,3%	24 177	11,2%	18 974	15,7%	8 573	23,8%
- kredyty w rachunku bieżącym	121 915	30,0%	147 398	39,7%	19 912	9,2%	16 260	13,5%	7 759	21,5%
- zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	6 410	1,6%	5 991	1,6%	4 265	2,0%	2 714	2,3%	814	2,3%
Dług oprocentowany razem***	154 708	38,0%	185 370	49,9%	48 801	22,6%	32 942	27,3%	11 244	31,2%
Pasywa	406 731	100,0%	371 354	100,0%	216 201	100,0%	120 600	100,0%	36 021	100,0%

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe, obliczenia allStreet sp. z o.o.

*/ Długoterminowy dług oprocentowany jest wielkością ekonomiczną jaka nie znajduje odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSR/MSSF i nie ma zastosowania w ramach sprawozdawczości finansowej. W związku z tym w opinii Zarządu Emitenta stanowi ona tzw. alternatywny pomiar wyników (APM). Zaprezentowana i wyliczona wartość długoterminowego długu oprocentowanego stanowi sumę długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych. APM dotyczy przeszłych okresów sprawozdawczych (stanów na koniec okresu) wskazanych w nagłówku tabeli.

**/ Krótkoterminowy dług oprocentowany jest wielkością ekonomiczną jaka nie znajduje odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSR/MSSF i nie ma zastosowania w ramach sprawozdawczości finansowej. W związku z tym w opinii Zarządu Emitenta stanowi ona tzw. alternatywny pomiar wyników (APM). Zaprezentowana i wyliczona wartość krótkoterminowego długu oprocentowanego stanowi sumę kredytów w rachunku bieżącym i krótkoterminowych zobowiązań z

tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych. APM dotyczy przeszłych okresów sprawozdawczych (stanów na koniec okresu) wskazanych w nagłówku tabeli.

***/ Dług oprocentowany razem jest wielkością ekonomiczną jaka nie znajduje odzwierciedlenia w obowiązujących standardach rachunkowości MSR/MSSF i nie ma zastosowania w ramach sprawozdawczości finansowej. W związku z tym w opinii Zarządu Emitenta stanowi ona tzw. alternatywny pomiar wyników (APM). Zaprezentowana i wyliczona wartość długu oprocentowanego razem stanowi sumę długoterminowych i krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych oraz kredytów w rachunku bieżącym. APM dotyczy przeszłych okresów sprawozdawczych (stanów na koniec okresu) wskazanych w nagłówku tabeli.

Przy dynamicznym wzroście skali działalności i sumy bilansowej w latach 2013-2015 udział oprocentowanego długu w strukturze finansowania działalności Grupy Kapitałowej Emitenta stopniowo malał i wynosił 31,2% na koniec 2013 roku, 27,3% na koniec 2014 roku oraz 22,6% na koniec 2015 roku.

Wzrosła jednak rola kredytów i pożyczek długoterminowych (o okresie spłaty powyżej 1 roku od dnia bilansowego) - od 7,4% w 2013 roku, do 11,6% na koniec 2014 i 11,4% na koniec 2015 roku. Malał z kolei udział finansowania dłużnego krótkoterminowego - z 23,8% w 2013 roku, poprzez 15,7% w 2014, do 11,2% na koniec ubiegłego roku.

Powyższe tendencje uległy odwróceniu w 2016 roku - na koniec II kwartału finansowanie oprocentowanym długiem wzrosło do 49,9% kapitałów, z czego na kredyty i pożyczki długoterminowe przypadało 8,6% (minus 2,8 pkt proc. w stosunku do końca 2015 roku), a na instrumenty krótkoterminowe 41,3% pasywów (wzrost o 30,1 pkt. proc.).

Na koniec III kwartału 2016 roku finansowanie oprocentowanym długiem stanowiło 38,0% kapitałów, z czego na kredyty i pożyczki długoterminowe przypadało 6,5% (minus 4,9 pkt proc. w stosunku do końca 2015 roku), a na instrumenty krótkoterminowe 31,6% pasywów (wzrost o 20,4 pkt. proc.).

Tabela. Struktura rzeczowa i czasowa długu oprocentowanego Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	30.09.2016				30.06.2016				31.12.2015			
	Część długoterminowa		Część krótkotermin.		Część długoterminowa		Część krótkotermin.		Część długoterminowa		Część krótkotermin.	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
Kredyty w rachunku bieżącym	0	0,0%	121 915	95,0%	0	0,0%	147 398	96,7%	0	0,0%	19 912	85,2%
Kredyty obrotowe	0	0,0%	712	0,6%	0	0,0%	619	0,4%				
Kredyty inwestycyjne	8 675	32,9%	2 602	2,0%	7 075	22,1%	2 242	1,5%	4 366	17,7%	1 463	6,3%
Pożyczki	15 615	59,2%	0	0,0%	21 280	66,5%	0	0,0%	16 036	65,1%	0	0,0%
Leasing	2 093	7,9%	3 030	2,4%	3 626	11,3%	2 135	1,4%	4 222	17,1%	1 993	8,5%
Finansowanie długiem oprocentowanym razem	26 383	100,0%	128 259	100,0%	31 981	100,0%	152 394	100,0%	24 624	100,0%	23 368	100,0%

Źródło: Historyczne i śródroczne informacje finansowe, obliczenia allStreet sp. z o.o.

Suma długoterminowego finansowania dłużnego na koniec 2015 roku wynosiła 24,6 mln zł, na co w największym stopniu (65,1%) składały się pożyczki: walutowa (3 mln dolarów amerykańskich) od U.C. Energy Ltd. (podmiot powiązany z Emitentem) oraz złotowe zaciągnięte od Unimot Express sp. z o.o. (główny akcjonariusz Emitenta). Kolejny składnik finansowania długoterminowego na koniec 2015 roku (17,7%) stanowiły kredyty inwestycyjne w złotych, zaciągnięte w następujących bankach: Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy w Knurowie, Spółdzielczy Bank Rozwoju w Szepietowie, Bank Pekao S.A., Bank Spółdzielczy w Płońsku. Kredyty inwestycyjne zostały zaciągnięte na budowę sieci gazowych i infrastruktury produkcyjnej (instalacje regazyfikacji LNG oraz skraplania gazu ziemnego). Resztę finansowania długoterminowego (17,1%) zapewniał leasing, z głównymi umowami zawartymi z mLeasing sp. z o.o., Millenium Leasing Sp. z o.o., BNP Paribas Leasing sp. z o.o. i Raiffeisen Leasing Polska S.A.

Krótkoterminowe finansowanie dłużne Grupy Kapitałowej na koniec 2015 roku wynosiło 23,4 mln zł i opierało się głównie na kredytach w rachunku bieżącym (85,2%), obsługiwanych przez następujące banki: mBank S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. i Bank Millenium S.A. Mniej istotne źródła finansowania krótkoterminowego stanowiły: leasing (8,5%) i kredyty inwestycyjne w części przypadającej do spłaty w okresie poniżej roku (6,3%).

Na koniec II kwartału 2016 roku długoterminowe finansowanie zapewniało łącznie 32,0 mln zł kapitału, w czym główny udział (66,5% - 21,3 mln zł) miały zaciągnięte pożyczki. Zadłużenie wobec U.C. Energy Ltd. zwiększyło się o 1,5 mln dolarów amerykańskich (do 4,5 mln USD, co w przeliczeniu na złote wynosiło 17,3 mln zł), natomiast pożyczki od Unimot Express sp. z o.o. zmniejszyły się o 0,1 mln zł (do 4,0 mln zł). Dalsze finansowanie długoterminowe zapewniały kredyty inwestycyjne (22,1% - 7,1 mln zł), w tym nowe kredyty zaciągnięte przez spółki zależne: (i) Unimot System sp. z o.o. w Banku Gospodarstwa Krajowego w kwocie 2,7 mln zł oraz (ii) Blue LNG sp. z o.o. w Orzesko-Knurowskim Banku Spółdzielczym w Knurowie w kwocie 1,0 mln zł. Pierwszy z wymienionych kredytów przyznany został w wysokości 6,6 mln zł na finansowanie inwestycji budowy sieci sprzedaży gazu ziemnego w miejscowości Uniszki Zawadzkie i jest uruchamiany w transzach w miarę postępu i fakturowania prac. Drugi z kredytów przyznany został w wysokości 1,4 mln zł na finansowanie inwestycji gazyfikacji miejscowości Białowieża w oparciu o instalacje do regazyfikacji. Pozostałą część finansowania długoterminowego pokrywały umowy leasingowe (11,3% - 3,6 mln zł, leasingodawcy bez zmian).

Część krótkoterminowa zobowiązań dłużnych na koniec II kwartału 2016 roku zamykała się sumą 152,4 mln zł (ponad 6-krotny wzrost w stosunku do końca 2015 roku) i była prawie w całości (96,7% - 147,4 mln zł) finansowana liniami kredytowymi w rachunkach bieżących. Oprócz banków wymienionych na koniec 2015 roku (zwiększenie zadłużenia do 90,9 mln zł), nowe fundusze pochodziły od ING Banku Śląskiego (debet walutowy o równowartości 56,1 mln zł) oraz Banku Gospodarstwa Krajowego (0,4 mln zł). Resztę finansowania krótkoterminowego zapewniały kredyty inwestycyjne w części przypadającej do spłaty w okresie poniżej roku (1,5% - 2,2 mln zł), leasing (1,4% - 2,1 mln zł), pojawiły się także kredyty obrotowe w dwóch spółkach zależnych (Unimot System sp. z o.o. i Blue LNG sp. z o.o.) na łączną kwotę 0,6 mln zł (0,4% całości finansowania krótkoterminowego Grupy Kapitałowej).

Na koniec III kwartału 2016 roku długoterminowe finansowanie zapewniało łącznie 26,4 mln zł kapitału, w czym główny udział (59,2% - 15,6 mln zł) miały zaciągnięte pożyczki. Zadłużenie wobec U.C. Energy Ltd. zmniejszyło się w stosunku do końca poprzedniego kwartału o 1,5 mln dolarów amerykańskich (do 3,0 mln USD, co w przeliczeniu na złote wynosiło 11,6 mln zł), natomiast pożyczki od Unimot Express sp. z o.o. pozostały bez zmian (4,0 mln zł). Dalsze finansowanie długoterminowe zapewniały kredyty inwestycyjne (32,9%) w łącznej kwocie 8,7 mln zł, co oznacza wzrost o 1,6 mln zł w stosunku do końca poprzedniego kwartału. Zwiększenie nastąpiło w ramach istniejących umów kredytowych, na skutek postępu realizowanych inwestycji w spółkach zależnych Unimot System sp. z o.o. i Blue LNG sp. z o.o. (więcej informacji na temat tych umów przedstawiono dwa akapity powyżej). Pozostałą część finansowania długoterminowego pokrywały umowy leasingowe (7,9% - 2,1 mln zł, leasingodawcy bez zmian).

Część krótkoterminowa zobowiązań dłużnych na koniec III kwartału 2016 roku zamykała się sumą 128,3 mln zł (spadek o 15,8% w stosunku do końca poprzedniego kwartału) i nadal była prawie w całości finansowana liniami kredytowymi w rachunkach bieżących (95% - 121,9 mln zł). Banki finansujące pozostały bez zmian w stosunku do końca poprzedniego kwartału, a aktualny stan kredytów w rachunkach bieżących przedstawiał się następująco: ING Bank Śląski S.A. - 56,1 mln zł, mBank S.A. - 44,1 mln zł, Raiffeisen Bank Polska S.A. - 12,0 mln zł, Bank Millennium S.A. - 9,3 mln zł, Bank Gospodarstwa Krajowego - 0,4 mln zł. Ponadto, we wrześniu 2016 roku Emitent zawarł umowę kredytową z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. (umowa wielocelowa - finansowanie/refinansowanie biodiesla lub innego produktu ropopochodnego) na kwotę 45 mln zł - według stanu na koniec III kwartału 2016 roku i na Datę Prospektu nie występowało jeszcze zadłużenie z tego tytułu. Kolejną część finansowania krótkoterminowego zapewniały umowy leasingowe (2,4% - 3,0 mln zł), w tym nowe umowy zawarte w III kwartale 2016 roku pomiędzy Emitentem, a Millennium Leasing Sp. z o.o., dotyczące leasingu ciągnika siodłowego, naczepy oraz samochodu osobowego (na łączną kwotę 0,8 mln zł). Resztę finansowania krótkoterminowego zapewniały kredyty inwestycyjne w części przypadającej do spłaty w okresie poniżej roku (2,0% - 2,6 mln zł) oraz kredyty obrotowe w dwóch spółkach zależnych (Unimot System sp. z o.o. i Blue LNG sp. z o.o.) na łączną kwotę 0,7 mln zł (0,6% całości dłużnego finansowania krótkoterminowego Grupy Kapitałowej Emitenta).

Według oświadczenia Emitenta, potrzeby kredytowe Grupy Kapitałowej są w pełni zaspokajane wskazanymi wyżej kredytami i pożyczkami oraz umowami leasingowymi. Emitent posiada możliwości zwiększenia finansowania krótkoterminowego na podstawie zawartych umów kredytów odnawialnych. Łączna suma dostępnych limitów kredytowych w rachunkach bieżących Grupy Kapitałowej Emitenta na koniec III kwartału 2016 roku wynosiła 81,9 mln zł i 42 mln USD, z czego wykorzystane było 27,2 mln zł i 24,6 mln USD.

Łączna suma dostępnych limitów kredytowych wynosi na Datę Prospektu 85,5 mln zł i 37,713 mln USD, z czego wykorzystane było 61,707 mln zł i 34,40 mln USD.

10.4. Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej Emitenta

Brak jest jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystaniu zasobów kapitałowych za wyjątkiem zapisów niektórych umów kredytowych, które ograniczają możliwość zwiększania limitów kredytowych w innych bankach.

Szczegółowy opis aktualnych umów kredytów i pożyczek znajduje się w punkcie 22 niniejszej części Prospektu.

10.5. Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w punktach 5.2.3 i 8.1 części IV Prospektu.

Nie zostały podjęte wiążące zobowiązania dotyczące głównych inwestycji Grupy Kapitałowej Emitenta w przyszłości. Na Datę Prospektu Grupa Kapitałowa Emitenta nie planuje również znaczących rzeczowych aktywów trwałych poza już realizowaną inwestycją w rozbudowę sieci gazowej, opisaną szczegółowo w punkcie 5.2.2 części IV Prospektu.

11. BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE

11.1. Badania i rozwój

Emitent i spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta nie prowadziły w okresie objętym historycznymi oraz śródrocznymi informacjami finansowymi i nie prowadzą prac badawczo-rozwojowych.

11.2. Patenty i licencje

Emitent i spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta nie korzystają w swojej działalności z patentów.

Na podstawie umowy z dnia 1 grudnia 2016 r. Emitent uzyskał licencję niewyłączną - prawo do używania znaku towarowego „AVIA” od właściciela tego znaku AVIA INTERNATIONAL, z prawem do udzielania sublicencji, za uprzednią pisemną zgodą właściciela znaku. Znak towarowy jest zarejestrowany od dnia 3 maja 1999 r. na rzecz AVIA INTERNATIONAL jako „międzynarodowy znak towarowy” pod numerem 000474064, przez Urząd Unii Europejskiej ds. Własności Intelektualnej. Ważność ochrony znaku towarowego trwa do dnia 28 lutego 2027 r. i może być przedłużana. Znak towarowy jest chroniony w klasie towarowej 4 wg klasyfikacji nicejskiej obejmującej następujące towary: oleje przemysłowe i tłuszcze; smary; wyroby pochłaniające kurz, nawilżające i wiążące; paliwa (w tym benzyna) i materiały oświetleniowe; świece i knoty do oświetlenia. Licencja obejmuje terytorium Rzeczypospolitej Polski i dotyczy wszystkich produktów energetycznych (np. paliw, olei opałowych, smarów, gazu, elektryczności). Licencja jest udzielona na okres pięciu lat z możliwością jej przedłużenia. Szczegółowy opis umowy na używanie znaku towarowego jest w punkcie 22 części IV Prospektu. Licencja na znak towarowy AVIA jest istotna dla działalności Emitenta, z uwagi na plany strategiczne Grupy kapitałowej związane z rozwojem sprzedaży detalicznej paliw. Stworzenie sieci stacji paliw w oparciu o znak towarowy AVIA na podstawie umów franczyzowych stanowi jeden z celów emisyjnych Emitenta, który został szczegółowo opisany w punkcie 3.4. części V Prospektu.

Poza powyżej opisaną licencją na znak towarowy AVIA, Emitent i spółki wchodzące w skład jego Grupy Kapitałowej nie posiadają żadnych istotnych licencji, poza licencjami udzielonymi na oprogramowanie komputerowe wykorzystywanymi w działalności biurowej, które jednak nie mają istotnego wpływu na działalność operacyjną Emitenta i spółek z jego Grupy.

12. INFORMACJE O TENDENCJACH

12.1. Informacje o istotnych tendencjach w produkcji, sprzedaży, zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży za okres od daty zakończenia ostatniego roku obrotowego do dnia zatwierdzenia Prospektu

Produkcja

Emitent zajmuje się produkcją butli gazowych polegającą na napełnianiu butli gazem LPG. Ugruntowana pozycja na południu Polski i wieloletnie relacje handlowe z odbiorcami pozwalają utrzymać stabilną sprzedaż produktu. Emitent oczekuje, że produkcja do końca 2017 r. zostanie utrzymana na dotychczasowym poziomie.

Spółka zależna Blue Cold sp. z o.o. posiada instalację skraplania gazu ziemnego i koncesję w zakresie skraplania gazu ziemnego i regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego co wzmacnia istotnie niezależność Grupy od dostawców zewnętrznych LNG. Jest to szczególnie ważne w przypadku problemów z podażą tego paliwa na rynku. Od początku 2017 r. do Daty Prospektu produkcja nie była prowadzona. Emitent nie jest w stanie określić wielkości produkcji LNG do końca 2017 r., ponieważ będzie ona zależała od zmiennych warunków rynkowych.

Sprzedaż

Od początku 2017 r. do Daty Prospektu Emitent kontynuuje sprzedaż towarów na zbliżonym poziomie w porównaniu do ostatnich miesięcy roku poprzedniego. Główny wpływ na wzrosty obrotów Emitenta miała sprzedaż oleju napędowego. Na koniec 2014 r. Spółka realizowała sprzedaż oleju napędowego z dwóch baz (w Boronowie i Dębogórze). W kolejnych kwartałach liczba baz stopniowo wzrosła aż do 13 na Datę Prospektu. Sprzedaż LPG pozostaje na stabilnym poziomie wynikającym z stałej bazy klientów. Zarząd ocenia, że do końca 2017 r. przychody ze sprzedaży również będą wyższe niż rok wcześniej, aczkolwiek procentowy wzrost będzie stopniowo maleć w związku z szybkim wzrostem bazy. Zaznaczyć jednak należy, że wpływ na realizację sprzedaży mogą mieć m. in. działania największych, konkurencyjnych koncernów paliwowych na rynku polskim w zakresie prowadzonej przez siebie polityki cenowej oraz efekty działań rządu zmierzające do ograniczenia szarej strefy.

Zapasy

Najistotniejszą wartościowo oraz ilościowo pozycją w ogólnej wartości zapasów operacyjnych stanów magazynowych, utrzymywanych przez Spółkę jest olej napędowy. Wynika to z charakteru realizowanych transakcji oraz modelu biznesowego przyjętego przez Spółkę. W związku ze stopniowym zwiększaniem liczby baz, z których Spółka prowadzi sprzedaż oleju napędowego, poziom zapasów wzrasta. Spółka musi bowiem utrzymywać w każdej z baz ilości produktu zapewniające niezakłócone dostawy do klientów.

Wzrost sprzedaży wpływa na konieczność intensyfikacji zakupów oleju napędowego realizowanych drogą morską, co wpływa na duże wahania poziomu zapasów. Przyjęcie na magazyn towaru z wysoko-wolumenowej dostawy powoduje bowiem skokowy wzrost poziomu zapasów, który następnie stopniowo spada do czasu kolejnej dostawy.

Od początku 2017 r. do Daty Prospektu nie nastąpiły istotne zmiany poziomu zapasów oleju napędowego. Do końca 2017 r. Emitent oczekuje dalszego stopniowego wzrostu zapasu proporcjonalnie do wzrostu przychodów. Będzie też zobowiązany do zwiększenia zapasu obowiązkowego o ok. 47 570 m³ (ok. 81 mln zł), tj. do 86 770 m³. W zależności od sytuacji rynkowej nie jest wykluczone, że część zapasu obowiązkowego będzie realizowana w postaci usługowej przez podmiot trzeci (tzw. usługa biletowa).

Wartości zapasów LPG i biopaliw są dużo mniejsze. Wartości te nie podlegają tak dużym wahanom jak oleju napędowego ze względu na realizowane mniejsze wolumeny zakupowe. Od początku 2017 r. do Daty Prospektu Spółka nie miała istotnych zmian w poziomie zapasów tych paliw. W 2017 r. Spółka oczekuje wzrostu zapasów proporcjonalnie do wzrostu realizowanej sprzedaży. Zapas obowiązkowy wynikający ze sprzedaży LPG w 2016 r. będzie realizowany w 2017 r. poprzez usługę biletową w ilości 5 438 001 m³ Pb.

Koszty

Głównym kosztem w Grupie Kapitałowej Emitenta jest koszt sprzedanych towarów, czyli cena płacona przez Emitenta za zakupione paliwa. Ceny te ustalane są za pomocą formuł opartych na notowaniach rynkowych cen towarów. Dla każdej dostawy ceny te są inne i zależą od sytuacji na światowych rynkach towarowych.

Pozostałe główne koszty działalności Grupy Kapitałowej są to koszty w przeważającej części zmienne zależne od wielkości sprzedaży (np. koszty transportu i magazynowania) i wartości sprzedaży (np. koszty odsetek od kredytów). W związku z tym koszty te rosną proporcjonalnie do wzrostu skali działalności.

Od początku 2017 r. do Daty Prospektu Emitent nie zaobserwował istotnych zmian w kosztach działalności. Do końca 2017 r. przewiduje się wzrost kosztów proporcjonalnie do wzrostu wolumenu sprzedaży analogicznie jak w roku 2016.

Ceny sprzedaży

Spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta działają w branży handlowej, cena sprzedaży towarów jest równa cenie zakupu powiększonej o marżę z uwzględnieniem kosztów prowadzonej działalności. W związku ze zmiennością cen paliw na rynku światowym jak i krajowym zmianom ulegają również ceny sprzedaży. Ceny towarów, które mogą być zabezpieczone są zabezpieczane odpowiednimi transakcjami hedgingowymi. Dla działalności Grupy Kapitałowej Emitenta istotna jest więc uzyskiwana marża. Na poziom oczekiwanej przez Emitenta marży, tak jak i na wolumeny sprzedaży, mogą mieć wpływ m. in. działania największych, konkurencyjnych koncernów paliwowych na rynku polskim w zakresie prowadzonej przez siebie polityki cenowej oraz efekty działań rządu zmierzające do ograniczenia szarej strefy.

W segmencie sprzedaży oleju napędowego realizowanego własnym transportem od początku 2017 r. do Daty Prospektu nie odnotowano znaczącej zmiany wysokości marży. Do końca 2017 r. Spółka oczekuje wzrostu wartości marży porównywalnej do średniego poziomu z 2015 r.

W segmencie sprzedaży oleju napędowego dużym odbiorcom marża w latach 2015 r. i 2016 r. oraz w 2017 r. do Daty Prospektu utrzymywała się na stałym poziomie. Spółka oczekuje natomiast stopniowego wzrostu marży w 2017 r.

W segmencie biopaliw od początku 2017 r. do Daty Prospektu uzyskiwana marża była podobna jak w IV kwartale 2016 r. oraz 2015 r. Spółka zakłada, że ten poziom będzie utrzymany do końca 2017 r.

W segmencie LPG od początku 2017 r. do Daty Prospektu marża była podobna jak pod koniec 2016 r. Spółka oczekuje, że średnia marża w 2017 r. będzie porównywalna z marżą uzyskana w 2016 r.

W segmencie gazu ziemnego w związku z niską ceną propanu (który może być paliwem alternatywnym dla gazu ziemnego) Spółka zauważa presję ze strony klientów na obniżkę cen gazu, jednak uzyskiwana marża w 2016 r. wzrosła w stosunku do 2015 r. Od początku 2017 r. do Daty Prospektu marża pozostała na stabilnym poziomie. Emitent oczekuje, że do końca 2017 r. uda się utrzymać aktualny poziom marż.

12.2. Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Grupy Kapitałowej Emitenta, przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego

W ocenie Emitenta jednym z najistotniejszych czynników, jaki może mieć wpływ na działalność Grupy Kapitałowej w przyszłości, jest dostępność kapitału obrotowego niezbędnego do sfinansowania dalszego wzrostu realizowanych obrotów, a więc przede wszystkim pozyskanie środków z Publicznej Oferty (czynniki te zostały szerzej opisane w punkcie 1.7 części III Prospektu oraz punkcie 3.4 części V Prospektu). Istotne będzie również przedłużenie posiadanych kredytów obrotowych oraz wygosparowanie wolnych środków w wysokości umożliwiającej spłatę pożyczek od podmiotów powiązanych, albo w optymalnym scenariuszu przedłużenie terminu zwrotu tych pożyczek (szczegółowe informacje dotyczące zaciągniętych pożyczek i kredytów znajdują się w punktach 10.3 oraz 22 części IV Prospektu).

Poza informacjami wymienionymi powyżej oraz w punkcie 9.2.4 części IV Prospektu Emitentowi nie są znane inne informacje o tendencjach, niepewnych elementach, żądaniach, zobowiązaniach lub zdarzeniach, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Grupy Kapitałowej Emitenta w najbliższej przyszłości.

13. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE

13.1. Oświadczenie wskazujące podstawowe założenia, na których Emitent opiera swoje prognozy lub szacunki

Szacunki wyników finansowych na 2016 r. Grupy Kapitałowej Emitenta zostały przygotowane w oparciu o zasady rachunkowości stosowane w sposób ciągły, a sposób przygotowania i sporządzenia skonsolidowanych wyników szacunkowych zapewnia ich porównywalność z historycznymi informacjami finansowymi za lata 2013-2015, które zostały zawarte w Prospekcie. Szacunki wyników sporządzono zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przy sporządzaniu historycznych informacji finansowych, zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) Nr 809/2004 i rekomendacjami CESR par. 38-50. Przedstawione szacunki wyników dotyczą skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej Emitenta, obejmujących jednostkę dominującą Unimot S.A. oraz jednostki zależne.

Szacunki wyników na 2016 r. zostały sporządzone na podstawie szacunków i hipotez Zarządu, z uwzględnieniem danych wynikających z ksiąg rachunkowych Emitenta oraz spółek zależnych za 11 miesięcy 2016 roku (dane te nie były badane przez biegłego rewidenta) oraz wstępnej oceny zdarzeń, które miały miejsce po tym okresie.

Na szacunek skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej za 2016 r. składają się niżej wymienione szacunki wyników jednostkowych, skorygowane o wyliczone wyłączenia konsolidacyjne:

- Szacunek wyniku Spółki dominującej UNINMOT S.A. za cały 2016 r.
- Szacunek wyniku spółki zależnej UNIMOT SYSTEM sp. z o.o. za cały 2016 r. (51 % udział w spółce)
- Szacunek wyniku spółki zależnej BLUE COLD sp. z o.o. za cały 2016 r. (51 % udział w spółce)
- Szacunek wyniku spółki zależnej BLUE LNG sp. z o.o. za cały 2016 r. (51 % udziału pośredniego w spółce)
- Szacunek wyniku spółki zależnej PPG WARSZAWA sp. z o.o. za cały 2016 r. (51 % udziału pośredniego w spółce)
- Szacunek wyniku spółki zależnej TANKUJ24.pl sp. z o.o. za cały 2016 r. (100 % udział w spółce)
- Szacunek wyniku spółki zależnej ENERGOGAS sp. z o.o. za cały 2016 r. (100 % udział w spółce)
- Szacunek wyniku spółki zależnej ENERGOGAS sp. z o.o. SKA za cały 2016 r. (100 % udziału pośredniego w spółce)
- Szacunek wyniku spółki zależnej TRADEA sp. z o.o. za okres od 01.06.2016 do 31.12.2016 r. (100 % udział w spółce)

ZAŁOŻENIA DO SZACUNKÓW WYNIKÓW FINANSOWYCH NA 2016 R. DOTYCZĄCE CZYNNIKÓW, KTÓRE ZNAJDUJĄ SIĘ CAŁKOWICIE POZA OBSZAREM WPŁYWÓW CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA

Zarząd Emitenta przygotowując szacunki skonsolidowanych wyników finansowych Grupy za 2016 r., uwzględniał następujące czynniki niezależne od Emitenta, wpływające na wysokość skonsolidowanych przychodów, kosztów oraz marż handlowych w 2016 r., zakładając że nie zmieniają się w istotny sposób w stosunku do stanu na moment sporządzenia szacunków:

- 1) brak istotnych zmian prawnych regulujących rynki, na których działają spółki z Grupy, które mogłyby skutkować koniecznością dokonania odpisów aktywów lub zawiązaniem rezerw,
- 2) brak istotnych różnic w potwierdzeniach sald rozrachunków z kontrahentami spółek z Grupy.

ZAŁOŻENIA DO SZACUNKÓW WYNIKÓW FINANSOWYCH NA 2016 R. DOTYCZĄCE CZYNNIKÓW, NA KTÓRE WPŁYW MOGĄ MIEĆ CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH EMITENTA

Szacunki skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Emitenta opierają się na następujących głównych założeniach:

- 1) brak wystąpienia nieujawnionych w trakcie przejęcia spółki zależnej Tradea sp. z o.o. zagrożeń i nieujawnionych informacji, które mogłyby znacząco wpłynąć na wynik tej spółki, której akwizycja przeprowadzona została w czerwcu 2016 roku,
- 2) brak istotnych różnic w wycenie do wartości godziwej majątku trwałego spółek zależnych w stosunku do stanu na koniec 2015 r.,
- 3) brak konieczności utworzenia odpisów na wartość firmy odnoszącej się do działalności związanej z obrotem paliwami ciekłymi, gazem LPG i gazem ziemnym.

Ponadto przyjęto następujące założenia dotyczące czynników wpływających na poziom skonsolidowanych przychodów, kosztów oraz wyników finansowych, obejmujące:

- 4) wartość salda pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych ustalono na podstawie znanych na dzień sporządzenia szacunków wartości odniesionych na te pozycje,
- 5) wartość odpisów aktualizujących aktywa obrotowe Spółki ustalono na bazie posiadanych przez Spółki Grupy informacji o wierzytelnościach przeterminowanych na dzień opracowania niniejszych szacunków,
- 6) wartość przychodów i kosztów finansowych ustalono na podstawie danych historycznych oraz przy założeniu utrzymania przez Spółki Grupy poziomu zadłużenia i warunków leasingu.
- 7) wartość podatku dochodowego została ustalona indywidualnie dla każdej ze spółek, których szacunki składają się na wyniki szacunkowe Grupy Kapitałowej Emitenta. Wartość podatku dochodowego bieżącego została ustalona na bazie wyniku finansowego brutto każdej ze spółek Grupy skorygowanego o koszty trwale nie stanowiące kosztów podatkowych oraz obowiązującej stawki podatkowej. Wartość podatku odroczonego została ustalona na bazie wszystkich różnic przejściowych wynikających z oszacowanego rozliczenia podatkowego.

- 13.2. Raport sporządzony przez niezależnych księgowych lub biegłych rewidentów stwierdzający, że w ich opinii prognozy lub szacunki zostały sporządzone w prawidłowy sposób na podstawie podanych założeń oraz że zasady rachunkowości zastosowane do opracowania prognoz wyników lub wyników szacunkowych są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Emitenta

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
NA POTRZEBY PROSPEKTU EMISYJNEGO**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
UNIMOT**

ZAWADZKIE, UL. ŚWIERKLAŃSKA 2A

**NA TEMAT
WYNIKÓW SZACUNKOWYCH
ZA 2016 ROK**

**Primefields**
Audit & Advisory

Grupa Kapitałowa UNIMOT



Primefields Sp. z o.o.
ul. Modelarska 18
40-142 Katowice
tel. +48 32 735 24 49
fax. +48 32 721 88 65
www.primefields.pl

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O WYNIKACH
SZACUNKOWYCH**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Unimot S.A.

Przeprowadziliśmy prace poświadczające, których przedmiotem były wyniki szacunkowe, obejmujące:

- szacunki przychodów ze sprzedaży,
- szacunki zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację,
- szacunki zysku netto,

zamieszczone w punkcie 13.3 prospektu emisyjnego sporządzonego przez Zarząd Spółki Unimot S.A., będącej Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej Unimot, zwaną dalej Emitentem.

Wyniki szacunkowe obejmują 2016 rok, a istotne założenia leżące u podstaw ich sporządzenia zamieszczone zostały w punkcie 13.1 prospektu emisyjnego.

Za sporządzenie wyników szacunkowych odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta, który opracował je zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Komisji(WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r., wykonującym dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004 r.), oraz według zasad przedstawionych w punkcie 13.1 prospektu emisyjnego.

Naszym zadaniem było, na podstawie przeprowadzonych przez nas prac, wyrażenie wniosku o tych wynikach szacunkowych.

Sprawdzenie wyników szacunkowych zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz norm i wytycznych Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3400, mającego zastosowanie do sprawdzania prognoz i wyników szacunkowych. Standardy te nakładają na nas obowiązek sprawdzenia wyników szacunkowych w taki

Grupa Kapitałowa UNIMOT

sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że wyniki szacunkowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości.

Dokonując sprawdzenia przyjętych przez Zarząd założeń, nie stwierdziliśmy niczego, co kazałoby nam sądzić, że nie stanowią one racjonalnej podstawy sporządzenia wyników szacunkowych.

Naszym zdaniem wyniki szacunkowe zostały poprawnie przygotowane na podstawie założeń i zaprezentowane zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, które są spójne z zasadami rachunkowości przedstawionymi w notach do sporządzonego przez Emitenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres kończący się w dniu 31 grudnia 2015 roku, zamieszczonego w prospekcie emisyjnym.

Ponieważ wyniki szacunkowe i założenia, na których zostały one oparte, odnoszą się do okresu sprawozdawczego, który nie został ostatecznie zamknięty oraz nie podlegał badaniu biegłego rewidenta, mogą ulec zmianie, dlatego nie wypowiadamy się co do tego, czy rzeczywiste wyniki będą odpowiadały tym, które przedstawiono w szacunkach, oraz czy różnice będą istotne.

Niniejszy raport sporządzono zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004 r.) i wydajemy go jedynie w celu spełnienia tego obowiązku.

w imieniu:
Primefields Sp. z o.o.
Ul. Modelarska 18
40-142 Katowice
nr ewid. 3503

Adam Buzo
Biegły Rewident
Nr. ew. 11645
.....
Adam Buzo
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 11645

Primefields Sp. z o.o.
ul. Modelarska 18
40-142 Katowice
NIP 634 272 27 97 REGON 241274357
www.primefields.pl

Katowice, 4 stycznia 2017 roku

 Primefields
Audit & Advisory

13.3. Wyniki szacunkowe oraz prognozy wyników

w tys. zł	2014 wykonanie	2015 wykonanie	2016 wyniki szacunkowe
Przychody ze sprzedaży	666 236	1 368 248	2 300 000
EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację)	8 393	19 398	45 000
Zysk netto	3 838	12 438	30 000

13.4. Jeżeli Emitent opublikował prognozę wyników w prospekcie, który nadal jest ważny, należy zamieścić oświadczenie stwierdzające, czy prognoza jest czy nie jest nadal aktualna w dniu zatwierdzenia Prospektu, a w przypadku gdy nie jest ona już aktualna, należy podać przyczynę tego faktu

Emitent opublikował prognozę wyników na lata 2014-2016 raportem bieżącym EBI nr 26/2014. Prognozy te były następnie zmieniane raportami bieżącymi EBI nr 74/2014, 28/2015, 43/2015, 2/2016, 6/2016 oraz raportami ESPI nr 6/2016 i 13/2016.

W związku z zamieszczeniem w Prospekcie wyników szacunkowych za 2016 r. prognozy na 2016 r. przestają być aktualne. Prognozy te były zgodne z wynikami szacunkowymi zamieszczonymi w Prospekcie.

14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA

14.1. Informacje o osobach wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz o osobach zarządzających wyższego szczebla mających znaczenie dla zarządzania Emitentem

14.1.1. Zarząd i osoby zarządzające wyższego szczebla

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd. Zarząd Emitenta składa się z jednej do pięciu osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą Spółki, na okres pięcioletniej wspólnej kadencji. Liczbę członków Zarządu Spółki ustala Rada Nadzorcza.

Obecnie Zarząd Spółki jest trzyosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Robert Brzozowski powołany do pełnienia tej funkcji uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 27 października 2015 r. Wiceprezesem Zarządu Spółki jest Pan Marcin Zawisza, powołany do Zarządu uchwałą z dnia 25 lipca 2016 r. Członkiem Zarządu Spółki jest również Pani Małgorzata Garncarek, powołana do Zarządu Spółki uchwałą dnia 25 sierpnia 2014 r., pełniąca funkcję Dyrektora Finansowego.

Miejscem pracy Zarządu Spółki jest oddział Emitenta w Częstochowie, ul Torowa 3b, 42-280 Częstochowa.

Robert Brzozowski – Prezes Zarządu

Pan Robert Brzozowski ukończył studia magisterskie na Uniwersytecie Gdańskim na Wydziale Prawa i Administracji na kierunku administracja. Pan Robert Brzozowski zdobywał również wiedzę na dodatkowych kursach i szkoleniach, m.in CWC School for Energy – LNG contracts, Trading & Portfolio Optimisation w Barcelonie oraz Invincible Energy – Economics and Trading of the Oil Supply Chain w Cambridge. Aktualnie uczestniczy w kursie EMBA - executive master of business administration w BI Norwegian Business school, którego zakończenie planowane jest na wrzesień 2016 roku.

Doświadczenie zawodowe w handlu i obrocie paliwami zdobywał od 1995 r., rozpoczynając pracę w Urzędzie Morskim Gdyni. W latach 1998 – 2000 r. był agentem statkowym w Aramis Shipping Agency sp. z o.o., a następnie w okresie od grudnia 2000 r. do marca 2004 r. pełnił funkcję Dyrektora Handlowego w Orlen Moren sp. z o.o. W 2004 r. pracował jako Regionalny Koordynator Sprzedaży w Mazeikiu Nafta Trading House sp. z o.o. W latach 2004 - 2005 był Dyrektorem Handlowym Lotos Marine w Lotos Partner sp. z o.o., a w latach od 2005 r. do 2006 r. pełnił zadania Dyrektora Handlowego w Petrocargo/OW Bunker sp. z o.o. Dalsze doświadczenie w handlu międzynarodowym Pan Robert Brzozowski zdobywał w okresie od 2007 r. do 2008 r., pracując jako International Cargo Trader w OW Supply & Trading AS Aalborg Dania.

Od lipca 2008 r. Pan Robert Brzozowski prowadzi własną działalność gospodarczą pod nazwą Inter Trade Robert Brzozowski i świadczył usługi związane z doradztwem w międzynarodowym obrocie paliwami na rzecz spółek wchodzących w skład Grupy UNIMOT. Do 2013 r. wykonywał w Unimot Express sp. z o.o. zadania koordynatora międzynarodowego obrotu paliw. Od kwietnia 2013 r. świadczy usługi jako Cargo Trader dla U.C. Energy Ltd., a od marca 2013 do stycznia 2015 r. pełnił funkcję Dyrektora w U.C. Energy Ltd.

Od maja 2013 r. Pan Robert Brzozowski współpracuje również z Unimot S.A. Od 25 sierpnia 2014 r. jest Członkiem Zarządu Emitenta i jako Dyrektor Handlowy odpowiada za realizację projektu sprzedaży oleju napędowego. A od 27 października 2015 r. Pan Robert Brzozowski pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki.

Poza udziałem w Zarządzie Spółki Emitenta, Pan Robert Brzozowski prowadzi nadal własną działalność gospodarczą pod nazwą Inter Trade Robert Brzozowski, świadcząc usługi dotyczące doradztwa i koordynacji handlu międzynarodowego paliw na rzecz U.C. Energy Ltd. Od kwietnia 2010 r. Pan Robert Brzozowski współpracuje jako Cargo Trader z U.C. Energy Ltd., podmiotem powiązaniem z Emitentem przez Zemadon Ltd. z siedzibą na Cyprze. Przedmiotem świadczonych usług jest pośrednictwo w sprzedaży towarów U.C. Energy Ltd. na rynku międzynarodowym paliw (niekonkurencyjnym wobec Emitenta), które polega m.in. na prezentowaniu oferty U.C. Energy Ltd. potencjalnym klientom, podejmowaniu działań marketingowych, informowaniu klientów o warunkach umowy czy uzyskiwaniu i weryfikowaniu dokumentów niezbędnych do przeprowadzenia transakcji. Świadcząc powyższe usługi, Pan Robert Brzozowski zobowiązany jest do postępowania zgodnie z procedurami obowiązującymi w U.C. Energy Ltd oraz używania sprzętu, znaków i domen należących do U.C. Energy Ltd. Na podstawie zawartej umowy, Pan Robert Brzozowski zobowiązany jest również do niepodejmowania działalności konkurencyjnej wobec U.C. Energy Ltd.

Świadczenie usług na rzecz U.C. Energy Ltd. nie koliduje z pełnieniem obowiązków wobec Emitenta przez Pana Roberta Brzozowskiego, ponieważ usługi te są świadczone w czasie wolnym od obowiązków służbowych w ramach pełnienia funkcji u

Emitenta. Ilość i częstotliwość wykonywania obowiązków w ramach umowy zawartej z U.C. Energy Ltd. nie wpływa negatywnie na podstawową aktywność Pana Roberta Brzozowskiego jako Prezesa Zarządu Emitenta.

Zgodnie z oświadczeniem, Pan Robert Brzozowski poza wskazaną wyżej działalnością, nie wykonuje poza Emitentem innych działań, która miałyby istotne znaczenie dla Emitenta i nie występuje w przypadku jego osoby żaden konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami. Szczegółowe wyjaśnienie dotyczące braku konfliktu interesów znajduje się w punkcie 14.2.1. części IV Prospektu.

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Robert Brzozowski posiadał i aktualnie posiada drobne pakiety akcji w spółkach publicznych w celach inwestycyjnych.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich pięciu lat, poza wskazanymi wyżej przypadkami, Pan Robert Brzozowski nie był i nie jest członkiem organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych ani współnikiem rozumianym jako akcjonariusz, wspólnik spółki osobowej lub udziałowiec w innych spółkach prawa handlowego lub podmiotach zagranicznych.

W okresie poprzednich pięciu lat Pan Robert Brzozowski nie posiadał oraz aktualnie nie posiada akcji stanowiących co najmniej 5% głosów w jakiegokolwiek spółce publicznej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Robert Brzozowski:

- nie posiada żadnych powiązań rodzinnych z członkami zarządu, rady nadzorczej lub osobami zarządzającymi Emitentem i podmiotami Grupy Kapitałowej Emitenta.
- jest osobą niekaraną, nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.
- w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Robert Brzozowski pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.
- w okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Roberta Brzozowskiego nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych. Pan Robert Brzozowski nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Marcin Zawisza – Wiceprezes Zarządu

Pan Marcin Zawisza ukończył studia licencjackie w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie na kierunku marketing i zarządzanie, a następnie studia magisterskie w Wyższej Szkole Bankowości i Ubezpieczeń, kierunek: finansowe i bankowość, uzyskując tytuł magistra ekonomii. W 2001 r. Pan Marcin Zawisza ukończył studia podyplomowe na kierunku zarządzanie logistyczne w Szkole Głównej Handlowej, a w latach 2002- 2004 uczestniczył w kursie MBA, organizowanym przez School of Management/GFKM/Uniwersytet Gdański. Pan Marcin Zawisza zdobywał również wiedzę na dodatkowych kursach i szkoleniach, m.in. w Szkole Liderów Shell, pt. Przywództwo i Zarządzanie oraz Zarządzanie projektami, Six Sigma Yellow Belt.

Pan Marcin Zawisza rozpoczął swoją pracę zawodową w 1997 r., pracując na stanowisku logistics assistant w Wihrpool Polska sp. z o.o. W latach 1998 -1999 był zatrudniony w Shell Polska sp. z o.o. jako commercial assistant. W okresie od 1999 r. do 2004 r. był związany z NCR Polska sp. z o.o. (światowego lidera rynku bankomatów), gdzie zajmował stanowisko specjalisty ds. logistyki, a następnie dyrektora ds. logistyki. Od 2004 r. Pan Marcin Zawisza związany był z Shell Gaz Polska sp. z o.o., gdzie w latach 2004 -2008 był zatrudniony na stanowisku Supply Manager Polska, a następnie w okresie od 2008 r. do 2010 r. pełnił funkcję Dyrektora ds. Dostaw Gazu Region Europa Wschodnia, realizując projekty związane z optymalizacją dzierżaw wagonów służących przewozowi gazu, budując kompetencje w zakresie handlu morskiego gazem LPG oraz organizując system sprzedaży gazu i usług związanych z jego dostawami.

Od 2010 r. do 2012 r. Pan Marcin Zawisza był Dyrektorem Biura Analiz i Strategii Handlu Hurtowego w Grupie Kapitałowej w PKN Orlen S.A. W ramach powierzonych obowiązków, Pan Marcin Zawisza sprawował nadzór w spółkach zależnych pełniąc funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej w Orlen Gaz sp. z o.o. w okresie od listopada 2010 r. do marca 2012 r. oraz Członka Rady Nadzorczej w Orlen Asfalt s. z o.o. w okresie od grudnia 2011 r. do czerwca 2012 r. Od kwietnia 2012 r. do października 2015 r. Pan Marcin Zawisza pełnił funkcję Prezesa Zarządu w Orlen Gaz Sp. z o.o.

Pan Marcin Zawisza związany jest z Emitentem od maja 2016 r. W dniu 25 lipca 2016 r. został powołany do Zarządu Emitenta na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Zgodnie z oświadczeniem, Pan Marcin Zawisza nie prowadzi poza Emitentem innej działalności, która miałyby istotne znaczenie dla Emitenta i nie występuje w przypadku jego osoby żaden konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

W okresie poprzednich pięciu lat, poza Emitentem, Pan Marcin Zawisza był członkiem organów zarządzających i nadzorczych w następujących spółkach prawa handlowego:

- w okresie od listopada 2010 r. do marca 2012 r.- członek Rady Nadzorczej w Orlen Gaz sp. z o.o.
- w okresie od grudnia 2011 r. do czerwca 2012 r. – członek Rady Nadzorczej w Orlen Asphalt sp. z o.o.
- w okresie od kwietnia 2012 r. do października 2015 r. – Prezes Zarządu w Orlen Gaz sp. z o.o.

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Marcin Zawisza posiadał drobne pakiety akcji w spółkach publicznych w celach inwestycyjnych. Obecnie nie posiada jakichkolwiek akcji w spółkach publicznych.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich pięciu lat, poza wskazanymi wyżej przypadkami, Pan Marcin Zawisza nie był i nie jest członkiem organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych ani współnikiem rozumianym jako akcjonariusz, współnik spółki osobowej lub udziałowiec w innych spółkach prawa handlowego lub podmiotach zagranicznych.

W okresie poprzednich pięciu lat Pan Marcin Zawisza nie posiadał oraz aktualnie nie posiada akcji stanowiących co najmniej 5% głosów w jakiegokolwiek spółce publicznej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Marcin Zawisza:

- nie posiada żadnych powiązań rodzinnych z członkami zarządu, rady nadzorczej lub osobami zarządzającymi Emitentem i podmiotami Grupy Kapitałowej Emitenta.
- jest osobą niekaraną, nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.
- w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Marcin Zawisza pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.
- w okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Marcina Zawiszy nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych. Pan Marcin Zawisza nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Małgorzata Garncarek – Członek Zarządu

Pani Małgorzata Garncarek jest absolwentką Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie, gdzie studiowała finanse przedsiębiorstw. Ukończyła również studia podyplomowe na Politechnice Częstochowskiej z dziedziny rachunkowości i podatków w zarządzaniu jednostkami gospodarczymi oraz na Uniwersytecie Ekonomicznym w Katowicach w zakresie controllingu finansowego. W 2015 roku rozpoczęła naukę w zakresie rachunkowości zarządczej w Chartered Institute of Management Accountants (CIMA). Zakończenie programu planowane jest na 2018 rok.

Pani Małgorzata Garncarek zdobywała też wiedzę na licznych szkoleniach i warsztatach z dziedziny INCOTERMS 2000, prowadzenia dokumentacji korporacyjnej, obowiązków informacyjnych spółek publicznych, sporządzania sprawozdań finansowych, zarządzania, profesjonalnej efektywności oraz praktyki motywacji.

Pani Małgorzata Garncarek zdobywała doświadczenie zawodowe od 2000 r., kiedy to rozpoczęła pracę jako specjalista ds. finansów i specjalista ds. rynku kapitałowego i giełdy w Leasco S.A., z którym była związana do 2004 r.

Współpracę z grupą UNIMOT Pani Małgorzata Garncarek rozpoczęła w 2004 r. jako specjalista ds. kontrolingu w Unimot Express sp. z o.o. Następnie pełniła funkcję Kierownika Działu Finansowo-Administracyjnego, a do kwietnia 2011 r. była Członkiem Zarządu w Unimot Express sp. z o.o.

W 2012 r. została Dyrektorem Finansowym Unimot S.A., pełniąc nadal tę funkcję. Od września 2012 r. do stycznia 2015 r. była Członkiem Rady Nadzorczej Wytwórni Filtrów „PZL-Sędziszów” S.A. – spółki należącej do Grupy UNIMOT EXPRESS, a od lutego 2015 r. pełni w niej funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Pani Małgorzata Garncarek jest członkiem Zarządu Emitenta od dnia 25 sierpnia 2014 r. Jest też prokurentem w spółkach zależnych Emitenta: Unimot System sp. z o.o., Blue Cold sp. z o.o., Blue LNG sp. z o.o. oraz w Polskim Przedsiębiorstwie

Gazowniczym Warszawa sp. z o.o., jak również w spółce dominującej, tj. w Unimot Express sp. z o.o. Pełni również funkcję Dyrektora Finansowego w Unimot - Truck sp. z o.o. oraz w Unimot Express sp. z o.o.

Od 9 maja 2016 r. Pani Małgorzata Garncarek współpracuje na podstawie umowy doradczej z U.C. Energy Ltd., świadcząc usługi konsultacyjne przy pozyskiwaniu finansowania i kontaktach z bankami oraz doradztwo przy sporządzaniu analiz, raportów oraz sprawozdań o charakterze finansowym, jak również inne usługi związane ze specjalizacją w zakresie kontrolingu finansowego i doradztwa w opisanym powyżej obszarze. Na podstawie zawartej umowy, Pani Małgorzata Garncarek nie działa jako agent U.C Energy Ltd, i nie ma prawa reprezentowania tej spółki, jak również zaciągania zobowiązań, bez odrębnego pełnomocnictwa.

Świadczenie usług na rzecz U.C. Energy Ltd. nie koliduje z pełnieniem obowiązków wobec Emitenta przez Panią Małgorzatą Garncarek, ponieważ usługi te są świadczone w czasie wolnym od obowiązków służbowych w ramach pełnienia funkcji u Emitenta. Ilość i częstotliwość wykonywania obowiązków w ramach umowy zawartej z U.C. Energy Ltd. nie wpływa negatywnie na podstawową aktywność Pani Małgorzaty Garncarek jako Członka Zarządu Emitenta.

W okresie poprzednich pięciu lat, poza zasiadaniem w Zarządzie Emitenta, Pani Małgorzata Garncarek była lub jest członkiem organów zarządzających i nadzorczych następujących podmiotów:

- w okresie od czerwca 2009 r. do kwietnia 2011 r. – Członek Zarządu Unimot Express sp. z o.o.
- w okresie od kwietnia 2012 r. do grudnia 2012 r. – Członek Rady Nadzorczej Unimot S.A.
- w okresie od lutego 2014 r. do czerwca 2014 r. – Prezes Zarządu Unimot System sp. z o.o., w tym również jako Prezes Zarządu komplementariusza w spółkach Paliwa Unimot spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA oraz Trading Unimot spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA (spółki zostały wykreślone z rejestru),
- w okresie od września 2012 r. do stycznia 2015 r. – Członek Rady Nadzorczej PZL Sędziszów S.A.
- w okresie od lutego 2015 r. do chwili obecnej – Przewodniczący Rady Nadzorczej PZL Sędziszów S.A.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich pięciu lat, poza wskazanymi wyżej przypadkami, Pani Małgorzata Garncarek nie była i nie jest członkiem organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych ani współnikiem rozumianym jako akcjonariusz, współnik spółki osobowej lub udziałowiec w innych spółkach prawa handlowego lub podmiotach zagranicznych.

W okresie poprzednich pięciu lat Pani Małgorzata Garncarek nie posiadała oraz aktualnie nie posiada akcji stanowiących co najmniej 5% głosów w jakiegokolwiek spółce publicznej.

Unimot Express sp. z o.o. jako osoba blisko związana z Panią Małgorzatą Garncarek posiada łącznie 3.454.120 akcji Emitenta, co stanowi 59,23% w kapitale zakładowym oraz 58,24% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Unimot Express sp. z o.o. jest osobą blisko związaną z Panią Małgorzatą Garncarek – Członkiem Zarządu Emitenta, w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt. 26) ppkt. d) Rozporządzenia MAR, ze względu na pełnienie przez Panią Małgorzatą Garncarek funkcji prokurenta w Unimot Express sp. z o.o., która posiada przez to stały dostęp do informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia przez niego działalności gospodarczej.

Zgodnie z oświadczeniem, Pani Małgorzata Garncarek, poza wskazaną wyżej działalnością w spółkach należących do Grupy Kapitałowej oraz powiązanych z Emitentem, nie wykonuje poza Emitentem innej działalności, w tym takiej która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta i nie występuje w przypadku jej osoby żaden konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami. Szczegółowe wyjaśnienie dotyczące braku konfliktu interesów znajduje się w punkcie 14.2.1. części IV Prospektu.

W okresie od lutego 2012 r. do czerwca 2014 r. Pani Małgorzata Garncarek pełniła funkcję Prezesa Zarządu w Unimot System sp. z o.o., komplementariuszu zarządzającym i prowadzącym sprawy spółek komandytowo – akcyjnych, które zostały zlikwidowane i wykreślone z rejestru, tj. Paliwa Unimot spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA oraz Trading Unimot spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA. Zlikwidowane spółki komandytowo-akcyjne nigdy nie prowadziły działalności gospodarczej i poza kapitałem zakładowym nie posiadały majątku. Uchwały w sprawie rozwiązania spółek zostały podjęte w dniu 17 czerwca 2013 r. w przypadku spółki Paliwa Unimot spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA wpis likwidacji do Krajowego Rejestru Sądowego nastąpił w dniu 13 stycznia 2014 r., a w dniu 22 stycznia 2014 r. wpisana została likwidacja Trading Unimot spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA. Paliwa Unimot Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo - akcyjna w likwidacji z siedzibą w Częstochowie została wykreślona z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 stycznia 2016 roku, a w dniu 4 lutego 2016 roku z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego została wykreślona spółka Trading Unimot Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo - akcyjna w likwidacji z siedzibą w Częstochowie.

Powodem podjęcia decyzji o likwidacji tych spółek była zmiana strategii działania Grupy Kapitałowej i brak obszarów, w których wskazane spółki komandytowo- akcyjne mogłyby zostać wykorzystane.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, poza wskazanymi wyżej przypadkami likwidacji, w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości ani zarządu komisarycznego oraz likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pani Małgorzata Garncarek pełniła funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których była ona osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Wedle złożonego oświadczenia:

- Pani Małgorzata Garncarek nie posiada żadnych powiązań rodzinnych z członkami zarządu, rady nadzorczej lub osobami zarządzającymi Emitentem i podmiotami Grupy Kapitałowej Emitenta.
- Pani Małgorzata Garncarek jest osobą niekaraną, nie została skazana wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.
- w okresie ostatnich 5 lat wobec Pani Małgorzaty Garncarek nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych. Pani Małgorzata Garncarek nigdy nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

14.1.2. Rada Nadzorcza

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza Emitenta składa się od pięciu do siedmiu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na okres pięcioletniej, wspólnej kadencji.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- Adam Antoni Sikorski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Bogusław Sattawa - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Prusakiewicz - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Piotr Cieślak - Członek Rady Nadzorczej
- Issac Querub - Członek Rady Nadzorczej
- Ryszard Budzik - Członek Rady Nadzorczej

Miejscem pracy członków Rady Nadzorczej Spółki jest oddział Emitenta w Częstochowie, ul. Torowa 3b, 42-280 Częstochowa.

Adam Antoni Sikorski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Adam Antoni Sikorski jest absolwentem Akademii Polonijnej w Częstochowie na kierunku Międzynarodowe Stosunki Gospodarcze. W 2011 r. ukończył studia podyplomowe Executive MBA, a w 2013 r. otrzymał dyplom ukończenia studiów Executive Doctor of Business Administration - EDBA w Instytucie Nauk Ekonomicznych Polskiej Akademii Nauk w Warszawie.

Od 1992 r. Pan Adam Antoni Sikorski współtworzy Grupę Kapitałową UNIMOT, pełniąc do dnia dzisiejszego funkcję Prezesa Zarządu Unimot Express sp. z o.o. W 1999 r. został Prezesem Zarządu Unimot - Truck sp. z o.o., a w 2010 r. objął funkcję Dyrektora w U.C. Energy Ltd. z siedzibą w Nikozji na Cyprze. W 2012 r. został Przewodniczącym Rady Nadzorczej PZL Sędziszów S.A. (spółki wchodzącej w skład grupy kapitałowej, do której należy Emitent), a od lutego 2015 r. zajmuje stanowisko Prezesa Zarządu PZL SĘDZISZÓW S.A. W okresie od marca 2012 r. do stycznia 2014 r. Pan Adam Sikorski pełnił funkcję Prezesa Zarządu w Unimot System sp. z o.o. Funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Unimot S.A. Pan Adam Sikorski pełni od stycznia 2011 r.

W okresie poprzednich pięciu lat, poza zasiadaniem w Radzie Nadzorczej Emitenta, Pan Adam Antoni Sikorski był lub jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających oraz nadzorczych, jak również współnikiem rozumianym jako udziałowiec lub wspólnik spółki osobowej, następujących podmiotów:

- w okresie od marca 1998 r. do chwili obecnej - Prezes Zarządu Unimot- Truck sp. z o.o.
- w okresie od lutego 2004 r. do chwili obecnej – wspólnik posiadający 35% udziału w kapitale zakładowym w spółce Mazut sp. z o.o.
- w okresie od grudnia 2006 r. do chwili obecnej – wspólnik posiadający 99% udziału w kapitale zakładowym DHJ Poland sp. z o.o.
- w okresie od lipca 2007 r. do chwili obecnej - Prezes Zarządu oraz wspólnik mniejszościowy w Unimot Express sp. z o.o.
- w okresie od lipca 2008 r. do chwili obecnej –komandytariusz w DHJ Poland spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
- w okresie od września 2009 r. do marca 2016 r.- wspólnik posiadający 99% w spółce Glitter Lab Poland sp. z o.o. (spółka została wykreślona z rejestru),
- w okresie od stycznia 2010 r. do listopada 2013 r. - dyrektor w U. C. Energy Ltd. Z siedzibą na Cyprze, obecnie jeden z udziałowców,

- w okresie od lutego 2012 r. do stycznia 2016 r. – wspólnik posiadający 11,00% w kapitale zakładowym Extremizer Promotion sp. z o.o. w likwidacji (spółka została wykreślona z rejestru).
- w okresie od marca 2012 r. do stycznia 2014 r. – Prezes Zarządu Unimot System sp. z o.o. (dawniej Unimot sp. z o.o.) w tym również jako Prezes Zarządu komplementariusza w spółkach: Paliwa Unimot sp. z o.o. SKA oraz Trading Unimot sp. z o.o. SKA (spółki zostały wykreślone z rejestru)
- w okresie od sierpnia 2012 r. do lutego 2015 r. - Przewodniczący Rady Nadzorczej PZL Sędziszów S.A.
- w okresie od lutego 2015 r. do chwili obecnej - Prezes Zarządu PZL Sędziszów S.A.
- w okresie od lutego 2016 r. do chwili obecnej – Członek Zarządu izby gospodarczej - Izby Euroazjatyckiej,

Poza udziałem w Radzie Nadzorczej Emitenta, Pan Adam Antoni Sikorski jest dyrektorem biura U.C Energy Ltd. w Genewie, nie pełniąc jednakże w tym podmiocie żadnych funkcji zarządczych, administracyjnych ani nadzorczych. Biuro w Genewie nie jest oddziałem przedsiębiorstwa prowadzącym działalność gospodarczą, lecz ma charakter przedstawicielstwa. Pan Adam Antoni Sikorski nie sprawuje w tym podmiocie funkcji, pozwalających na uznanie go członkiem kluczowego kierownictwa w U.C. Energy.

Zgodnie z oświadczeniem, w przypadku Pana Adama Antoniego Sikorskiego nie występuje żaden konflikt interesów pomiędzy jego obowiązkami wobec Emitenta, a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami wykonywanymi przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich pięciu lat, poza wskazanymi wyżej przypadkami, Pan Adam Antoni Sikorski nie był i nie jest członkiem organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych ani wspólnikiem rozumianym jako akcjonariusz, wspólnik spółki osobowej lub udziałowiec w innych spółkach prawa handlowego lub podmiotach zagranicznych.

W okresie poprzednich pięciu lat Pan Adam Antoni Sikorski nie posiadał oraz aktualnie nie posiada akcji stanowiących co najmniej 5% głosów w jakiegokolwiek spółce publicznej.

Unimot Express sp. z o.o. posiadający łącznie 3.454.120 akcji Emitenta, które stanowią 59,23% w kapitale zakładowym oraz 58,24% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, jest osobą blisko związaną w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt. 26) ppkt. d) Rozporządzenia MAR z Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta – Panem Adamem Antonim Sikorskim, tzn. z uwagi na pełnienie przez członka organu nadzorującego, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta – Pana Adama Antoniego Sikorskiego funkcji w organie zarządzającym, tj. Prezesa Zarządu w Unimot Express sp. z o.o., co wiąże się z posiadaniem przez Pana Adama Antoniego Sikorskiego informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz uprawnień w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia przez podmiot dominujący działalności gospodarczej.

W okresie od marca 2012 r. do stycznia 2014 r. Pan Adam Antoni Sikorski pełnił funkcję Prezesa Zarządu w Unimot System sp. z o.o., komplementariuszu zarządzającym i prowadzącym sprawy spółek komandytowo – akcyjnych, które zostały zlikwidowane i wykreślone z rejestru, tj. Paliwa Unimot spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA oraz Trading Unimot spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA. Likwidowane spółki komandytowo-akcyjne nigdy nie prowadziły działalności gospodarczej i poza kapitałem zakładowym nie posiadały majątku. Uchwały w sprawie rozwiązania spółek zostały podjęte w dniu 17 czerwca 2013 r. W przypadku Spółki Paliwa Unimot spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA wpis likwidacji do Krajowego Rejestru Sądowego nastąpił w dniu 13 stycznia 2014 r., a w dniu 22 stycznia 2014 r. wpisana została likwidacja Trading Unimot spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA. Paliwa Unimot Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo - akcyjna w likwidacji z siedzibą w Częstochowie została wykreślona z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27 stycznia 2016 roku, a w dniu 4 lutego 2016 roku z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego została wykreślona spółka Trading Unimot Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo - akcyjna w likwidacji z siedzibą w Częstochowie.

Powodem podjęcia decyzji o likwidacji tych spółek była zmiana strategii działania Grupy Kapitałowej i brak obszarów, w których wskazane spółki komandytowo-akcyjne mogłyby zostać wykorzystane.

Poza wskazanymi wyżej przypadkami likwidacji, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca inne przypadki likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Adam Antoni Sikorski pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których była on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem:

- Pan Adam Antoni Sikorski nie posiada żadnych powiązań rodzinnych z członkami zarządu, rady nadzorczej lub osobami zarządzającymi Emitentem i podmiotami Grupy Kapitałowej Emitenta.
- Pan Adam Antoni Sikorski jest osobą niekaraną, nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.

- w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca żadne przypadki upadłości ani zarządu komisarycznego w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Adam Antoni Sikorski pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których była on osobą zarządzającą wyższego szczebla.
- w okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Adama Antoniego Sikorskiego nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych. Pan Adam Antoni Sikorski nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Bogusław Satława - Członek Rady Nadzorczej

Pan Bogusław Satława jest absolwentem Politechniki Kijowskiej Wydziału Mechaniki Precyzyjnej. Ukończył również Studia Podyplomowe w zakresie ekonomiki i zarządzania menadżerskiego na Politechnice Częstochowskiej oraz Studium Menadżerskie WIFI Austria.

Pan Bogusław Satława jest związany z grupą UNIMOT od 1999 r., gdzie do 2006 r. był Członkiem Zarządu Spółki Unimot - Truck sp. z o.o. odpowiadającym za dział handlowy zajmujący się sprzedażą samochodów ciężarowych Scania.

Następnie w latach 2006 do 2007 zdobywał doświadczenie zawodowe, obejmując stanowisko dyrektora zarządzającego w Domex sp. z o.o. W latach 2008 i 2009 był doradcą zarządu ds. gospodarki magazynowej w Schultz Seating sp. z o.o., a w roku 2010 współpracował z Luxplast sp. z o.o. zarządzając tam działem sprzedaży. W okresie od lutego 2011 r. do kwietnia 2012 r. zajmował stanowisko Prezesa Zarządu w GFD Polskie Druty sp. z o.o., przygotowując działania naprawcze i nadzorując restrukturyzację tej spółki. W okresie od czerwca 2012 do grudnia 2012 r. był Prezesem Zarządu Edex - Pol sp. z o.o., gdzie odpowiadał za organizację działu handlowego i konstrukcyjnego.

Do spółki Unimot Truck sp. z o.o. powrócił jako Członek Zarządu w styczniu 2013 roku. W tym samym czasie objął stanowisko Członka Zarządu w Unimot Express sp. z o.o. W okresie od listopada 2013 r. do lutego 2015 r. pełnił funkcję Prezesa Zarządu PZL Sędziszów S.A. Od lipca 2013 r. do sierpnia 2014 r. był Prezesem Zarządu Unimot S.A., a w październiku 2014 r. został powołany w skład Rady Nadzorczej Emitenta.

W okresie poprzednich pięciu lat, poza zasiadaniem w Radzie Nadzorczej Emitenta, Pan Bogusław Satława był lub jest członkiem organów zarządzających następujących podmiotów:

- w okresie od stycznia 2011 r. do kwietnia 2012 r. – Prezes Zarządu GFD Polskie Druty sp. z o.o.
- w okresie od czerwca 2012 r. do grudnia 2012 r. – Prezes Zarządu Edex – Pol sp. z o.o.
- w okresie od lipca 2013 r. do sierpnia 2014 r. – Prezes Zarządu Unimot S.A.
- w okresie od listopada 2013 r. do lutego 2015 r. – Prezes Zarządu PZL Sędziszów S.A.
- w okresie od stycznia 2013 r. do chwili obecnej – Członek Zarządu Unimot Truck sp. z o.o.
- w okresie od stycznia 2013 r. do chwili obecnej – Członek Zarządu Unimot Express sp. z o.o.
- w okresie od października 2015 r. do chwili obecnej – Członek Zarządu PZL Sędziszów S.A.

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Bogusław Satława posiadał i aktualnie posiada drobne pakiety akcji w spółkach publicznych w celach inwestycyjnych.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich pięciu lat, poza wskazanymi wyżej przypadkami, Pan Bogusław Satława nie był i nie jest członkiem organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych ani współnikiem rozumianym jako akcjonariusz, współnik spółki osobowej lub udziałowiec w innych spółkach prawa handlowego lub podmiotach zagranicznych.

W okresie poprzednich pięciu lat Pan Bogusław Satława nie posiadał oraz aktualnie nie posiada bezpośrednio akcji stanowiących co najmniej 5% głosów w jakiegokolwiek spółce publicznej.

Unimot Express sp. z o.o. posiadający łącznie 3.454.120 akcji Emitenta, które stanowią 59,23% w kapitale zakładowym oraz 58,24% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, jest osobą blisko związaną w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt. 26) ppkt. d) Rozporządzenia MAR z Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta – Panem Bogusławem Satławą, z uwagi na pełnienie przez członka organu nadzorującego, Członka Rady Nadzorczej Emitenta – Pana Bogusława Satławy funkcji w organie zarządzającym, tj. Członka Zarządu w Unimot Express sp. z o.o., co wiąże się z posiadaniem przez Pana Bogusława Satławę informacji poufnych dotyczących tego podmiotu oraz uprawnień w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywę prowadzenia przez podmiot dominujący działalności gospodarczej.

Zgodnie z oświadczeniem, Pan Bogusław Satława nie wykonuje poza Emitentem innej działalności, w tym takiej która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta i nie występuje w przypadku jego osoby żaden konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem:

- Pan Bogusław Satława nie posiada żadnych powiązań rodzinnych z członkami zarządu, rady nadzorczej lub osobami zarządzającymi Emitentem i podmiotami Grupy Kapitałowej Emitenta.
- Pan Bogusław Satława jest osobą niekaraną, nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.
- zgodnie ze złożonym oświadczeniem, nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Bogusław Satława pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.
- w okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Bogusława Satławy nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych. Pan Bogusław Satława nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Piotr Prusakiewicz – Członek Rady Nadzorczej

Pan Piotr Prusakiewicz jest absolwentem Politechniki Szczecińskiej, gdzie zdobywał wykształcenie w dziedzinie inżynierii technologii chemicznej. Pan Piotr Prusakiewicz ukończył też studia podyplomowe z zakresu zarządzania i marketingu, a następnie Executive MBA w Międzynarodowym Centrum Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego i University of Illinois.

Pan Piotr Prusakiewicz posiada bogate doświadczenie zawodowe w zakresie zarządzania firmami paliwowymi i biopaliwowymi oraz w zakresie doradztwa dotyczącego paliw płynnych, biopaliw ciekłych, chemii oraz gospodarki odpadami. Jako specjalista w dziedzinie paliw w latach 2002 do 2004 Pan Piotr Prusakiewicz był Członkiem Zespołu Rzecznawców przy Stowarzyszeniu Techników Przemysłu Naftowego i Gazowniczego. W latach 2006 do 2012 był Członkiem CEN WG 24/TF FAME przy Europejskiej Organizacji Normalizacyjnej oraz Członkiem Podkomisji ds. Paliw Komitetu Technicznego nr 222 przy Polskim Komitecie Normalizacyjnym. W ramach tej działalności Pan Piotr Prusakiewicz uczestniczył w tworzeniu standardów jakości dla biokomponentów i biopaliw ciekłych na szczeblu krajowym oraz w Unii Europejskiej.

W okresie od 2000 r. do 2011 r. Piotr Prusakiewicz był związany z Rafinerią Trzebinia S.A., gdzie początkowo pełnił funkcję specjalisty technologa, następnie szefa ds. produkcji, odpowiadając za właściwy przebieg procesów związanych z produkcją biopaliw, a następnie za organizację i nadzór nad produkcją. Przez ostatnie 5 lat współpracy z Rafinerią Trzebinia S.A. zajmował stanowisko Członka Zarządu i Dyrektora Produkcji, będąc odpowiedzialnym za sprawy handlowe i produkcyjne, zarządzanie składnikami majątku oraz jakoś produkcji.

Następnie w latach 2012 do 2013, był Zastępcą Dyrektora Jednostki Biznesowej w SARPI Dąbrowa Górnicza sp. z o.o., gdzie sprawował nadzór nad prowadzeniem działalności operacyjnej zakładu termicznego unieszkodliwiania odpadów niebezpiecznych.

Od 2012 r. do chwili obecnej Piotr Prusakiewicz prowadzi własną działalność gospodarczą pod nazwą Bestchem Consulting w zakresie doradztwa, obejmującego szeroko pojętą technikę i technologię chemiczną w obszarze: paliw płynnych, biopaliw ciekłych oraz ochrony środowiska. Pan Piotr Prusakiewicz nie świadczy usług na rzecz firm, które mogą zostać uznane za konkurencyjne wobec Emitenta.

W okresie poprzednich pięciu lat, poza zasiadaniem w Radzie Nadzorczej Emitenta, Pan Piotr Prusakiewicz był lub jest członkiem organów zarządzających i nadzorczych następujących podmiotów:

- w okresie od października 2006 r. do maja 2011 r. – Członek Zarządu Rafinerii Trzebinia S.A.
- w okresie od października 2006 r. do czerwca 2010 r. – Przewodniczący Rady Nadzorczej ZSP sp. z o.o.
- w okresie od października 2006 r. do maja 2011 r. – Przewodniczący Rady Nadzorczej Ekonaft sp. z o.o.
- w okresie od października 2006 r. do maja 2011 r. – Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej FP Naftowax sp. z o.o.
- w okresie od czerwca 2007 r. do lipca 2009 r. – Członek Rady Nadzorczej Orlen Asphalt sp. z o.o.
- w okresie od listopada 2007 r. do maja 2009 r. – Przewodniczący Rady Nadzorczej Energomedia sp. z o.o.
- w okresie od lipca 2009 r. do maja 2011 r. – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Orlen Asphalt sp. z o.o.
- w okresie od stycznia 2010 r. do maja 2011 r. Członek Rady Nadzorczej Konsorcjum Olejów Przetworzonych
- w okresie od kwietnia 2015 r. do chwili obecnej – Członek Zarządu Krajowej Izby Paliw Alternatywnych

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich pięciu lat, poza wskazanymi wyżej przypadkami, Pan Piotr Prusakiewicz nie był i nie jest członkiem organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych ani współnikiem rozumianym jako akcjonariusz, wspólnik spółki osobowej lub udziałowiec w innych spółkach prawa handlowego lub podmiotach zagranicznych.

W okresie poprzednich pięciu lat Pan Piotr Prusakiewicz nie posiadał oraz aktualnie nie posiada akcji stanowiących co najmniej 5% głosów w jakiegokolwiek spółce publicznej.

Zgodnie z oświadczeniem, poza indywidualną działalnością gospodarczą w zakresie doradztwa Pan Piotr Prusakiewicz nie wykonuje poza Emitentem innej działalności. Działalność prowadzona przez Pana Piotra Prusakiewicza nie ma istotnego znaczenia dla Emitenta i nie występuje w przypadku jego osoby żaden konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem:

- Pan Piotr Prusakiewicz nie posiada żadnych powiązań rodzinnych z członkami zarządu, rady nadzorczej lub osobami zarządzającymi Emitentem i podmiotami Grupy Kapitałowej Emitenta.
- Pan Piotr Prusakiewicz jest osobą niekaraną, nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.
- w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego, ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Piotr Prusakiewicz pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.
- w okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Piotra Prusakiewicza nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych. Pan Piotr Prusakiewicz nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Piotr Cieślak – Członek Rady Nadzorczej

Pan Piotr Cieślak jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, ze specjalizacją Zarządzanie Inwestycjami i Nieruchomościami. Od kilku lat bezpośrednio odpowiada za rozwój działu prawnego Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych. Jest autorem wielu komentarzy, wypowiedzi i publikacji dotyczących szeroko rozumianych zagadnień rynku kapitałowego, m.in. dla Forbes, Rzeczpospolitej, Parkiet, Puls Biznesu, Dziennik Gazeta Prawna, Gazeta Wyborcza, Akcjonariusz, TVN CNBC, TV Biznes, TVN 24 i wielu innych. Jest również autorem niezależnych raportów analitycznych na temat spółek debiutujących na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Od początku swojej działalności zawodowej Pan Piotr Cieślak związany był z rynkiem kapitałowym. Posiada kilkuletnie doświadczenie w zakresie analityki giełdowej i wyceny przedsiębiorstw. W latach 2003 do 2004 prowadził własną działalność gospodarczą, doradzając podmiotom gospodarczym w zarządzaniu przedsiębiorstwem. Od stycznia 2005 r. do lipca 2006 r. pełnił funkcję analityka w Stowarzyszeniu Inwestorów Indywidualnych. Od sierpnia 2006 r. do stycznia 2008 r. był Dyrektorem ds. Analiz i Głównym Analitykiem Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych. Od 2008 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych, chroniąc interesy inwestorów indywidualnych w spółkach giełdowych. W okresie od maja 2007 r. do maja 2008 r. pełnił funkcję Członka Rady Nadzorczej w giełdowej spółce Zakłady Elektroniki Górniczej „ZEG S.A.”.

Od 2013 r. do chwili obecnej jest członkiem Komitetu Doradczego ds. Corporate Governance powołanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Od czerwca 2011 r. Pan Piotr Cieślak prowadzi indywidualną działalność gospodarczą pod nazwą Assesio Consulting Piotr Cieślak, w ramach której świadczy usługi związane z doradztwem w prowadzeniu działalności gospodarczej i zarządzania.

W okresie poprzednich pięciu lat, poza zasiadaniem w Radzie Nadzorczej Emitenta, Pan Piotr Cieślak był członkiem organów nadzorczych oraz zarządczych następujących podmiotów:

- w okresie od kwietnia 2008 r. do listopada 2011 r. - Prezes Zarządu Assesio sp. z o.o.
- w okresie od kwietnia 2008 r. do lipca 2014 r. - wspólnik w Assesio sp. z o.o.
- w okresie od lipca 2013 r. do września 2013 r. – Członek Rady Nadzorczej Surfland Deweloper System S.A.

W okresie ostatnich pięciu lat Pan Piotr Cieślak posiadał i aktualnie posiada drobne pakiety akcji w spółkach publicznych celach inwestycyjnych.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich pięciu lat, poza wskazanymi wyżej przypadkami, Pan Piotr Cieślak nie był i nie jest członkiem organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych ani wspólnikiem rozumianym jako akcjonariusz, wspólnik spółki osobowej lub udziałowiec w innych spółkach prawa handlowego lub podmiotach zagranicznych.

W okresie ostatnich pięciu lat, Pan Piotr Cieślak nie posiadał oraz aktualnie nie posiada akcji stanowiących co najmniej 5% głosów w jakiegokolwiek spółce publicznej.

Zgodnie z oświadczeniem, poza indywidualną działalnością gospodarczą oraz wskazanymi wyżej aktywnościami zawodowymi, Pan Piotr Cieślak nie wykonuje poza Emitentem innej działalności. Działalność prowadzona przez Pana Piotra

Cieślaka nie ma istotnego znaczenia dla Emitenta i nie występuje w przypadku jego osoby żaden konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Wedle złożonego oświadczenia, w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości ani zarządu komisarycznego w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Piotr Cieślak pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie od kwietnia 2008 r. do listopada 2011 r. Pan Piotr Cieślak pełnił funkcję Prezesa Zarządu Spółki Assesio sp. z o.o., która została postawiona w stan likwidacji dnia 2 listopada 2011 r. i wykreślona następnie z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dnia 17 lipca 2014 r. Spółka Assesio sp. z o.o. nie podjęła działalności gospodarczej, a tym samym nigdy nie osiągała przychodów ani kosztów. Jedynym majątkiem spółki był wkład założycielski wspólników. Ze względu na niepodjęcie przez spółkę działalności wspólnicy zdecydowali o jej likwidacji.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem:

- Pan Piotr Cieślak nie posiada żadnych powiązań rodzinnych z członkami zarządu, rady nadzorczej lub osobami zarządzającymi Emitentem i podmiotami Grupy Kapitałowej Emitenta.
- Pan Piotr Cieślak jest osobą niekaraną, nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.
- poza powyższym opisanym przypadkiem w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca inne likwidacje spółek, w których Pan Piotr Cieślak pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.
- w okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Piotra Cieślaka nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych. Pan Piotr Cieślak nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Isaac Querub – Członek Rady Nadzorczej

Pan Isaac Querub jest obywatelem Hiszpanii, absolwentem Universidad Pontificia de Comillas w Madrycie, gdzie zdobywał wykształcenie w dziedzinie zarządzania biznesem oraz prawa.

W latach od 1981 do 2003 był Dyrektorem Generalnym i Członkiem Zarządu Glencore España S.A. – spółki działającej w sektorze ropy naftowej, metali i minerałów w Hiszpanii, na Środkowym Wschodzie i w Afryce. Od 2003 r. do 2013 r. był wspólnikiem oraz członkiem zarządu w Andria Inversiones Inmobiliarias S.A., zajmującej się obrotem nieruchomości na rynku hiszpańskim oraz w krajach Europy Środkowej i Wschodniej. Od 2003 r. jest również wspólnikiem oraz doradcą ds. ekspansji międzynarodowej w Incogas S.A., prowadzącej działalność w zakresie handlu skroplonym gazem ziemnym.

Od 2007 roku jako współzałożyciel spółki Moka Consulting S.A., rozwijał strategię ukierunkowaną na kraje afrykańskie, produkujące ciekły gaz ziemny, pozostając do dzisiaj wspólnikiem tej spółki. W latach 2009 do 2013 był członkiem Komitetu Doradczego portugalskiej firmy Iberiapremium SGPS.

Od 2013 r. jest wspólnikiem Consejos y Estrategias Técnicas y Empresariales SL, zajmującej się ogólnym doradztwem biznesowym, oraz Członkiem Zarządu szwajcarskiej spółki Bluequest Resources AG, związanej z handlem metalami i minerałami.

Pan Isaac Querub prowadzi również działalność społeczną i naukową. W latach 1996-2001 Pan Isaac Querub był Przewodniczącym Gminy Żydowskiej w Madrycie, a od roku 2011 pełni funkcję Przewodniczącego Federacji Hiszpańskich Gmin Żydowskich. Jest także Członkiem Rady Nadzorczej Uniwersytetu w Tel Awiwie i Prezesem Yad Vashem w Hiszpanii. W 2007 r. otrzymał Nagrodę Księcia Asturii, a w 2012 r. został odznaczony marokańskim Orderem Ouissam Alaouite.

W okresie poprzednich pięciu lat, poza zasiadaniem w Radzie Nadzorczej Emitenta, Pan Isaac Querub był lub jest członkiem organów zarządzających, nadzorczych oraz administracyjnych, jak również wspólnikiem rozumianym jako akcjonariusz lub udziałowiec, następujących podmiotów:

- w okresie od marzec 2003 r. do chwili obecnej – wspólnik i Prezes Zarządu Andria Inversiones Inmobiliarias S.A. (Hiszpania)
- w okresie od styczeń 2003 r. do chwili obecnej – wspólnik i doradca ds. ekspansji międzynarodowej w Incogas SA (Hiszpania)
- w okresie od kwietnia 2007 r. do chwili obecnej - wspólnik Moka Consulting SA (Hiszpania)
- w okresie od sierpnia 2010 r. do chwili obecnej – wspólnik w Iberiapremium SGPS (Portugalia)
- w okresie od kwietnia 2012 r. do chwili obecnej – wspólnik w Consejos y Estrategias Técnicas y Empresariales SL (Hiszpania)

- w okresie od lipca 2013 r. do chwili obecnej – wspólnik i Członek Zarządu w Bluequest Resources AG (Szwajcaria)
- w okresie od stycznia 2014 r. do grudnia 2014 r. dyrektor generalny w EMED Mining Public Limited

Zgodnie z oświadczeniem, poza wskazaną wyżej działalnością zawodową, Pan Isaac Querub nie wykonuje poza Emitentem innej działalności. Działalność prowadzona przez Pana Isaaca Querub nie ma istotnego znaczenia dla Emitenta i nie występuje w przypadku jego osoby żaden konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

W okresie ostatnich pięciu lat, Pan Isaac Querub posiadał i aktualnie posiada drobne pakiety akcji w spółkach publicznych w celach inwestycyjnych.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich pięciu lat, poza wskazanymi wyżej przypadkami, Pan Isaac Querub nie był ani nie jest członkiem organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych ani wspólnikiem rozumianym jako akcjonariusz, wspólnik spółki osobowej lub udziałowiec w innych spółkach prawa handlowego lub podmiotach zagranicznych.

W okresie poprzednich pięciu lat Pan Isaac Querub nie posiadał oraz aktualnie nie posiada akcji stanowiących co najmniej 5% głosów w jakiegokolwiek spółce publicznej.

Pan Isaac Querub - Członek Rady Nadzorczej Emitenta jest wspólnikiem posiadającym decydujący wpływ na działalność akcjonariuszy Emitenta - Moka Consulting SA oraz Incogas SA. Moka Consulting SA oraz Incogas SA, posiadające łącznie 160.190 akcji Emitenta, które stanowią 5,5% w kapitale zakładowym Emitenta i 4,9% głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, są osobami blisko związanymi w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt. 26) ppkt. d) Rozporządzenia MAR z Członkiem Rady Nadzorczej – Panem Isaacem Querubem, ze względu na posiadanie przez niego jako wspólnika decydującego wpływu na działalność tych spółek.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem:

- Pan Isaac Querub nie posiada żadnych powiązań rodzinnych z członkami zarządu, rady nadzorczej lub osobami zarządzającymi Emitentem i podmiotami Grupy Kapitałowej Emitenta.
- Pan Isaac Querub jest osobą niekaraną, nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.
- w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości ani zarządu komisarycznego w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Isaac Querub pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.
- w okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Isaaca Querub nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych. Pan Isaac Querub nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Ryszard Budzik - Członek Rady Nadzorczej

Pan Ryszard Budzik jest profesorem nauk technicznych i od 1972 roku jest związany zawodowo z Politechniką Częstochowską. Doktorat uzyskał w roku 1978, a stopień naukowy doktora habilitowanego w 1988 r. Doświadczenie zawodowe jako technolog w Zakładach Górniczo Hutniczych w Sabinowie zdobywał w latach 1969 do 1972.

Do 1992 r. był pracownikiem naukowym na Politechnice Częstochowskiej, gdzie w 1993 r. uzyskał stanowisko profesora nadzwyczajnego. Od 1999 r. do chwili obecnej pracuje w Katedrze Zarządzania Produkcją i Logistyki Politechniki Częstochowskiej, gdzie od 2008 roku pełni funkcję kierownika Katedry Zarządzania Produkcją. W latach 1999-2002 pełnił funkcję Pełnomocnika Prorektora ds. Studiów Zaoczných i Wieczorowych. Specjalizuje się w zagadnieniach teorii i praktyki przygotowania wsadu i procesów otrzymywania żelaza z rud oraz restrukturyzacji przedsiębiorstw. Od 2010 roku jest również Kierownikiem Katedry Logistyki i wykładowcą na Politechnice Opolskiej.

Poza działalnością naukową, Pan Ryszard Budzik jest również biegłym sądowym ds. szacowania wartości przedsiębiorstwa, nieruchomości, zorganizowanych części przedsiębiorstw oraz określania wartości patentów, znaków towarowych, znaków firmowych, akcji i udziałów w spółkach prawa handlowego.

Prowadzi działalność indywidualną w ramach Biura Wyceny Mienia i Wdrożeń PROFCEM. Pan Ryszard Budzik jest specjalistą ds. organizacji i zarządzania oraz dyplomowanym rzeczoznawcą majątkowym, posiadającym uprawnienia państwowe (nr na liście rzeczoznawców 2519) oraz uprawnienia bankowe (nr uprawnień 1874/XXXIII/01). Jest Członkiem Śląskiego Stowarzyszenia Rzeczoznawców Majątkowych oraz wykładowcą w Wyższej Szkole Zarządzania i Bankowości w Bielsku-Białej na studiach podyplomowych dla profesjonalnych członków rad nadzorczych.

W ramach swojej praktyki zawodowej, Pan Ryszard Budzik dokonywał wycen przedsiębiorstw do celów prywatyzacji, jak również przejęć całych przedsiębiorstw lub ich zorganizowanych części, znaków towarowych oraz patentów, a także analiz finansowych związanych z prywatyzacją oraz restrukturyzacją przedsiębiorstw, dokonując czynności rewizji finansowych. Pan

Ryszard Budzik jest również biegłym sądowym, badającym sprawozdania finansowe spółek, plany połączeń oraz przekształceń spółek prawa handlowego, w ramach których dokonuje szacowania udziałów, akcji, nieruchomości oraz przedsiębiorstw.

W okresie poprzednich pięciu lat, poza zasiadaniem w Radzie Nadzorczej Emitenta, Pan Ryszard Budzik jest od grudnia 2010 roku do chwili obecnej członkiem Rady Nadzorczej Unimot Express sp. z o.o.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich pięciu lat, poza wskazanym wyżej przypadkiem, Pan Ryszard Budzik nie był i nie jest członkiem organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych lub współnikiem rozumianym jako akcjonariusz, współnik spółki osobowej lub udziałowiec w innych spółkach prawa handlowego lub podmiotach zagranicznych.

W okresie poprzednich pięciu lat Pan Ryszard Budzik nie posiadał oraz aktualnie nie posiada akcji stanowiących co najmniej 5% głosów w jakiegokolwiek spółce publicznej.

Unimot Express sp. z o.o. posiadający łącznie 3.454.120 akcji Emitenta, które stanowią 59,23% w kapitale zakładowym oraz 58,24% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, jest osobą blisko związaną w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt. 26) ppkt. d) Rozporządzenia MAR z Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta – Panem Ryszardem Budzikiem, z uwagi na pełnienie przez niego jednocześnie funkcji Członka Rady Nadzorczej w Unimot Express sp. z o.o.

Zgodnie z oświadczeniem, poza wskazaną wyżej działalnością zawodową, Pan Ryszard Budzik nie wykonuje poza Emitentem innej działalności. Działalność prowadzona przez Pana Ryszarda Budzika nie ma istotnego znaczenia dla Emitenta i nie występuje w przypadku jego osoby żaden konflikt interesów pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem:

- Pan Ryszard Budzik nie posiada żadnych powiązań rodzinnych z członkami zarządu, rady nadzorczej lub osobami zarządzającymi Emitentem i podmiotami Grupy Kapitałowej Emitenta.
- Pan Ryszard Budzik jest osobą niekaraną, nie został skazany wyrokiem sądu związanym z jakimkolwiek przestępstwem, w szczególności przestępstwem oszustwa.
- w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości ani zarządu komisarycznego w odniesieniu do podmiotów, w których Pan Ryszard Budzik pełnił funkcje w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.
- w okresie ostatnich 5 lat wobec Pana Ryszarda Budzika nie zostały sformułowane żadne oskarżenia publiczne ani sankcje ze strony organów ustawowych, ani regulacyjnych. Pan Ryszard Budzik nigdy nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub też zakazu uczestnictwa w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

14.2. Informacje dotyczące konfliktu interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla

14.2.1. Konflikt interesów

Według wiedzy Emitenta oraz zgodnie z oświadczeniami złożonymi przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej, nie występują potencjalne konflikty interesów członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta, a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

W związku ze świadczeniem przez Pana Roberta Brzozowskiego usług pośrednictwa na rzecz U.C Energy Ltd. nie występuje konflikt interesów w odniesieniu do funkcji Prezesa Zarządu Emitenta. Spółka U.C. Energy Ltd. działa bowiem na innym rynku niż Emitent, pośrednicząc w hurtowych transakcjach sprzedaży i kupna paliw na rynku międzynarodowym. Podmiot U.C. Energy nie stanowi zatem podmiotu konkurencyjnego w stosunku do Emitenta. Ponadto, Emitent nie jest uzależniony od współpracy z U.C. Energy Ltd., posiadając zdywersyfikowane źródła dostaw paliw. Obowiązki Pana Roberta Brzozowskiego związane z prowadzoną przez niego działalnością gospodarczą, polegającą na świadczeniu usług pośrednictwa w sprzedaży paliw nie kolidują z obowiązkami Prezesa Zarządu Emitenta. Usługi te są świadczone w czasie wolnym od obowiązków służbowych w ramach pełnienia funkcji u Emitenta. Ilość i częstotliwość wykonywania obowiązków w ramach umowy zawartej z U.C. Energy Ltd. nie wpływa negatywnie na podstawową aktywność Pana Roberta Brzozowskiego jako Prezesa Zarządu Emitenta.

W związku ze świadczeniem od maja 2016 r. przez Panią Małgorzatę Garncarek usług doradztwa na rzecz U.C Energy Ltd. nie występuje konflikt interesów w odniesieniu do funkcji Członka Zarządu Emitenta. Przedmiot usług doradztwa nie wiąże się z działalnością operacyjną prowadzoną przez Emitenta i nie wiąże się z pośrednictwem w sprzedaży towarów znajdujących się w ofercie Spółki. Świadczenie usług na rzecz U.C. Energy Ltd. nie koliduje z pełnieniem obowiązków wobec Emitenta przez Panią Małgorzatę Garncarek, ponieważ usługi te są świadczone w czasie wolnym od obowiązków służbowych w ramach pełnienia funkcji u Emitenta. Ilość i częstotliwość wykonywania obowiązków w ramach umowy zawartej z U.C. Energy Ltd. nie wpływa negatywnie na podstawową aktywność Pani Małgorzaty Garncarek jako Członka Zarządu Emitenta. Świadczenie usług na podstawie tej umowy przez Panią Małgorzatę Garncarek odbywa się sporadycznie, na podstawie pojedynczych zleceń od U.C Energy Ltd.

W dniu 5 maja 2016 r Rada Nadzorcza Emitenta Uchwałą nr 14/05 wyraziła swoje stanowisko w zakresie działalności Członków Zarządu w innych spółkach, nie wnosząc zastrzeżeń do działalności Prezesa Zarządu pana Roberta Brzozowskiego w U. C. Energy Ltd. w Nikozji i Członka Zarządu Pani Małgorzaty Garncarek w U. C. Energy Ltd. w Nikozji, Unimot Express sp. z o. o i w Unimot Truck sp. z o.o.

Członkowie organów Spółki nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, ani kolidującej z jego działalnością.

14.2.2. Umowy i porozumienia zawarte odnośnie powoływania członków organów

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na Datę Prospektu nie istnieją żadne umowy ani porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby opisane w pkt 14.1 zostały wybrane na członków Zarządu lub członków Rady Nadzorczej.

14.2.3. Uzgodnione ograniczenia w zbywaniu akcji Emitenta

Według najlepszej wiedzy Emitenta, na Datę Prospektu, brak jest uzgodnień dotyczących ograniczeń w zakresie zbycia w określonym czasie papierów wartościowych Emitenta posiadanych przez osoby, o których mowa w pkt. 14.1 części IV Prospektu.

15. WYNAGRODZENIA I INNE ŚWIADCZENIA W ODNIESIENIU DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA

15.1. Wysokość wypłaconego wynagrodzenia (w tym świadczeń warunkowych lub odroczonech) oraz przyznanych przez Emitenta świadczeń w naturze za usługi świadczone na rzecz Emitenta lub spółek z jego Grupy Kapitałowej

Zarząd Emitenta

Łączne wypłaty na rzecz Członków Zarządu Spółki na dzień 31.12.2016 r. wyniosły brutto 457 115,06 zł.

Wynagrodzenie brutto Członków Zarządu Spółki w 2016 r. przedstawiało się w sposób następujący:

Imię i nazwisko	Czas pełnienia funkcji	Podstawa wynagrodzenia	Wynagrodzenie brutto (zł.)
Małgorzata Garncarek ¹	01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	Udział w organach	78 779,00 zł
		Świadczenia w naturze	99,00 zł
		Łącznie	78 878,00 zł
Robert Brzozowski ²	01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	Udział w organach	98 601,00 zł
		Świadczenia w naturze	00,00 zł
		Łącznie	98 601,00 zł
Andrew Smith ³	01.01.2016 r. do 25.07.2016 r.	Udział w organach	162 527,00 zł
		Świadczenia w naturze	0,00
		Łącznie	162 527,00 zł
Przemysław Podgórski ⁴	w 2016 roku Pan Przemysław Podgórski nie pełnił funkcji członka Zarządu Spółki	Premia z tytułu zysku	86 529,00 zł
		Łącznie	86 529,00 zł
Marcin Zawisza ⁵	25.07.2016 r. do 31.12.2016 r.	Udział w organach	30 580,06 zł
		Świadczenia w naturze	0,00
		Łącznie	30 580,06 zł

Źródło: Emitent

¹ W dniu 26.08.2014 r. został zawarty z Panią Małgorzatą Garncarek kontrakt menadżerski, rozwiązany na mocy porozumienia stron z dniem 1.04.2015 r. Od kwietnia 2015 r. Członek Zarządu Spółki otrzymywał wynagrodzenie na podstawie uchwały Rady Nadzorczej w postaci miesięcznego wynagrodzenia oraz premii w wysokości do 2,5% rocznego zysku netto Spółki. Te same warunki wynagrodzenia członka Zarządu Spółki zostały potwierdzone uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 5 maja 2016 r.

² Pan Robert Brzozowski otrzymuje wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25 sierpnia 2014 r. w postaci miesięcznego wynagrodzenia oraz premii w wysokości do 2,5% rocznego zysku netto Spółki. Te same warunki wynagrodzenia członka Zarządu Spółki zostały potwierdzone uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 5 maja 2016 r.

³ Pan Andrew Smith otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 27 października 2015 r. w postaci miesięcznego wynagrodzenia oraz premii w wysokości do 2,5% rocznego zysku netto Spółki. Te same warunki wynagrodzenia członka Zarządu Spółki zostały potwierdzone uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 5 maja 2016 r. W dniu 25 lipca 2016 r. Pan Andrew Smith złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

⁴ Pan Przemysław Podgórski pełnił funkcję Członka Zarządu Spółki w okresie od 01.01.2015 r. do 27.10.2015 r. i otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji na podstawie uchwały Rady Nadzorczej w postaci miesięcznego wynagrodzenia oraz premii w wysokości do 2,5% rocznego zysku netto Spółki. Premia z tytułu zysku netto osiągniętego w roku obrotowym, w którym Członek Zarządu Spółki pełnił funkcję jest należna, bez względu na to, czy osoba ta pełni nadal funkcję w organie zarządzającym w kolejnym roku obrotowym. Wypłata premii z tytułu zysku netto Spółki osiągniętego w okresie pełnienia przez Pana Przemysława Podgórskiego funkcji Członka Zarządu Spółki, tj. za 2015 rok, nastąpiła już w 2016 r.

⁵ Pan Marcin Zawisza otrzymuje wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25 lipca 2016 r. w postaci miesięcznego wynagrodzenia oraz premii w wysokości do 2,5% rocznego zysku netto Spółki.

Wszyscy członkowie Zarządu Spółki uzyskiwali w 2016 roku od Emitenta świadczenia w naturze w postaci prawa do korzystania z telefonu służbowego, laptopa służbowego oraz prawa do korzystania z samochodu służbowego.. W 2016 r. Pani Małgorzata Garncarek korzystała również z ubezpieczenia na życie – grupowego ubezpieczenia pracowniczego opłacanego przez Emitenta na takich samych zasadach jak dla pracowników Spółki. W 2016 roku Emitent nie finansował kształcenia członków zarządu.

W 2016 r. Członkowie Zarządu nie otrzymywali żadnych świadczeń warunkowych lub odroczonech, w tym nie wpłacano na ich rzecz zarówno premii, jak i zaliczek na poczet premii z zysku rocznego za 2015 rok.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, w 2016 roku, poza powyższymi świadczeniami, członkowie Zarządu Spółki nie otrzymali żadnych innych dodatkowych świadczeń ze strony Emitenta na podstawie planu premii lub podziału zysków, w formie opcji na akcje lub innych świadczeń w naturze.

W 2016 roku członkowie Zarządu Spółki nie uzyskiwali żadnego wynagrodzenia od spółek zależnych od Emitenta.

Rada Nadzorcza Emitenta

Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej wypłacona na dzień 31.12.2016 r. wynosiła 58.222,40 zł i kształtowała się w sposób następujący:

Imię i nazwisko	Wypłacone wynagrodzenie za okres	Wynagrodzenie brutto (zł.)
Adam Antoni Sikorski	01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	9 757,54 zł
Piotr Cieślak	01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	9 757,54 zł
Piotr Prusakiewicz	01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	9 757,54 zł
Pan Isaac Querub	01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	9 434,70 zł
Pan Bogusław Sattława	01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	9 757,54 zł
Pan Ryszard Budzik	01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	9 757,54 zł
Łącznie	01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	58 222,40 zł

Źródło: Emitent

W 2016 roku, do dnia 2 czerwca 2016 r. Członkowie Rady Nadzorczej uzyskiwali wynagrodzenie stałe w wysokości 500 zł brutto z tytułu osobistego udziału w posiedzeniu Rady Nadzorczej na podstawie uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 grudnia 2012 roku. Na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 czerwca 2016 r. członkowie Rady Nadzorczej uzyskują co miesięczne wynagrodzenie w kwocie 1.500 zł netto.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali żadnych innych dodatkowych świadczeń ze strony Emitenta na podstawie planu premii lub podziału zysków, w formie opcji na akcje lub innych świadczeń w naturze. Ponadto członkom Rady Nadzorczej nie przysługują od Spółki świadczenia o charakterze odroczonech lub warunkowym.

Członkowie Rady Nadzorczej nie uzyskiwali również w 2016 roku wynagrodzenia od spółek zależnych od Emitenta.

15.2 Kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne im świadczenia

Poza świadczeniami wynikającymi z obowiązkowych ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych odprowadzanych do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych (ZUS), Emitent ani jego spółki zależne nie wydzieliły, ani nie gromadziły środków pieniężnych na świadczenia rentowe, emerytalne lub inne podobne świadczenia dla osób wchodzących w skład organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz innych osób zarządzających wyższego szczebla Emitenta.

16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

16.1. Data zakończenia obecnej kadencji oraz okres przez jaki członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorujących sprawowali swoje funkcje

16.1.1. Zarząd Emitenta oraz inne osoby zarządzające wyższego szczebla

Kadencja Zarządu trwa pięć lat i jest kadencją wspólną.

Pierwsza kadencja Zarządu Emitenta rozpoczęła się dnia 29 marca 2011 r. i upłynęła w dniu 29 marca 2016 r.

Dnia 5 maja 2016 r. Rada Nadzorcza Emitenta powołała Członków Zarządu na kolejną wspólną pięcioletnią kadencję. Uchwały weszły w życie z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2015 r., tj. 2 czerwca 2016 r. Aktualnie trwająca pięcioletnia kadencja jest drugą kadencją Zarządu Spółki i upłynie w dniu 2 czerwca 2021 r.

W skład obecnego Zarządu Emitenta wchodzi:

- Pan Robert Brzozowski, którego powołano do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu bieżącej kadencji na mocy uchwały Rady Nadzorczej z dnia 5 maja 2016 r., która weszła w życie dnia 2 czerwca 2016 r.
- Pani Małgorzata Garncarek, którą powołano do do pełnienia funkcji Członka Zarządu bieżącej kadencji, na mocy uchwały Rady Nadzorczej z dnia 5 maja 2016 r., która weszła w życie dnia 2 czerwca 2016 r.
- Pan Marcin Zawisza, którego powołano do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu bieżącej kadencji, na mocy uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25 lipca 2016 r.

Mandaty obecnych członków Zarządu upłyną z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2020.

16.1.2. Rada Nadzorcza Emitenta

Kadencja członków Rady Nadzorczej trwa pięć lat i jest kadencją wspólną.

Pierwszą kadencją Rady Nadzorczej rozpoczęła się w dniu 29 marca 2011 r. z chwilą rejestracji spółki akcyjnej i upłynęła w dniu 29 marca 2016 r.

Dnia 2 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powołało Członków Rady Nadzorczej na kolejną wspólną pięcioletnią kadencję. Aktualnie trwająca pięcioletnia kadencja jest drugą kadencją Rady Nadzorczej i upłynie w dniu 2 czerwca 2021 r.

W skład obecnej Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi:

- Pan Adam Antoni Sikorski - Przewodniczący Rady Nadzorczej, którego powołano do Rady Nadzorczej Spółki bieżącej kadencji uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 czerwca 2016 r.
- Pan Piotr Cieślak – Członek Rady Nadzorczej, którego powołano do Rady Nadzorczej bieżącej kadencji uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 czerwca 2016 r.
- Pan Isaac Querub – Członek Rady Nadzorczej, którego powołano do Rady Nadzorczej bieżącej kadencji uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 czerwca 2016 r.
- Pan Bogusław Satława – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, którego powołano do Rady Nadzorczej bieżącej kadencji uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 czerwca 2016 r. - Pan Piotr Prusakiewicz- Członek Rady Nadzorczej którego powołano do Rady Nadzorczej bieżącej kadencji uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 czerwca 2016 r.
- Pan Ryszard Budzik- Członek Rady Nadzorczej którego powołano do Rady Nadzorczej bieżącej kadencji uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 czerwca 2016 r.

Mandaty obecnych członków Rady Nadzorczej wygasną z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2020.

16.2. Informacje o umowach o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub którymkolwiek z jego podmiotów zależnych określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Na Datę Prospektu nie obowiązują żadne umowy o świadczenie usług przez osoby będące członkami organów administracyjnych, zarządzających oraz nadzorczych z Emitentem lub z jego podmiotami zależnymi, określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

16.3. Informacje o komisji ds. audytu i komisji ds. wynagrodzeń Emitenta

Zgodnie z ustawą z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tj. z dnia 20 czerwca 2016 r., Dz.U. z 2016 r. poz. 1000), w jednostkach zainteresowania publicznego działa komitet audytu, którego członkowie są powoływani przez radę nadzorczą lub komisję rewizyjną spośród swoich członków, z których przynajmniej jeden powinien spełniać warunki niezależności i posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Zgodnie z § 18 ust. 8 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza Spółki powołuje komitet audytu, odpowiedzialny za nadzór nad sprawami finansowymi Spółki. Komitet Audytu ma składać się z co najmniej trzech członków, w tym Przewodniczącego, powoływanych przez Radę Nadzorczą, w tym co najmniej dwóch członków niezależnych Rady Nadzorczej, z których przynajmniej jeden posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej. Przewodniczący Komitetu Audytu jest powołany przez Radę Nadzorczą spośród członków niezależnych Rady. Szczegółowe zasady i sposób działania komitetu audytu określa Regulamin Komitetu Audytu stanowiący Załącznik do Regulaminu Rady Nadzorczej.

Pierwszy komitet audytu został powołany w Spółce na mocy uchwały Rady Nadzorczej z dnia 18 stycznia 2013 r. Zadania oraz tryb działania komitetu audytu w Spółce określa Regulamin Komitetu Audytu przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej nr 02/1 z dnia 18 stycznia 2013 r.

Dnia 23 lutego 2016 r. w związku z powołaniem w skład Komitetu Audytu członka posiadającego kwalifikacje z dziedziny rachunkowości lub rewizji finansowej, ukonstytuował się nowy skład komitetu audytu: Pan Bogusław Satława jako Przewodniczący Komitetu Audytu, Pan Piotr Prusakiewicz, Pan Piotr Cieślak oraz Pan Ryszard Budzik.

W opinii Emitenta, na Datę Prospektu cztery osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej, tj. Pan Piotr Cieślak, Pan Piotr Prusakiewicz, Pan Isaac Querub oraz Pan Ryszard Budzik, spełniają kryterium niezależności członka Rady Nadzorczej określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW.

Na Datę Prospektu, członkiem Rady Nadzorczej spełniającym kryteria niezależności oraz posiadającym kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej, wymagane zgodnie z ustawą z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tj. z dnia 20 czerwca 2016 r., Dz.U. z 2016 r. poz. 1000) jest Pan Ryszard Budzik, którego życiorys znajduje się w punkcie 14.1.2. części IV Prospektu.

Na Datę Prospektu, w Spółce nie powołano komisji ds. wynagrodzeń.

Wyboru biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Emitenta dokonuje w drodze uchwały Rada Nadzorcza, na podstawie rekomendacji uzyskanej od komitetu audytu.

16.4. Oświadczenie na temat stosowania przez Emitenta procedur ładu korporacyjnego

16.4.1. Dobre Praktyki Spółek Notowanych na Newconnect

Zgodnie z oświadczeniem złożonym w raporcie rocznym za 2014 r. Emitent w 2014 roku stosował zasady ładu korporacyjnego wynikające z Załącznika nr 1 do Uchwały nr 293/2010 Zarządu GPW z dnia 31 marca 2010 roku, stanowiącego tekst jednolity dokumentu "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect", z wyłączeniem następujących zasad:

Zasada nr 1 w zakresie transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji video przebiegu obrad oraz upubliczniania takiej video rejestracji.

Emitent nie stosował tej praktyki ze względu na koszty przeprowadzenia takiej transmisji. W przypadku wystąpienia w przyszłości okoliczności uzasadniających to rozwiązanie, Spółka gotowa jest takie działania podjąć. Aktualnie wszystkie istotne informacje dotyczące zwołania i przebiegu walnego zgromadzenia były publikowane przez Emitenta w formie raportów bieżących oraz w materiałach umieszczane na jego stronie internetowej. Zdaniem Emitenta prowadzenie transmisji obrad nie

jest aktualnie konieczne dla zapewnienia akcjonariuszom nie biorącym udziału w walnym zgromadzeniu i innym zainteresowanym inwestorom niezbędnych informacji o walnym zgromadzeniu.

Zasada nr 3 w zakresie zamieszczania na prowadzonej przez Spółkę korporacyjnej stronie internetowej:

opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku (zasada nr 3.3) – Zasada jest stosowana, z wyłączeniem określenia dokładnej pozycji Emitenta na tym rynku, ze względu na brak wystarczająco szczegółowych opracowań pozwalających na określenie tej pozycji.

informacja na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem (zasada nr 3.17.) - Zdarzenia takie jak dotąd nie miały miejsca. W przypadku wystąpienia tego typu zdarzeń Spółka zastosuje niniejszą zasadę.

informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy (zasada nr 3.18) – Zdarzenia takie jak dotąd nie miały miejsca. W przypadku wystąpienia tego typu zdarzeń Spółka zastosuje niniejszą zasadę.

Zasada nr 9.2. w zakresie zamieszczania w raporcie rocznym informacji na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.

Emitent nie stosuje niniejszej zasady, ponieważ w jego ocenie wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy stanowi tajemnicę handlową i powinno pozostać poufne.

Zasada nr 11 w zakresie organizowania publicznie dostępnych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami , przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy

Spółka podjęła działania w kierunku organizacji publicznych spotkań z inwestorami, analitykami i mediami, podpisując umowy z serwisami inwestorskimi, w ramach których zostanie przeprowadzony m.in. czat z inwestorami. Spółka przewiduje też możliwość zorganizowania telekonferencji.

Zasada nr 12. w zakresie zamieszczania w uchwale walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru precyzyjnego wskazania ceny emisyjnej albo mechanizmu jej ustalenia lub zobowiązania organu do tego upoważnionego, do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

Zdarzenia takie jak dotąd nie miały miejsca. W przypadku wystąpienia tego typu zdarzeń Spółka zastosuje niniejszą zasadę.

Zasada nr 13. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.

Zdarzenia takie jak dotąd nie miały miejsca. W przypadku wystąpienia tego typu zdarzeń Spółka zastosuje niniejszą zasadę.

Zasada nr 16: w zakresie publikacji raportów miesięcznych w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca.

Emitent stosuje niniejszą zasadę w zakresie informacji dotyczących uzyskanych przychodów w okresach miesięcznych, uznając to za wystarczające dla oceny rozwoju działalności Emitenta w związku z charakterem jego działalności.

16.4.2. Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW

Na Datę Prospektu, następujące rekomendacje i szczegółowe zasady dobrych praktyk wynikające z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, stanowiących załącznik do Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 13 października 2015 r., są wprowadzone do Statutu Emitenta:

- § 14 ust. 1 oraz ust. 3 Statutu Emitenta stanowi, że dopuszcza się udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co obejmuje w szczególności: a. transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, za pomocą dowolnej wybranej techniki transmisji danych, b. dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia, za pomocą dowolnej wybranej techniki transmisji danych. Udział akcjonariuszy lub ich pełnomocników w Walnym Zgromadzeniu odbywanym przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, jak również wykonywanie przez nich prawa głosu jest jednak możliwe po zidentyfikowaniu przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia tych akcjonariuszy lub pełnomocników, za pomocą dowolnie wybranego przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia sposobu, umożliwiającego należyłą identyfikację, jak również przy zachowaniu bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej (Rekomendacja IV.R.2 oraz zasada szczegółowa nr IV.Z.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016);
- § 18 ust. 6 Statutu Emitenta stanowi, że przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej (oraz ich osoby bliskie, w szczególności współmałżonek, zstępni oraz wstępni) powoływanych przez Walne Zgromadzenie („Członkowie Niezależni”) powinno spełniać następujące kryteria:
 - nie są i nie byli pracownikami Spółki, podmiotów zależnych lub dominujących Spółki przez ostatnie 5 lat,

- nie są i nie byli zatrudnieni w Spółce, w jej spółkach zależnych lub dominujących na stanowisku członka zarządu lub innym kierowniczym stanowisku przez ostatnie 5 lat
 - nie otrzymują żadnego dodatkowego wynagrodzenia (poza należnym z tytułu członkostwa w radzie nadzorczej) lub jakichkolwiek świadczeń majątkowych ze Spółki, jej spółek zależnych lub dominujących,
 - nie są akcjonariuszem posiadającym bezpośrednio lub pośrednio akcje przekraczające 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu lub przedstawicielami, członkami zarządu, rady nadzorczej lub pracownikami pełniącymi funkcje kierownicze u tegoż akcjonariusza,
 - nie są i nie byli przez ostatnie trzy lata wspólnikami lub pracownikami obecnych lub byłych biegłych rewidentów Spółki lub jej spółek zależnych,
 - nie mają i nie mieli przez ostatnie trzy lata rodzinnych powiązań z członkami Zarządu Spółki, pracownikami Spółki pełniącymi kierownicze stanowiska, zajmującymi stanowiska radcy prawnego lub dominującym akcjonariuszem przez ostatnie 3 lata,
 - nie mają i nie mieli przez ostatni rok żadnych istotnych powiązań gospodarczych ze Spółką lub jej podmiotami zależnymi, bezpośrednio lub pośrednio, jako partner, akcjonariusz, wspólnik, członek organów lub pełniąc funkcje kierownicze. Powiązanie gospodarcze obejmuje powiązanie z istotnym dostawcą dóbr lub usług (w tym finansowych, prawnych, doradczych lub konsultingowych), istotnym klientem lub organizacjami otrzymującymi znaczne środki od Spółki lub jej grupy,
 - nie byli członkami Rady Nadzorczej Spółki przez więcej niż 12 lat licząc od daty pierwszego wyboru,
 - nie są członkami zarządu w innej spółce, w której członek Zarządu Spółki jest członkiem rady nadzorczej tej innej spółki. (Zasady szczegółowe nr II.Z.3 oraz II.Z.4 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016).
- § 16a ust. 3 Statutu Emitenta stanowi, że Członek Zarządu informuje Zarząd o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów (Zasada szczegółowa nr V.Z.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016).
 - § 18 ust. 9 Statutu Emitenta stanowi, że Członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi pisemną informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% (słownie: pięć procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Niezależny członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi informację na temat wszelkich okoliczności powodujących utratę przez niego tej cechy. (Zasada szczegółowa nr II.Z.5 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW)
 - § 20 ust. 2 pkt. g) Statutu Emitenta stanowi, że do kompetencji Rady Nadzorczej należy rozpatrywanie i opiniowanie istotnych spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia (Zasada szczegółowa nr II.Z.11 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016);
 - § 20 ust. 2 pkt. m) Statutu Emitenta stanowi, że do kompetencji Rady Nadzorczej należy wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotami powiązanych z członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu, jak również akcjonariuszem oraz z podmiotami z nimi powiązanych, za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy (Zasada szczegółowa nr V.Z.5 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016);
 - § 20 ust. 3 Statutu Spółki stanowi, że Członek Rady Nadzorczej informuje pozostałych członków Rady Nadzorczej o zaistniałym lub mogącym powstać konflikcie interesów oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt (Zasada szczegółowa nr V.Z.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016).

Emitent oświadcza, iż zamierza przestrzegać zasad ładu korporacyjnego przyjętych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” stanowiące załącznik do Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 13 października 2015 r., Emitent deklaruje przestrzeganie ww. zasad, za wyjątkiem następujących:

Rekomendacja I.R.2

Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Wyjaśnienie:

Powyższa rekomendacja nie znajdzie zastosowania do Emitenta. Na Datę Prospektu Spółka nie prowadzi istotnej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

Zasada nr I.Z.2

Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Wyjaśnienie:

Powyższa zasada nie ma zastosowania do Emitenta. Akcje Spółki nie są zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40. Za stosowaniem niniejszej zasady do Emitenta nie przemawia również struktura jej akcjonariatu ani charakter prowadzonej działalności gospodarczej.

Rekomendacja II.R.2

Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Wyjaśnienie:

Dobór kadr w Spółce nie jest uzależniony od takich kryteriów jak: płeć czy wiek. Głównymi kryteriami wyboru do pełnienia funkcji w organie są umiejętności, profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji. Pomimo braku polityki, aktualny skład Rady Nadzorczej Spółki zapewnia różnorodność zarówno w zakresie doświadczenia, wykształcenia, jak i wieku, a skład Zarządu Spółki w zakresie doświadczenia, wykształcenia i płci.

Zasada nr II.Z.7

W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Wyjaśnienie:

Emitent stosuje powyższą zasadę w zakresie zasad funkcjonowania komitetu audytu w Radzie Nadzorczej, jednakże nie będzie stosować zasady w zakresie komitetu wynagrodzeń. Niestosowanie powyższej zasady w zakresie komitetu wynagrodzeń i stosowania w pełni Załącznika nr 1 do *Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych (...)* wynika z faktu, że Emitent nie wyodrębnia w ramach Rady Nadzorczej komitetu wynagrodzeń. Zasady wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki są określane decyzją Rady Nadzorczej jako organu Emitenta zgodnie z kompetencjami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu Spółki, jak również przyjętej polityki wynagrodzeń. System wynagrodzeń stosowany w Spółce jest nieskomplikowany i nie wymaga tworzenia odrębnego komitetu w ramach Rady Nadzorczej. W razie podjęcia decyzji o zmianie systemu wynagrodzeń lub zwiększenia liczby członków Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza rozważy utworzenie odrębnego komitetu.

Zasada nr II.Z.10.1

Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej.

Wyjaśnienie:

Spółka będzie stosować niniejszą zasadę, z wyłączeniem oceny systemów, które nie zostały wdrożone do stosowania w Spółce, w związku z niestosowaniem rekomendacji III.R.1 oraz niestosowaniem w pełni zasad III.Z.1 – III.Z.6.

Rekomendacja III.R.1

Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Wyjaśnienie:

Z uwagi na rozmiar i charakter działalności oraz strukturę organizacyjną, w Spółce nie będą wyodrębnione specjalne jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach i funkcjach, tj. jednostki kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i funkcji audytu wewnętrznego.

Zasada nr III.Z.1

Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Wyjaśnienie:

Zasada ta będzie stosowana jedynie w zakresie systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem, które obowiązują w Spółce. Ze względu na rozmiar i charakter prowadzonej działalności oraz strukturę organizacyjną, w Spółce nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące compliance i audytu wewnętrznego. Zadania z zakresu compliance jako badania działania w zgodności z prawem oraz audytu wewnętrznego sprawują organy spółki w zakresie swoich statutowych kompetencji oraz pracownicy Spółki bezpośrednio podlegający pod Zarząd, odpowiedzialni za funkcjonowanie określonych działów.

Zasada nr III.Z.2

Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Wyjaśnienie:

Ze względu na rozmiar i charakter działalności oraz strukturę organizacyjną, w Spółce nie są zatrudnione osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance. Zadania z zakresu kontroli wewnętrznej, compliance jako badania działania w zgodności z prawem oraz audytu wewnętrznego sprawują organy spółki w zakresie swoich statutowych kompetencji oraz pracownicy Spółki bezpośrednio podlegający pod Zarząd, odpowiedzialni za funkcjonowanie określonych działów.

Zasada nr III.Z.3

W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Wyjaśnienie:

Ze względu na rozmiar i charakter działalności oraz strukturę organizacyjną, w Spółce nie jest zatrudniona osoba kierująca funkcją audytu wewnętrznego.

Zasada nr III.Z.4

Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Wyjaśnienie:

Zasada ta będzie stosowana jedynie w zakresie systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem, które obowiązują w Spółce. Ze względu na rozmiar i charakter prowadzonej działalności oraz strukturę organizacyjną, nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące compliance i audytu wewnętrznego. Zarząd Spółki dokonuje bieżącej oceny ryzyka dotyczącego funkcjonowania Spółki i zarządza tym ryzykiem. Zadania z zakresu kontroli wewnętrznej i compliance jako badania działania w zgodności z prawem oraz audytu wewnętrznego sprawują organy spółki w zakresie swoich statutowych kompetencji oraz pracownicy Spółki bezpośrednio podlegający pod Zarząd, odpowiedzialni za funkcjonowanie określonych działów.

Z powyższych względów jedynie Zarząd Spółki jako organ odpowiedzialny za skuteczność tych systemów może dokonać oceny ich funkcjonowania, w zakresie w jakim takie systemy w Spółce obowiązują.

Zasada nr III.Z.5

Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Wyjaśnienie:

Zasada ta będzie stosowana jedynie w zakresie systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem, które obowiązują w Spółce.

Ze względu na rozmiar i charakter prowadzonej działalności oraz strukturę organizacyjną, nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące compliance i audytu wewnętrznego.

Zarząd Spółki dokonuje bieżącej oceny ryzyka dotyczącego funkcjonowania Spółki i zarządza tym ryzykiem. Zadania z zakresu kontroli wewnętrznej i compliance jako badania działania w zgodności z prawem oraz audytu wewnętrznego sprawują organy spółki w zakresie swoich statutowych kompetencji oraz pracownicy Spółki bezpośrednio podlegający pod Zarząd, odpowiedzialni za funkcjonowanie określonych działów.

Z powyższych względów jedynie Zarząd Spółki jako organ odpowiedzialny za skuteczność tych systemów może na bieżąco informować Radę Nadzorczą o ich funkcjonowaniu, w zakresie w jakim takie systemy w Spółce obowiązują.

Zasada nr III.Z.6

W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

Wyjaśnienie:

Rada Nadzorcza dokonuje bieżącej oceny sposobu funkcjonowania Spółki i w razie zaistnienia potrzeby wyodrębnienia organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego wystąpi do Zarządu Spółki ze stosowną rekomendacją.

Rekomendacja IV.R.2

Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Wyjaśnienie:

Emitent, mając na uwadze konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno-organizacyjnych, konieczność zapewnienia bezpieczeństwa wykorzystywanych systemów oraz związane z nimi koszty i ryzyka oraz małe doświadczenie rynku w tym zakresie, nie decyduje się na chwilę obecną na: transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, jak również na wykonywanie prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikowania się na odległość, zarówno osobiście, jak i przez pełnomocnika.

Rekomendacja IV.R.3

Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Wyjaśnienie:

Powyższa zasada nie znajdzie zastosowania do Emitenta. Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę nie są przedmiotem obrotu w żadnym innym kraju i na innych rynkach.

Zasada nr IV.Z.2

Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Wyjaśnienie:

Struktura akcjonariatu Emitenta oraz dotychczasowe niewielkie zainteresowanie akcjonariuszy uczestnictwem w walnych zgromadzeniach Emitenta nie uzasadnia stosowania niniejszej zasady do Spółki. Ponadto, Emitent, mając na uwadze konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno-organizacyjnych, związane z tym ryzyka, małe doświadczenie rynku w tym zakresie, jak również z uwagi na strukturę akcjonariatu, nie decyduje się na chwilę obecną na umożliwienie udziału w walnym zgromadzeniu poza miejscem jego odbywania, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, tj. poprzez transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Rekomendacja VI.R.2

Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Wyjaśnienie:

Spółka przyjęła do stosowania powyższą rekomendację w „Polityce wynagrodzeń osób wchodzących w skład Zarządu Spółki” uchwalonej na posiedzeniu Rady Nadzorczej z dnia 5 maja 2016 r.

W zakresie dotyczącym powiązania wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki z jej strategią oraz interesami i wynikami, przyjęto dwa sposoby wynagradzania członków zarządu: wynagrodzenie stałe (zasadnicze) oraz wynagrodzenie zmienne (motywacyjne). Podstawą do określenia wysokości wynagrodzenia zmiennego jest ocena efektów pracy danej osoby lub wynik finansowy osiągnięty w danym roku obrotowym. Zgodnie z przyjętą polityką wynagrodzeń dopuszcza się przyznawanie Członkom Zarządu Spółki dodatkowych świadczeń, niezbędnych do umożliwienia członkom zarządu efektywnego wypełniania swoich obowiązków, m.in. narzędzia techniczne (telefon komórkowy), samochód służbowy, współfinansowanie prywatnego ubezpieczenia medycznego oraz abonamentów do korzystania z obiektów sportowych lub innych. Całkowite wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki powinno uwzględniać cele biznesowe Spółki, interes Emitenta oraz wyniki finansowe.

W polityce wynagrodzeń dotyczących Członków Zarządu Spółki uwzględniono również rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji, wprowadzając zasady ogólne odnoszące się do ustalania wynagrodzenia Członków Zarządu na podstawie kompetencji, przydzielonych zadań, doświadczenia i zakresu odpowiedzialności. Określając wynagrodzenie Członka Zarządu Spółki, Rada Nadzorcza powinna również wziąć pod uwagę poziom wynagrodzeń na podobnym stanowisku stosowany przez inne podmioty funkcjonujące na rynku. Nie jest zaś dopuszczalne ustalanie wysokości wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki na podstawie kryteriów powodujących dyskryminację pozostałych Członków Zarządu Spółki.

Zgodnie z „Polityką wynagrodzeń osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Spółki” przyjętą przez walne zgromadzenie w dniu 2 czerwca 2016 r. członkom Rady Nadzorczej przysługuje stałe miesięczne wynagrodzenie. Wynagrodzenie to nie jest uzależnione od żadnych czynników motywacyjnych ani od ilości odbytych posiedzeń, lecz dostosowane do zakresu obowiązków członków Rady Nadzorczej na danym etapie działalności i rozwoju Spółki. Celem zapewnienia efektywnego nadzoru, do polityki wynagrodzeń wprowadzono zasadę, iż wynagrodzenie miesięczne nie przysługuje za ten miesiąc, w którym członek Rady Nadzorczej nie był obecny na posiedzeniu, z powodów nieusprawiedliwionych.

Rekomendacja IV.R.3

Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

Wyjaśnienie:

Powyższa rekomendacja nie znajdzie zastosowania do Emitenta, ponieważ w Spółce nie funkcjonuje komitet wynagrodzeń.

Zasada nr VI.Z.1

Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Wyjaśnienie:

Powyższa zasada nie znajdzie zastosowania do Emitenta, gdyż na Datę Prospektu Spółka nie prowadzi żadnego programu motywacyjnego. W przypadku, gdy Emitent wprowadzi program motywacyjny, Spółka rozważy możliwość stosowania tej zasady.

Zasada nr VI.Z.2

Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Wyjaśnienie:

Powyższa zasada nie znajdzie zastosowania do Emitenta, gdyż na Datę Prospektu Spółka nie prowadzi żadnego programu motywacyjnego. W przypadku, gdy Emitent wprowadzi program motywacyjny, Spółka rozważy możliwość stosowania tej zasady.

17. PRACOWNICY

17.1. Informacje dotyczące struktury zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Emitenta

Przedstawione w tabelach informacje prezentują stan zatrudnienia w oparciu o liczbę osób.

Emitent

Tabela. Liczba zatrudnionych pracowników na podstawie umowy o pracę według płci oraz rodzaju wykonywanej pracy.

Data	Wg płci		Wg wykonywanej pracy				Razem
	Liczba kobiet	Liczba mężczyzn	Administracja i finanse	Handlowcy	Kierowcy	Produkcja i obsługa	
31.12.2012	14	51	10	9	25	21	65
31.12.2013	18	52	15	11	24	20	70
31.12.2014	31	53	30	10	23	21	84
31.12.2015	54	74	52	10	26	40	128
31.12.2016	66	81	73	9	25	40	147
Data Prospektu	66	81	73	9	25	40	147

Tabela. Liczba zatrudnionych według rodzaju zatrudnienia.

Data	Umowa o pracę na czas nieokreślony	Umowa o pracę na czas określony	Umowa zlecenia	Umowa o dzieło
31.12.2012	39	26	4	1
31.12.2013	43	27	3	1
31.12.2014	51	33	3	2
31.12.2015	61	67	4	0
31.12.2016	64	83	3	1
Data Prospektu	64	83	3	1

Podział zatrudnionych według regionów geograficznych nie jest istotny dla oceny Emitenta – zdecydowana większość pracowników zatrudniona jest w siedzibie Spółki w Zawadzkiej oraz w jej oddziale w Częstochowie. Średnia liczba pracowników, z którymi zawarto umowy na czas określony wyniosła w 2016 r. 56,5% wszystkich zatrudnionych na podstawie umowy o pracę.

Blue Cold sp. z o.o.

Na koniec 2014 r. spółka zatrudniała na podstawie umowy o pracę 9 osób, a na koniec 2015 r. 3 osoby (dodatkowo z 3 osobami zawarto umowy zlecenia). Wszystkie te osoby zatrudnione były na podstawie umowy o pracę na czas nieokreślony.

Na koniec 2016 r. oraz na Datę Prospektu spółka zatrudnia 9 osób na umowę o pracę i 5 osób na umowę zlecenie.

Unimot System sp. z o.o.

Na koniec 2014 r. i 2015 r. spółka zatrudniała 3 osoby na podstawie umowy o pracę na czas nieokreślony. Dodatkowo na koniec 2015 r. z 5 osobami zawarto umowy zlecenia.

Na koniec 2016 r. oraz na Datę Prospektu spółka zatrudnia 5 osób na umowę o pracę i 6 osób na umowę zlecenie.

Blue LNG sp. z o.o.

Na koniec 2014 r. i 2015 r. spółka zatrudniała 1 osobę na podstawie umowy o pracę na czas nieokreślony. Dodatkowo zawarto umowy zlecenia z 1 osobą wg stanu na koniec 2014 r. i 4 osobami wg stanu na koniec 2015 r.

Na koniec 2016 r. oraz na Datę Prospektu spółka zatrudnia 1 osobę na umowę o pracę i 5 osób na umowę zlecenie.

Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa sp. z o.o.

Spółka nie zatrudniała dotychczas i na Datę Prospektu nie zatrudnia pracowników na podstawie umowy o pracę. Na koniec 2015 r. z 3 osobami zawarto umowy zlecenia. Na koniec 2016 r. oraz na Datę Prospektu umowy zlecenia zawarto z 4 osobami.

Tankuj24.pl sp. z o.o.

Spółka nie zatrudniała pracowników na koniec 2015 r. i 2016 r. Nie zatrudnia również pracowników na Datę Prospektu.

Tradea sp. z o.o.

Spółka na koniec 2015 r. zatrudniała 4 pracowników na podstawie umowy o pracę, 2 na czas nieokreślony i 2 na czas określony.

Na koniec 2016 r. oraz na Datę Prospektu zatrudnia 4 pracowników na podstawie umowy o pracę, 2 na czas nieokreślony i 2 na czas określony.

EnergoGas sp. z o.o.

Spółka nie zatrudniała na koniec 2015 r. pracowników. Na koniec 2016 r. oraz na Datę Prospektu spółka zatrudnia 20 osób na umowę o pracę i 4 osoby na umowę zlecenie.

17.2. Posiadane akcje i opcje na akcje Emitenta

17.2.1. Zarząd Emitenta

Przed wejściem w skład Zarządu Spółki, Pan Robert Brzozowski – Prezes Zarządu Emitenta nabył i aktualnie jest posiadaczem 20.630 sztuk akcji Emitenta, których udział w kapitale zakładowym Emitenta wynosi 0,35%, a udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu stanowi 0,32%.

Poza wskazanym przypadkiem członkowie Zarządu Spółki nie posiadają akcji ani opcji na akcje Emitenta.

17.2.2. Rada Nadzorcza Emitenta

Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji ani opcji na akcje Emitenta.

17.3. Opis wszelkich ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

Nie zostały dokonane żadne ustalenia dotyczące uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta, w szczególności nie został wprowadzony w Spółce żaden program motywacyjny.

18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE

18.1. Informacje o osobach innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta

Na Datę Prospektu, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta są:

1. **Unimot Express spółka z ograniczoną odpowiedzialnością** z siedzibą w Warszawie, która posiada:
 - a) 100.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu (każda akcja daje prawo do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta),
 - b) 250.000 akcji imiennych serii B uprzywilejowanych co do głosu (każda akcja daje prawo do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta),
 - c) 2.076.120 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
 - d) 1.028.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I,

co stanowi łącznie 3.454.120 akcji i 3.804.120 głosów, odpowiadających 59,23% w kapitale zakładowym Emitenta oraz 58,24% w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta.

2. **Zemadon Ltd** z siedzibą w Nikozji na Cyprze, która posiada:
 - a) 350.000 akcji imiennych serii B uprzywilejowanych co do głosu (każda akcja daje prawo do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta),
 - b) 22.411 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
 - c) 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F,
 - d) 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G,
 - e) 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H,

co stanowi łącznie 1.572.411 akcji i 1.922.411 głosów, odpowiadających 26,96% w kapitale zakładowym Emitenta oraz 29,43% w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, żaden z akcjonariuszy Spółki (znany Emitentowi) nie prowadzi bezpośrednio ani pośrednio przez inne podmioty działalności konkurencyjnej wobec Emitenta i jego spółek zależnych z Grupy Kapitałowej.

Wspólnikami posiadającymi równy udział, tj. po 49,75% w kapitale i głosach w jednostce dominującej wobec Emitenta, tj. w **Unimot Express sp. z o.o.** są **Adam Władysław Sikorski** (bratanek Przewodniczącego Rady Nadzorczej Adama Antoniego Sikorskiego) oraz **Zemadon Ltd z siedzibą w Nikozji na Cyprze**. Pozostały mniejszościowy udział stanowiący 0,5% w kapitale zakładowym i głosach w Unimot Express sp. z o.o. posiadał **Adam Antoni Sikorski**, który zbył udział na rzecz swojej żony **Magdaleny Sikorskiej** w dniu 18 listopada 2016 r.

Struktura kapitałowa Unimot Express sp. z o.o. została uzgodniona pomiędzy udziałowcami tej spółki w związku z zaangażowaniem kapitałowym Zemadon Ltd. w ten podmiot i miała na celu uniemożliwienie sprawowania samodzielnej kontroli przez którykolwiek z podmiotów. Mniejszościowy udział Adama Antoniego Sikorskiego w Unimot Express sp. z o.o. miał stanowić zabezpieczenie interesów założyciela podmiotu dominującego wobec Emitenta oraz Grupy kapitałowej.

Od dnia 5 grudnia 2016 r. pomiędzy małżonkami Adamem Antonim Sikorskim a Magdaleną Sikorską jako udziałowcem Unimot Express sp. z o.o. istnieje ustne porozumienie dotyczące prowadzenia wspólnej polityki wobec Unimot Express sp. z o.o. oraz Unimot S.A.

Od dnia 5 grudnia 2016 r. 100% udziałów w Zemadon Ltd. na Cyprze posiada „Family First Foundation” z siedzibą w Vaduz w Lichtensteinie, kontrolowana przez Adama Antoniego Sikorskiego, której beneficjentami jest rodzina Adama Antoniego Sikorskiego.

Od dnia 5 grudnia 2016 r., małżonkowie Adam Antoni Sikorski i Magdalena Sikorska, pośrednio poprzez Unimot Express sp. z o.o. oraz Zemadon Ltd. kontrolują łącznie 86,19% kapitału zakładowego oraz 87,67% głosów na walnym zgromadzeniu Unimot S.A.

18.2. Informacja dotycząca posiadania przez głównych akcjonariuszy Emitenta innych praw głosu

Unimot Express spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie posiada 100.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do głosu, z których każda daje prawo do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, tj. łącznie 200.000 głosów oraz 250.000 akcji imiennych serii B uprzywilejowanych co do głosu, z których każda akcja daje prawo do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, tj. łącznie 500.000 głosów.

Łącznie **Unimot Express spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie** posiada 350.000 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu, z których każda daje prawo do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, tj. łącznie 700.000 głosów ze wszystkich posiadanych akcji.

Zemadon Ltd z siedzibą na Cyprze, posiada 350.000 akcji imiennych serii B uprzywilejowanych co do głosu, z których każda daje prawo do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, tj. łącznie 700.000 głosów.

Poza wskazanymi w punkcie 18.1 części IV Prospektu prawami głosu wynikającymi z akcji zwykłych na okaziciela oraz prawa głosu wynikającymi z akcji uprzywilejowanych co do głosu, głównym akcjonariuszom Emitenta nie przysługują inne prawa głosu.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, żaden z akcjonariuszy Spółki (znany Emitentowi) nie prowadzi bezpośrednio ani pośrednio przez inne podmioty działalności konkurencyjnej wobec Emitenta i jego spółek zależnych z Grupy Kapitałowej.

18.3. Informacje, czy Emitent bezpośrednio lub pośrednio należy do innego podmiotu (osoby) lub jest przez taki podmiot (osobę) kontrolowany, a także opis charakteru tej kontroli i istniejących mechanizmów, które zapobiegają jej nadużywaniu

Podmiotem bezpośrednio kontrolującym Emitenta jest **Unimot Express sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie**, posiadający 3.454.120 akcji, dających 3.804.120 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, odpowiadających 59,23% w kapitale zakładowym Emitenta oraz 58,24% w głosach na walnym zgromadzeniu Emitenta.

Wspólnikami posiadającymi równy udział, tj. po 49,75% w kapitale i głosach w jednostce dominującej wobec Emitenta, tj. w **Unimot Express sp. z o.o.** są **Adam Władysław Sikorski** (bratanek Przewodniczącego Rady Nadzorczej Adama Antoniego Sikorskiego) oraz **Zemadon Ltd z siedzibą w Nikozji na Cyprze**. Pozostały mniejszościowy udział stanowiący 0,5% w kapitale zakładowym i głosach w Unimot Express sp. z o.o. posiadał **Adam Antoni Sikorski** który zbył udział na rzecz swojej żony **Magdaleny Sikorskiej** w dniu 18 listopada 2016 r.

Struktura kapitałowa Unimot Express sp. z o.o. została uzgodniona pomiędzy udziałowcami tej spółki w związku z zaangażowaniem kapitałowym Zemadon Ltd. w ten podmiot i miała na celu uniemożliwienie sprawowania samodzielnej kontroli przez którykolwiek z podmiotów. Mniejszościowy udział Adama Antoniego Sikorskiego w Unimot Express sp. z o.o. miał stanowić zabezpieczenie interesów założyciela podmiotu dominującego wobec Emitenta oraz Grupy kapitałowej.

Od dnia 5 grudnia 2016 r. pomiędzy małżonkami Adamem Antonim Sikorskim a Magdaleną Sikorską jako udziałowcem Unimot Express sp. z o.o. istnieje ustne porozumienie dotyczące prowadzenia wspólnej polityki wobec Unimot Express sp. z o.o. oraz Unimot S.A.

Od dnia 5 grudnia 2016 r. 100% udziałów w Zemadon Ltd. na Cyprze posiada „Family First Foundation” z siedzibą w Vaduz w Lichtensteinie, kontrolowana przez Adama Antoniego Sikorskiego, której beneficjentami jest rodzina Adama Antoniego Sikorskiego.

Od dnia 5 grudnia 2016 r., małżonkowie Adam Antoni Sikorski i Magdalena Sikorska, pośrednio poprzez Unimot Express sp. z o.o. oraz Zemadon Ltd. kontrolują łącznie 86,19% kapitału zakładowego oraz 87,67% głosów na walnym zgromadzeniu Unimot S.A.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, żaden z akcjonariuszy Spółki (znany Emitentowi) nie prowadzi bezpośrednio ani pośrednio przez inne podmioty działalności konkurencyjnej wobec Emitenta i jego spółek zależnych z Grupy Kapitałowej.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień dotyczących ograniczeń w wykonywaniu kontroli nad Emitentem.

Rozwiązania prawne chroniące akcjonariuszy mniejszościowych zostały szczegółowo opisane w punktach 4.5 i 4.8 Części V Prospektu.

18.4. Opis wszelkich ustaleń, których realizacja może w przyszłości spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

Emitentowi nie są znane jakiegokolwiek ustalenia, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli nad Emitentem.

19. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz w 2016 r., Emitent dokonał następujących transakcji z podmiotami powiązanyymi w rozumieniu definicji zawartej w MSR 24 oraz pkt 19 załącznika I do Rozporządzenia nr 809/2004:

- transakcje pomiędzy Emitentem a podmiotem dominującym i podmiotami wywierającymi znaczący wpływ na Emitenta,
- transakcje pomiędzy Emitentem a podmiotami zależnymi,
- transakcje pomiędzy Emitentem a jednostkami powiązanyymi,
- transakcje pomiędzy Emitentem a członkami organów Emitenta,
- transakcje pomiędzy Emitentem a osobami bliskimi członków organów Emitenta.

W 2017 r., tj. od dnia 1.01.2017 r. do Daty Prospektu, Emitent nie dokonywał transakcji z podmiotami powiązanyymi, poza wypłatą wynagrodzeń na rzecz członków zarządu. W opinii Zarządu Emitenta przedstawione w niniejszym punkcie transakcje z podmiotami powiązanyymi były zawierane na warunkach rynkowych. Kwoty prezentowane są w złotych, jeśli nie podano inaczej. Niniejszy punkt zawiera informacje o wszystkich transakcjach z podmiotami powiązanyymi, w tym również o wszystkich transakcjach Emitenta ze spółkami zależnymi, w szczególności o transakcjach wyłączonych na etapie konsolidacji. Dodatkowo, pod zestawieniem transakcji z podmiotami powiązanyymi, Emitent prezentuje dane dotyczące sald należności i zobowiązań na koniec każdego z historycznych okresów, tj. na dzień 31.12.2013 r., na dzień 31.12.2014 r., na dzień 31.12.2015 r., na dzień 31.12.2016 r. oraz na Datę Prospektu, przy czym dane podane na Datę Prospektu nie różnią się od danych na dzień 31.12.2016 r. Dane za 2016 r. nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

19.1. Transakcje pomiędzy Emitentem a podmiotem dominującym i podmiotami wywierającymi znaczący wpływ na Emitenta

Poniżej przedstawione zostały zestawienia transakcji z Unimot Express sp. z o.o. jako podmiotem dominującym wobec Emitenta oraz Zemadon Ltd. jako podmiotem pośrednio kontrolującym Emitenta (poprzez Adama Antoniego Sikorskiego), ze względu na posiadanie przez ten podmiot istotnego udziału w kapitale zakładowym Unimot Express sp. z o.o. tj. 49,75% w kapitale zakładowym i głosach oraz w związku z ustnym porozumieniem z dnia 5 grudnia 2016 r., pomiędzy małżonkami Adamem Antonim Sikorskim – jako podmiotem kontrolującym pośrednio Zemadon Ltd. i Magdaleną Sikorską – posiadającą 0,5% kapitału zakładowego i głosów w Unimot Express sp. z o.o. co do wspólnego prowadzenia polityki wobec Unimot Express sp. z o.o. oraz Unimot S.A. Taki sam udział w jednostce dominującej wobec Emitenta posiada Adam Władysław Sikorski (bratanek Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Adama Antoniego Sikorskiego).

Do dnia 5 grudnia 2016 r. Zemadon Ltd. z siedzibą w Nikozji na Cyprze był kontrolowany przez Chyrton Ltd z siedzibą w Belize, który posiada 100% udziałów w tej spółce. Pośrednią kontrolę nad Zemadon Ltd. sprawowała Anzela Andryushchenko - obywatelka Cypru niepowiązana w żaden inny sposób z Emitentem, która posiadała 100% udziałów w spółce Chyrton Ltd z siedzibą w Belize.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do Daty Prospektu, Emitent nie zawierał żadnych transakcji z podmiotami dominującymi wobec Zemadon Ltd. oraz z Adamem Władysławem Sikorskim lub z Magdaleną Sikorską. Transakcje pomiędzy Emitentem a Adamem Antonim Sikorskim jako Przewodniczącym Rady Nadzorczej są opisane w punkcie 19.4. części IV Prospektu.

Zestawienie transakcji z Unimot Express sp. z o.o.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz w 2016 r. przedmiotem transakcji dokonywanych pomiędzy Emitentem a Unimot Express sp. z o.o. były:

- a) zakup i sprzedaż towarów, tj. gazu LPG, oleju napędowego, filtrów i olejów, towarów sprzedawanych na stacji benzynowej, realizowane na podstawie pojedynczych zamówień dostawy. Ponadto, w 2014 r. w związku z dzierżawą stacji paliw, Unimot Express sp. z o.o. dokonał sprzedaży na rzecz Emitenta wszystkich towarów stanowiących zapasy magazynowe dzierżawionych stacji na łączną kwotę 496 141,20 zł.
- b) zakup środków trwałych, pojazdów i wyposażenia,
- c) refakturowanie kosztów bieżącej obsługi administracyjnej wspólnego biura w Częstochowie, w którym mieści się oddział Emitenta i siedziba Unimot Express sp. z o.o. (w zakresie korzystania z usług prawnych, szkoleniowych, telekomunikacyjnych, związanych z prowadzeniem biura, itp.),
- d) świadczenie usług zgodne z umową o współpracy z dnia 31 grudnia 2014 r., na podstawie której Emitent zobowiązany jest do zapewnienia należytej obsługi magazynów oraz sklepu internetowego należącego do Unimot Express s. z o.o.,
- e) czynsz z tytułu dzierżawy stacji paliw, należny na podstawie umów szczegółowo opisanych w niniejszym punkcie, poniżej zestawienia transakcji z jednostką dominującą Unimot Express sp. z o.o. ,

- f) czynsz z tytułu najmu lub dzierżawy pomieszczeń biurowych, należny na podstawie umów szczegółowo opisanych w niniejszym punkcie poniżej zestawienia transakcji z jednostką dominującą Unimot Express sp. z o.o.,
- g) czynsz z tytułu dzierżawy pojazdów,
- h) usługi magazynowania,
- i) usługi składu podatkowego, refakturowane w związku z prowadzoną wymianą handlową,
- j) usługi przedstawicielstwa z tytułu pośrednictwa w wymianie handlowej towarów z zewnętrznymi kontrahentami,
- k) odsetki od poręczeń zobowiązań wobec banków,
- l) pożyczki oraz odsetki od pożyczek, szczegółowo opisane w niniejszym punkcie poniżej zestawienia transakcji z jednostką dominującą Unimot Express sp. z o.o.,
- m) umowy inwestycyjne związane z nabywaniem udziałów, obejmowaniem akcji i przeniesieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa, szczegółowo opisane w niniejszym punkcie poniżej zestawienia transakcji z jednostką dominującą Unimot Express sp. z o.o.

W 2017 r., tj. od 1.01.2017 r. do Daty Prospektu nie miały miejsca transakcje pomiędzy Emitentem a Unimot Express sp. z o.o., w związku z czym w tabeli nie zostały zaprezentowane odrębnie transakcje za okres od 1.01.2017 r. do Daty Prospektu.

Poniższe zestawienie odzwierciedla rzeczywistą wartość oraz strukturę transakcji zawartych pomiędzy Emitentem a Unimot Express sp. z o.o. w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi zgodnie z wymogami MSR 24, z wyłączeniem transakcji kapitałowych wskazanych w punkcie m) powyżej, których wartość została wskazana przy szczegółowym opisie tych umów.

Zestawienie transakcji z jednostką dominującą Unimot Express sp. z o.o. (netto w zł)				
	2016 r.	2015 r.	2014 r.	2013 r.
PRZYCHODY OD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ				
z tytułu: sprzedaży materiałów, towarów i usług	424 248,58	345 474,59	31 318 626,84	679 450,15
sprzedaż towarów handlowych	174 986,58	90 561,36	31 266 892,44	639 420,35
sprzedaż wyposażenia lub środków trwałych	0,00	0,00	19 000,00	0,00
najem pomieszczeń biurowych	6 000,00	0,00	0,00	0,00
refaktura usług związanych z bieżącą obsługą administracyjną oddziału	3 262,00	7 281,37	5 563,40	5 138,23
usługi składu podatkowego	0,00	0,00	14 071,00	11 373,00
usługi związane z obsługą magazynu i sklepu internetowego	240 000,00	240 000,00	11 340,00	9 105,00
dzierżawa pojazdów	0,00	7 631,86	1 760,00	14 413,57
z tytułu: odsetek od poręczeń	0,00	0,00	44 880,00	0,00
ZAKUPY OD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ				
z tytułu: materiałów, towarów i usług	743 060,87	765 639,35	3 318 392,52	4 078 301,67
zakup towarów	90 252,33	81 071,49	2 630 085,17	3 403 730,56
dzierżawa stacji paliw	540 000,00	540 000,00	0,00	0,00
najem pomieszczeń	54 000,00	52 500,00	130 289,37	228 275,10
refaktura usług związanych z bieżącą obsługą administracyjną oddziału	58 808,54	78 924,77	112 859,72	0,00
sprzedaż środków trwałych lub wyposażenia	0,00	13 143,09	106 086,91	263 003,48
usługa przedstawicielska (pośrednictwo w sprzedaży)	0,00	0,00	249 011,38	183 292,53
ŁĄCZNA KWOTA UDZIELONYCH POŻYCZEK*				
należność główna	0,00	0,00	3 500 000,00	0,00
KOSZTY PONIESIONE WOBEC JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ*				

Zestawienie transakcji z jednostką dominującą Unimot Express sp. z o.o. (netto w zł)				
	2016 r.	2015 r.	2014 r.	2013 r.
z tytułu: odsetek od pożyczek	142 788,84	235 109,93	7 154,00	0,00

*W powyższym zestawieniu transakcji z podmiotem dominującym wskazano łączną wysokość udzielonych pożyczek na podstawie umów opisanych szczegółowo pod tabelą, których kwota należności głównej pozostaje w całości do spłaty. Kwota 3.500.000 zł prezentowana jest za 2014 r., ponieważ w tym okresie zostały udzielone obie pożyczki. W kolejnej rubryce tabeli zaprezentowano koszty z tytułu odsetek od pożyczek stanowiące odsetki należne od Emitenta, naliczone zgodnie z zawartymi umowami pożyczek na koniec miesiąca. Prezentowana kwota odsetek nie zawiera kwot za okres od 1.01.2017 r. do Dnia Prospektu, ponieważ zgodnie z zawartymi umowami pożyczek odsetki są naliczane na koniec każdego miesiąca i płatne w terminie do 3 dnia kolejnego miesiąca.

Źródło: Emitent

Zestawienie sald z tytułu transakcji z jednostką dominującą Unimot Express sp. z o.o. (netto w zł)					
	Na Datę Prospektu	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ					
z tytułu: dostaw i usług	78 872,93	78 872,93	801,65	0,00	321,18
dostawa towarów (oleju napędowego, gaz LPG, gaz w butlach)	29 439,23	29 439,23	0,00	0,00	321,18
refaktura usług związanych z bieżącą administracją	233,70	233,70	801,65	0,00	0,00
usługi związane z obsługą magazynu i sklepu internetowego	49 200	49 200	0,00	0,00	0,00
ZOBOWIĄZANIA WOBEC JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ					
z tytułu: dostaw i usług	78 872,93	0,00	176 287,34	602 596,44	317 512,12
dostawa towarów (olejów, filtrów)	29 439,23	0,00	3 773,86	8 107,61	195 217,26
zakup towarów z dzierżawionych stacji	233,70	0,00	0,00	496 141,20	0,00
dzierżawa stacji paliw	49 200	0,00	64 831,74	0,00	0,00
najem pomieszczeń biurowych	78 872,93	0,00	4 920,00	0,00	8 147,46
odsetki od poręczeń	29 439,23	0,00	92 309,93	0,00	0,00
refaktura usług związanych z bieżącą obsługą administracyjną oddziału	233,70	0,00	10 451,81	7 519,95	16 977,41
usługi magazynowe	49 200	0,00	0,00	0,00	4 920,00
zakup pojazdów	78 872,93	0,00	0,00	90 827,68	92 250,00
Z tytułu: pożyczek*	29 439,23	3 200 000,00	3 500 000,00	3 500 000,00	0,00
Z tytułu: odsetek od pożyczek*	233,70	0,00	12 128,22	7 153,97	0,00

*W zestawieniu sald z tytułu zobowiązań wobec jednostki dominującej zaprezentowano kwoty z tytułu udzielonych pożyczek pozostałe do spłaty na koniec historycznych okresów oraz na Datę Prospektu w podziale na należność główną oraz odsetki. Odsetki stanowiące zobowiązanie są wliczone w koszty z tytułu udzielonych pożyczek wobec jednostki dominującej za odpowiedni okres historyczny..

Źródło: Emitent

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz w 2016 r. Emitent zawarł dwie umowy pożyczki z Unimot Express sp. z o.o., tj.

Umowę pożyczki pieniężnej z dnia 10 grudnia 2014 r. w kwocie 2.500.000 zł, na mocy której Unimot Express sp. z o.o. udzielił Emitentowi pożyczki, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta. Umowa nie zawiera klauzul typu change of control ani postanowień dotyczących ograniczeń w wypłacie dywidendy. Umowa nie jest zabezpieczona. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości 4,08% w skali roku. Odsetki od udzielonej pożyczki płatne są miesięcznie. Termin wymagalności pożyczki przypada na dzień 31 grudnia 2017 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 2.200.000 zł.

Umowę pożyczki pieniężnej z dnia 23 grudnia 2014 r. w kwocie 1.000.000 zł, na mocy której Unimot Express sp. z o.o. udzielił Emitentowi pożyczki, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Emitenta. Umowa nie zawiera klauzul typu change of control ani postanowień dotyczących wypłaty dywidendy. Umowa nie jest zabezpieczona. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości 4,08% w skali roku. Odsetki od udzielonej pożyczki płatne są miesięcznie. Termin wymagalności pożyczki przypada na dzień 31 grudnia 2017 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 1.000.000 zł.

Unimot Express sp. z o.o. jako podmiot dominujący udzielał Emitentowi pożyczek, zapewniając kapitał obrotowy, który pozwolił na zwiększenie wolumenów sprzedaży paliw przez Emitenta w początkowym okresie działalności, po przejęciu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Unimot Express sp. z o.o. w dniu 7 października 2014 r. Zapewnienie Emitentowi dodatkowego finansowania miało na celu wsparcie rozwoju i wzrostu sprzedaży paliw w Spółce, w związku z przekazaniem Emitentowi istotnej części działalności operacyjnej podmiotu dominującego. Unimot Express sp. z o.o. jako główny akcjonariusz Spółki, w wyniku decyzji właścicielskich stał się podmiotem typowo holdingowym. W Unimot Express sp. z o.o. została ograniczona działalność operacyjna związana z obrotem paliwami, a głównym przedmiotem działalności spółki dominującej jest aktualnie administrowanie Grupą Kapitałową i wspieranie finansowania działalności spółek zależnych, w tym Emitenta. Pożyczki udzielone przez Unimot Express sp. z o.o. nie miały związku z projektem związanym z gazem ziemnym i pożyczkami udzielanymi spółkom zależnym.

Dnia 7 października 2014 r. Emitent zawarł z Unimot Express sp. z o.o. **umowę objęcia akcji** dotyczącą 1.028.000 akcji imiennych serii I. Łączna cena emisyjna obejmowanych akcji wynosiła 14.145.840 zł. Akcje zostały objęte w zamian za przeniesienie na rzecz Emitenta zorganizowanej części przedsiębiorstwa służącej do sprzedaży paliw płynnych. Dnia 7 października 2014 r. została również zawarta umowa **w sprawie przeniesienia własności zorganizowanej części przedsiębiorstwa** tytułem aportu o wartości godziwej 14.145.840 zł., który został zbyty na rzecz Emitenta, w zamian za objęcie akcji imiennych serii I przez Unimot Express sp. z o.o.

Szczegółowy opis powyższych umów znajduje się w punkcie 22 części IV Prospektu.

Dnia 20 stycznia 2014 r. została zawarta **umowa sprzedaży udziałów** na podstawie której Emitent odkupił od Unimot Express sp. z o.o. 100% udziałów w spółce Unimot System sp. z o.o. za łączną cenę 60.000 zł.

Dnia 30 marca 2015 r. została zawarta **umowa najmu** dotycząca pomieszczeń biurowych położonych w Warszawie. Umowa zawarta jest na czas oznaczony od dnia 30.03.2015 r. do dnia 01.02.2018 r. Z tytułu najmu Emitentowi jako Wynajmującemu przysługuje comiesięczny czynsz.

Ponadto w poniższej tabeli prezentowane są **umowy najmu i dzierżawy nieruchomości**, w których Emitent jako Najemca lub Dzierżawca zawarł z Unimot Express sp. z o.o. i z tytułu których uiszcza co miesiąc czynsz:

L.p.	Oznaczenie umowy	Przedmiot najmu/dzierżawy	Czas trwania umowy
1	Umowa najmu z dnia 1.10.2013 r.	Najem powierzchni magazynowej na terenie nieruchomości położonej w Częstochowie, przy ul. Torowej 3b.	Umowa została rozwiązana dnia 14 lutego 2014 r.
2	Umowa dzierżawy z dnia 24.11.2014 r. wraz z aneksem z dnia 19.12.2014 r.	Dzierżawa stacji paliw położonej na działkach 105/3 i 107/6 przy ul. Dębowej 30/32 w Częstochowie	mieokreślony
3	Umowa dzierżawy z dnia 24.11.2014 r. wraz z aneksem z dnia 19.12.2014 r.	Dzierżawa stacji paliw położonej w Rększowicach	nieokreślony
4	Umowa dzierżawy z dnia 24.11.2014 r.	Dzierżawa stoiska na stacji paliw w Częstochowie, przy ul. Dębowej 30/32	nieokreślony
5	Umowa dzierżawy z dnia 31.12.2014 r.	Dzierżawa części pomieszczeń biurowych oraz placu na terenie nieruchomości położonej w Częstochowie, przy ul. Torowej 3b.	nieokreślony

Źródło: Emitent

Zestawienie transakcji z Zemadon Ltd.

W prezentowanym okresie Emitent zawarł z Zemadon Ltd. umowę pożyczki, umowę objęcia akcji oraz umowę o potrąceniu wzajemnych wierzytelności.

W dniu 21 lipca 2014 r. Emitent zawarł z Zemadon Ltd. z siedzibą na Cyprze umowę pożyczki, na podstawie której Zemadon Ltd udzielił Emitentowi linii pożyczkowej do kwoty 6.500.000 zł, z przeznaczeniem na finansowanie działalności Emitenta. Emitent skorzystał z limitu, uzyskując finansowanie w kwocie 6.497.168 zł. Termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami został określony do dnia 31 grudnia 2014 r. Oprocentowanie pożyczki było ustalone na poziomie stawki WIBOR 1M plus 1,6% rocznie. Umowa nie była zabezpieczona i nie zawierała klauzul typu change of control ani ograniczeń dotyczących wypłaty dywidendy.

Dnia 8 października 2014 r. Emitent zawarł z Zemadon Ltd., umowę objęcia akcji serii E, serii F, serii G oraz serii H, w wykonaniu żądania Zemadon Ltd do realizacji praw z warrantów subskrypcyjnych serii A, serii B, serii C oraz serii D za łączną cenę emisyjną 6.491.002,41 zł.

Rozliczenie ceny z tytułu objęcia akcji przez Zemadon Ltd. nastąpiło poprzez umowne potrącenie wierzytelności z tytułu wyżej opisanej umowy pożyczki na podstawie umowy potrącenia wierzytelności zawartej pomiędzy Zemadon Ltd. a Emitentem w dniu 8 października 2014 r.

Na podstawie tej umowy nastąpiło potrącenie wymagalnej wierzytelności Emitenta z tytułu ceny emisyjnej nabycia 22.411 akcji serii E, 400.000 akcji serii F, 400.000 akcji serii G oraz 400.000 akcji serii H w łącznej kwocie 6.491.002,41 zł. Pozostała kwota pożyczki w wysokości 6.165,59 zł została przez Emitenta zapłacona w gotówce.

Szczegółowy opis powyższych umów znajduje się w punkcie 22 części IV Prospektu.

Pożyczka z dnia 21 lipca 2014 r. została udzielona przez Zemadon Ltd. celem finansowania projektu, związanego ze sprzedażą gazu ziemnego realizowanego przez Emitenta poprzez podmioty zależne. Ze względu na dynamiczny rozwój tych projektów w poszczególnych spółkach zależnych Emitent skorzystał z możliwości uzyskania finansowania na realizowanie tych inwestycji poprzez zaciągnięcie pożyczki od akcjonariusza Spółki jako finansowania pomostowego, celem dostosowania uchwał związanych z emisją warrantów subskrypcyjnych i warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego podjętych w dniu 16 stycznia 2014 r. Taki sposób pozyskania finansowania był najszybszy i najkorzystniejszy dla Spółki. Zgodnie z umową pożyczki, zamiarem Zemadon Ltd. było udzielenie finansowania w zamian za objęcie nowych akcji w Spółce, co również było korzystne dla Emitenta. Ze względu na czasochłonność procesu związanego ze zmianą warunków emisji warrantów subskrypcyjnych oraz akcji w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, strony umówiły się na rozliczenie umowy pożyczki poprzez potrącenie wierzytelności akcjonariusza z ceną należną z tytułu objęcia nowych akcji.

Finansowanie uzyskane od akcjonariusza Spółki miało na celu sfinansowanie rozwoju projektów realizowanych przez spółki zależne (zgodnie z warunkami emisji warrantów subskrypcyjnych). Emitent udzielał spółkom zależnym pożyczek ze środków związanych na cele związane z rozwojem projektu gazu ziemnego jako podmiot dominujący, realizujący w ten sposób strategię Grupy Kapitałowej. Pożyczki udzielone poszczególnym spółkom zależnym są opisane w punkcie 19.2. części IV Prospektu. Emitent uznał, że jest to najłatwiejszy i najszybszy sposób przekazania kapitału potrzebnego spółkom zależnym na finansowanie projektów inwestycyjnych i bieżącej działalności. Uwzględniając możliwość konwertowania tych pożyczek na kapitał zakładowy spółek zależnych, Emitent zapewniał sobie jednocześnie większą elastyczność w zakresie sposobu rozliczenia zainwestowanych środków: w gotówce albo w udziałach tych podmiotów, zakładając długoterminowość tych inwestycji.

Zgodnie z umową inwestycyjną z dnia 12 lutego 2014 r., szczegółowo opisaną w punkcie 22 części IV Prospektu, poszczególne projekty związane z realizacją projektu dotyczącego gazu ziemnego są realizowane wspólnie z inwestorem branżowym Blue Line Engineering S.A. poprzez spółki zależne. Strony zawarły umowę inwestycyjną, z uwzględnieniem doświadczenia i wiedzy Blue Line Engineering S.A. w obszarze handlu i dystrybucji skroplonym gazem ziemnym oraz posiadanej przez tę spółkę infrastruktury, jak również gotowości Emitenta do zainwestowania we wspólne przedsięwzięcia środków finansowych i oferowanej pomocy w ich pozyskiwaniu. Udzielanie pożyczek oraz zasilanie kapitału zakładowego spółek zależnych stanowi zatem realizację zobowiązań Emitenta z zawartej umowy, która umożliwiła Spółce rozpoczęcie działalności w obszarze handlu skroplonym gazem ziemnym.

19.2. Transakcje pomiędzy Emitentem a podmiotami zależnymi

Poniżej przedstawione zostały transakcje Emitenta z następującymi podmiotami zależnymi: Unimot System sp. z o.o., Blue LNG sp. z o.o., Blue Cold sp. z o.o., PPG Warszawa sp. z o.o., MPW Trade sp. z o.o. (aktualnie Tankuj24.pl sp. z o.o.) EnergoGas sp. z o.o. oraz Tradea sp. z o.o. W 2017 roku Emitent nie dokonywał transakcji z wyżej wymienionymi spółkami zależnymi, w związku z czym w tabelach nie zostały zaprezentowane odrębnie transakcje od 1.01.2017 r. do Daty Prospektu.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, w 2016 r. oraz w 2017 roku do Daty Prospektu Emitent nie zawierał transakcji z pozostałymi podmiotami zależnymi, tj. Energogas spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ska oraz Tradea spółka z ograniczoną odpowiedzialnością ska.

W prezentowanym okresie Emitent zawierał ze spółkami zależnymi: umowy pożyczek, umowy najmu pomieszczeń biurowych, umowy dzierżawy pojazdów, jak również prowadził na rzecz spółek zależnych sprzedaż gazu ziemnego LNG.

Emitent nie prowadzi ze spółkami zależnymi stałej wymiany handlowej na podstawie umów handlowych. Sprzedaż gazu LNG odbywa się na podstawie pojedynczych zamówień zgodnie z potrzebami spółek zależnych.

Ponadto, spółki zależne ponoszą koszty z tytułu obsługi prawnej i administracyjnej związanej ze swoją działalnością, które są refakturowane przez Emitenta.

W 2014 r. i 2015 r. w związku z budową grupy kapitałowej Emitent obejmował udziały w podwyższonym kapitale zakładowym spółek zależnych, wnosząc na ich pokrycie wkłady pieniężne. W 2013 r. Emitent nie posiadał podmiotów zależnych.

Zestawienie transakcji z Unimot System sp. z o.o.

Zestawienie transakcji z jednostką zależną Unimot System sp. z o.o. (netto w zł)			
	2016 r.	2015 r.	2014 r.
PRZYCHODY OD JEDNOSTKI			
Z tytułu: usług, czynszu	608 516,53	23 135,73	4 460,71
najem pomieszczeń biurowych	8 400,00	6 700,00	0,00
refaktura usług (prawnych i innych związanych z obsługą biura)	69 963,21	4 518,25	4 460,71
sprzedaż towarów – gazu LNG	530 153,32	11 917,48	0,00
ŁĄCZNA KWOTA UDZIELONYCH POŻYCZEK*			
należność główna	0,00	704 000,00	1 807 000,00
PRZYCHODY OD JEDNOSTKI			
Z tytułu: odsetek	58 816,39	27 074,66	14 593,17
od pożyczek*	0,00	19 800,00	2 008,17
od poręczeń	58 816,39	7 274,66	12 585,00
KOSZTY PONIESIONE WOBEC JEDNOSTKI (zakup ubezpieczenia)	0,00	0,00	80,74
ZAKUPY OD JEDNOSTKI			
zakup towarów – gazu LNG	423 483,46	0,00	0,00

*W powyższym zestawieniu transakcji z podmiotem zależnym wskazano łączną wysokość udzielonych pożyczek na podstawie umów opisanych szczegółowo pod tabelą, których kwota należności głównej została w całości spłacona. Kwoty należności głównych zostały zaprezentowane za okres, w którym pożyczki zostały udzielone. W kolejnej rubryce tabeli zaprezentowano przychody z tytułu odsetek od pożyczek stanowiące odsetki należne Emitentowi, naliczone zgodnie z zawartymi umowami pożyczek na koniec miesiąca.

Źródło: Emitent

Zestawienie sald z tytułu transakcji z jednostką zależną Unimot System sp. z o.o. (netto w zł)				
	Na Datę Prospektu	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTKI				
Z tytułu: usług i dostaw	698542,25	698542,25	39 113,83	7 575,58
najem pomieszczeń biurowych	1 722,00	1 722,00	1 722,00	0,00
refaktura usług (prawnych i innych związanych z obsługą biura)	78 404,98	78 404,98	0,00	5 567,41
sprzedaż towarów –gazu LNG	618 415,27	618 415,27	14 658,50	0,00
Z tytułu: pożyczek (należności głównej)	0,00	0,00	0,00	0,00
Z tytułu: odsetek	58 816,39	58 816,39	22 733,33	2 008,17
od pożyczek*	0,00	0,00	19 800,00	2 008,17
od poręczeń	58 816,39	58 816,39	2 933,33	0,00
Z tytułu: pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
ZOBOWIĄZANIA WOBEC JEDNOSTKI				
zakup towarów – gazu LNG	0,00	0,00	0,00	0,00

*W zestawieniu sald z tytułu zobowiązań wobec jednostki zależnej zaprezentowano kwoty z tytułu udzielonych pożyczek pozostałe do spłaty na koniec historycznych okresów w podziale na należność główną oraz odsetki. Odsetki stanowiące należności na koniec okresu historycznego zostały naliczone w danym okresie, ale nie zapłacone przez spółki zależne wobec Emitenta.

Źródło: Emitent

W 2014 r. Emitent udzielił spółce zależnej Unimot System sp. z o.o. pożyczki pieniężnej w kwocie 1.807.000 zł na podstawie umowy z dnia 14.11.2014 r., z przeznaczeniem na cele prowadzonej przez niego działalności gospodarczej związane z finansowaniem sieci gazowych. Odsetki od pożyczki płatne były miesięcznie. Oprocentowanie pożyczki było ustalone na poziomie 6% w skali roku. Umowa nie była zabezpieczona i nie zawierała klauzul change of control ani ograniczeń w zakresie wypłaty dywidendy. Należność główna z tytułu pożyczki została spłacona w całości w dniu 27.11.2014 r. poprzez umowne potrącenie wierzytelności z tego tytułu z wierzytelnością z tytułu wkładu pieniężnego za objęcie udziałów w Unimot System sp. z o.o.

W 2015 r. Emitent udzielił spółce zależnej Unimot System sp. z o.o. pożyczki pieniężnej w wysokości 704.000 zł na podstawie umowy z dnia 23.01.2015 r., z przeznaczeniem na cele prowadzonej przez niego działalności gospodarczej, związane z finansowaniem sieci gazowych. Odsetki od pożyczki płatne były miesięcznie. Oprocentowanie pożyczki było ustalone na poziomie 6% w skali roku. Umowa nie była zabezpieczona i nie zawierała klauzul change of control ani ograniczeń w zakresie wypłaty dywidendy. Należność główna z tytułu pożyczki w dniu 18.02.2015 r. poprzez umowne potrącenie wierzytelności z tego tytułu z wierzytelnością z tytułu wkładu pieniężnego za objęcie udziałów w Unimot System sp. z o.o.

Postanowienia obu umów pożyczek nie odbiegały od standardowych stosowanych na warunkach rynkowych.

Dnia 30 marca 2015 r. Emitent zawarł z Unimot System sp. z o.o. umowę najmu pomieszczeń biurowych położonych w Warszawie. Umowa zawarta jest na czas oznaczony od dnia 30.03.2015 r. do 01.02.2018 r. Emitent podnajmuje również Unimot System sp. z o.o. pomieszczenia biurowe położone w Częstochowie, przy ul. Torowej 3b, na podstawie umowy najmu zawartej dnia 30 stycznia 2015 r. na czas nieoznaczony. Z tytułu powyższych umów Emitentowi przysługuje co miesięczny czynsz.

Emitent uzyskuje również od Unimot System sp. z o.o. odsetki z tytułu poręczenia udzielonego na rzecz Banku Spółdzielczego w Płońsku na zabezpieczenie umowy kredytu inwestycyjnego z dnia 14.05.2014 r., szczegółowo opisanej w pkt. 22. części IV Prospektu.

W poniższej tabeli przedstawiono wszystkie transakcje Emitenta związane z wniesieniem wkładów tytułem objęcia udziałów w Unimot System sp. z o.o. od dnia nabycia udziałów w tej spółce zależnej, tj. od dnia 20 stycznia 2014 r.

Data podjęcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego	Liczba objętych udziałów	Wysokość wniesionych wkładów
19.03.2014 r.	300 udziałów o wartości nominalnej po 500zł każdy udział	150.000 zł
28.05.2014 r.	340 udziałów o wartości nominalnej po 500zł każdy udział	170.000 zł
17.06.2014 r.	1.220 udziałów o wartości nominalnej po 500 zł każdy udział	610.000 zł
27.11.2014 r.	12.946 udziałów o wartości nominalnej po 500 zł każdy udział	6.473.000 zł
18.02.2015 r.	1.408 udziałów o wartości nominalnej po 500 zł każdy udział	704.000 zł

Źródło: Emitent

Zestawienie transakcji z Blue Cold sp. z o.o.

Zestawienie transakcji z jednostką zależną Blue Cold sp. z o.o. (netto w zł)			
	2016 r.	2015 r.	2014 r.
PRZYCHODY OD JEDNOSTKI			
Z tytułu: dostaw i usług	1 118 149,00	8 700,00	0,00
najem pomieszczeń biurowych	4 200,00	6 700,00	0,00

Zestawienie transakcji z jednostką zależną Blue Cold sp. z o.o. (netto w zł)			
	2016 r.	2015 r.	2014 r.
dzierżawa samochodów	5 500,00	2000,00	0,00
refaktura usług (prawnych oraz innych związanych z obsługą biura)	25 305,94	0,00	0,00
dostaw gazu ziemnego LNG	1 083 143,06	0,00	0,00
ŁĄCZNA KWOTA UDZIELONYCH POŻYCZEK*			
należność główna	0,00	0,00	1 000 000,00
PRZYCHODY OD JEDNOSTKI			
Z tytułu: odsetek od pożyczek	55 123,31	60 134,72	28 300,00
KOSZTY PONIESIONE WOBEC JEDNOSTKI (refaktura usług)	560,00	0,00	0,00
ZAKUPY OD JEDNOSTKI (towarów)	245 652,10	32 840,00	0,00

*W powyższym zestawieniu transakcji z podmiotem zależnym wskazano łączną wysokość udzielonych pożyczek na podstawie umów opisanych szczegółowo pod tabelą, których kwota należności głównej nie została spłacona. Kwoty należności głównych zostały zaprezentowane za okres, w którym pożyczki zostały udzielone. W kolejnej rubryce tabeli zaprezentowano przychody z tytułu odsetek od pożyczek stanowiące odsetki należne Emitentowi, naliczone zgodnie z zawartymi umowami pożyczek na koniec miesiąca.

Źródło: Emitent

Zestawienie sald z tytułu transakcji z jednostką zależną Blue COLD sp. z o.o. (netto w zł)				
	Na Datę Prospektu	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTKI				
Z tytułu: dostaw i usług	836 556,56	836 556,56	1 476,00	0,00
sprzedaż towarów LNG	800 053,80	800 053,80	0,00	0,00
najem pomieszczeń biurowych	3 198,00	3 198,00	861,00	0,00
dzierżawa samochodu	4 305,00	4 305,00	615,00	0,00
refaktura usług (prawnych oraz innych związanych z obsługą biura)	28 999,76	28 999,76	0,00	0,00
Z tytułu: należności głównej od pożyczek	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00	1 000 000,00
Z tytułu: odsetek od pożyczek	142 558,03	142 558,03	87 434,72	28 300,00
ZOBOWIĄZANIA WOBEC JEDNOSTKI (z tytułu zakupu towaru- gazu LNG)	0,00	0,00	40 393,20	0,00

*W zestawieniu sald z tytułu zobowiązań wobec jednostki zależnej zaprezentowano kwoty z tytułu udzielonych pożyczek pozostałe do spłaty na koniec historycznych okresów w podziale na należność główną oraz odsetki. Odsetki stanowiące należności na koniec okresu historycznego zostały naliczone w poprzednich okresach, ale nie zapłacone przez spółki zależne wobec Emitenta.

Źródło: Emitent

W 2014 r. Emitent udzielił spółce zależnej Blue Cold sp. z o.o. pożyczek pieniężnych w łącznej kwocie 1.000.000 zł.

Pożyczka w wysokości 650.000 zł została udzielona na podstawie umowy z dnia 4 lipca 2014 r. na cele związane z prowadzeniem bieżącej działalności gospodarczej w zakresie finansowania skraplarni. Odsetki od pożyczki naliczane są miesięcznie. Oprocentowanie pożyczki jest ustalone na poziomie 6% w skali roku. Umowa nie zawiera klauzul change of control ani ograniczeń w zakresie wypłaty dywidendy. Umowa jest zabezpieczona zastawem rejestrowym na ruchomościach należących do Blue Cold sp. z o.o., stanowiących zorganizowaną całość gospodarczą o łącznej wartości 9.322.044 zł. Wartość przedmiotu zastawu została ustalona na podstawie operatu szacunkowego z dnia 17 marca 2014 r. sporządzonego przez rzeczoznawcę majątkowego Mirosława Osińskiego. Przedmiot zastawu stanowi również zabezpieczenie dla kredytu zaciągniętego przez PSM Alfa sp. z o.o. w Banku Pekao S.A., do którego w 2012 r. przystąpiła Blue Cold sp. z o.o. Pożyczka jest zabezpieczona do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 3.000.000 zł. Termin spłaty kwoty pożyczki został określony na dzień 31 grudnia 2017 r. Na Datę Prospektu kwota pożyczki pozostaje w całości do zapłaty.

Dnia 5 sierpnia 2014 r. Emitent udzielił spółce zależnej pożyczki w kwocie 350.000 zł. na cele prowadzonej działalności gospodarczej związane z finansowaniem skraplarni, wyznaczając termin jej spłaty do dnia 31 grudnia 2017 r. Odsetki od pożyczki naliczane są miesięcznie. Oprocentowanie pożyczki jest ustalone na poziomie 6% w skali roku. Umowa nie zawiera klauzul change of control ani ograniczeń w zakresie wypłaty dywidendy. Umowa jest zabezpieczona zastawem rejestrowym na ruchomościach należących do Blue Cold sp. z o.o., stanowiących zorganizowaną całość gospodarczą o łącznej wartości 9.322.044 zł. Wartość przedmiotu zastawu została ustalona na podstawie operatu szacunkowego z dnia 17 marca 2014 r. sporządzonego przez rzeczoznawcę majątkowego Mirosława Osińskiego. Przedmiot zastawu stanowi również zabezpieczenie dla kredytu zaciągniętego przez PSM Alfa sp. z o.o. w Banku Pekao S.A., do którego w 2012 r. przystąpiła Blue Cold sp. z o.o. Pożyczka jest zabezpieczona do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 3.000.000 zł. Na Datę Prospektu kwota pożyczki pozostaje w całości do zapłaty.

Postanowienia obu umów pożyczek nie odbiegają od standardowych stosowanych na warunkach rynkowych.

Dnia 30 marca 2015 r. Emitent zawarł z Blue Cold sp. z o.o. umowę najmu pomieszczeń biurowych położonych w Warszawie. Umowa zawarta jest na czas oznaczony od dnia 30.03.2015 r. do 01.02.2018 r. Emitent podnajmuje również Blue Cold sp. z o.o. pomieszczenia biurowe położone w Częstochowie przy ul. Torowej 3b, na podstawie umowy najmu z dnia 2 lutego 2015 r. zawartej na czas nieoznaczony. Ponadto, na podstawie umowy dzierżawy z dnia 31 sierpnia 2015 r. Emitent dzierżawi spółce zależnej pojazd osobowy. Z tytułu powyższych umów Emitentowi przysługuje co miesięczny czynsz.

Dnia 30 kwietnia 2014 r. tytułem objęcia w Blue Cold sp. z o.o. 15.000 udziałów, o wartości nominalnej po 100 zł każdy udział, Emitent wniósł do spółki zależnej wkład pieniężny w kwocie 1.500.000 zł.

Zestawienie transakcji Blue LNG sp. z o.o.

Zestawienie transakcji z jednostką zależną Blue LNG sp. z o.o. (netto w zł)			
	2016 r.	2015 r.	2014 r.
PRZYCHODY OD JEDNOSTKI			
Z tytułu: dostaw i usług	517 295,92	134 194,45	1 142,86
sprzedaż towarów	509 307,92	127 494,45	0,00
najem pomieszczeń	4 200,00	6 700,00	0,00
refaktura usług (prawnych i innych związanych z obsługą biura)	3 788,00	0,00	1 142,86
odsetki od poręczeń	14 968,46	0,00	0,00
KOSZTY PONIESIONE WOBEC JEDNOSTKI	0,00	0,00	0,00
ZAKUPY OD JEDNOSTKI	0,00	0,00	0,00

Źródło: Emitent

Zestawienie sald z tytułu transakcji z jednostką zależną Blue LNG sp. z o.o. (netto w zł)				
	Na Datę Prospektu	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTKI				
Z tytułu: dostaw i usług	124 665,65	124 665,65	157 679,17	1 405,72
sprzedaż towarów	124 665,65	124 665,65	156 818,17	0,00
najem pomieszczeń	0,00	0,00	861,00	0,00
refaktura usług (prawnych i innych związanych z obsługą biura)	0,00	0,00	0,00	1 405,72
odsetki od poręczeń	14 968,46	14 968,46	0,00	0,00
ZOBOWIĄZANIA WOBEC JEDNOSTKI	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: Emitent

Dnia 30 marca 2015 r. Emitent zawarł z Blue LNG sp. z o.o. umowę najmu pomieszczeń biurowych położonych w Warszawie. Umowa zawarta jest na czas oznaczony od dnia 30.03.2015 r. do 01.02.2018 r. Emitent podnajmuje również Blue Cold sp. z o.o. pomieszczenia biurowe położone w Częstochowie przy ul. Torowej 3b, na podstawie umowy najmu z dnia 2 lutego 2015 r. zawartej na czas nieoznaczony. Z tytułu powyższych umów Emitentowi przysługuje co miesięczny czynsz.

Zestawienie transakcji z PPG Warszawa sp. z o.o.

Zestawienie transakcji z jednostką zależną PPG Warszawa sp. z o.o. (netto w zł)			
	2016 r.	2015 r.	2014 r.
PRZYCHODY OD JEDNOSTKI			
Z tytułu: dostaw i usług	299 858,11	95 411,26	12 342,86
sprzedaż towarów	278 651,64	66 541,26	0,00
najem pomieszczeń	4 200,00	6 700,00	0,00
dzierżawa pojazdów	16 800,00	16 800,00	11 200,00
refaktura usług (prawnych oraz innych związanych z obsługą biura)	206,47	1 142,86	1 142,86
ŁĄCZNA KWOTA UDZIELONYCH POŻYCZEK*			
należność główna	0,00	307 500,00	0,00
PRZYCHODY OD JEDNOSTKI			
Z tytułu: odsetek	20 363,11	12 803,59	0,00
od pożyczek*	15 535,08	7 433,59	0,00
od poręczeń	4 828,03	5 370,00	0,00
KOSZTY PONIESIONE WOBEC JEDNOSTKI	0,00	1 142,86	0,00
refaktura usług (prawnych oraz innych związanych z obsługą biura)	0,00	1 142,86	0,00
ZAKUPY OD JEDNOSTKI	0,00	0,00	0,00

*W powyższym zestawieniu transakcji z podmiotem zależnym wskazano łączną wysokość udzielonych pożyczek na podstawie umów opisanych szczegółowo pod tabelą, których kwota należności głównej nie została spłacona. Kwoty należności głównych zostały

zaprezentowane za okres, w którym pożyczki zostały udzielone. W kolejnej rubryce tabeli zaprezentowano przychody z tytułu odsetek od pożyczek stanowiące odsetki należne Emitentowi, naliczone zgodnie z zawartymi umowami pożyczek na koniec miesiąca.

Źródło: Emitent

Zestawienie sald z tytułu transakcji z jednostką zależną PPG Warszawa sp. z o.o. (netto w zł)				
	Na Datę Prospektu	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.
NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTKI				
Z tytułu: dostaw i usług	334 747,44	334 747,44	89 798,76	15 181,72
sprzedaż towarów	314 944,44	314 944,44	81 845,76	0,00
najem pomieszczeń	2 583,00	2 583,00	861,00	0,00
dzierżawa pojazdów	17 220,00	17 220,00	1 722,00	13 776,00
refaktura usług (prawnych oraz innych związanych z obsługą biura)	0,00	0,00	0,00	1 405,72
Z tytułu: należności głównych od pożyczek	246 000,00	246 000,00	307 500,00	0,00
Z tytułu: odsetek	20 203,04	20 203,04	6 936,99	0,00
od pożyczek*	15 375,01	1 566,99	1 566,99	0,00
od poręczeń	4 828,03	5 370,00	5 370,00	0,00
ZOBOWIĄZANIA WOBEC JEDNOSTKI	0,00	0,00	0,00	0,00

*W zestawieniu sald z tytułu zobowiązań wobec jednostki zależnej zaprezentowano kwoty z tytułu udzielonych pożyczek pozostałe do spłaty na koniec historycznych okresów w podziale na należność główną oraz odsetki. Odsetki stanowiące należności na koniec okresu historycznego zostały naliczone w danym okresie, ale nie zapłacone przez spółki zależne wobec Emitenta.

Źródło: Emitent

W 2015 r. Emitent udzielił spółce zależnej PPG Warszawa sp. z o.o. pożyczek pieniężnych w łącznej kwocie 307.500 zł.

Pożyczka w kwocie 123.000 zł została udzielona na podstawie umowy z dnia 16 lipca 2015 r. z przeznaczeniem na prace związane z przygotowaniem nowych projektów inwestycyjnych. Termin spłaty pożyczki został określony na dzień 30 czerwca 2017 r. Odsetki od pożyczki płatne są comiesięcznie. Oprocentowanie pożyczki jest ustalone na poziomie 6% w skali roku. Umowa nie zawiera klauzul change of control ani ograniczeń w zakresie wypłaty dywidendy. Umowa jest zabezpieczona zastawem rejestrowym na ruchomościach należących do PPG Warszawa sp. z o.o., stanowiących zorganizowaną całość gospodarczą o łącznej wartości 970.161,05 zł. Wartość przedmiotu zastawu została ustalona na podstawie wartości księgowej netto z dnia 30 września 2015 r. Przedmiot zastawu stanowi również zabezpieczenia dla umowy kredytu inwestycyjnego PPG Warszawa sp. z o.o. udzielonego przez Spółdzielczy Bank Rozwoju w Szepietowie, szczegółowo opisanego w pkt. 22 części IV Prospektu. Pożyczka jest zabezpieczona do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 800.000 zł. Na Datę Prospektu kwota pożyczki pozostaje w całości do zapłaty.

Pożyczka w kwocie 61.500 zł została udzielona na podstawie umowy z dnia 24 lipca 2015 r. z przeznaczeniem na prace związane z przygotowaniem nowych projektów inwestycyjnych. Termin spłaty pożyczki został określony na dzień 30 czerwca 2017 r. Odsetki od pożyczki płatne są comiesięcznie. Oprocentowanie pożyczki jest ustalone na poziomie 6% w skali roku. Umowa nie zawiera klauzul change of control ani ograniczeń w zakresie wypłaty dywidendy. Umowa jest zabezpieczona zastawem rejestrowym na ruchomościach należących do PPG Warszawa sp. z o.o., stanowiących zorganizowaną całość gospodarczą o łącznej wartości 970.161,05 zł. Wartość przedmiotu zastawu została ustalona na podstawie wartości księgowej netto z dnia 30 września 2015 r. Przedmiot zastawu stanowi również zabezpieczenia dla umowy kredytu inwestycyjnego PPG Warszawa sp. z o.o. udzielonego przez Spółdzielczy Bank Rozwoju w Szepietowie, szczegółowo opisanego w pkt. 22 części IV Prospektu. Pożyczka jest zabezpieczona do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 800.000 zł. Na Datę Prospektu kwota pożyczki pozostaje w całości do zapłaty.

Pożyczka w kwocie 61.500 zł została udzielona na podstawie umowy z dnia 25 sierpnia 2015 r. z przeznaczeniem na prace związane z przygotowaniem nowych projektów inwestycyjnych. Termin spłaty pożyczki został określony na dzień 30 lipca 2017 r. Odsetki od pożyczki płatne są comiesięcznie. Oprocentowanie pożyczki jest ustalone na poziomie 6% w skali roku. Umowa nie zawiera klauzul change of control ani ograniczeń w zakresie wypłaty dywidendy. Umowa jest zabezpieczona zastawem

rejestrwym na ruchomościach należących do PPG Warszawa sp. z o.o., stanowiących zorganizowaną całość gospodarczą o łącznej wartości 970.161,05 zł. Wartość przedmiotu zastawu została ustalona na podstawie wartości księgowej netto z dnia 30 września 2015 r. Przedmiot zastawu stanowi również zabezpieczenia dla umowy kredytu inwestycyjnego PPG Warszawa sp. z o.o. udzielonego przez Spółdzielczy Bank Rozwoju w Szeptowie, szczegółowo opisanego w pkt. 22 części IV Prospektu. Pożyczka jest zabezpieczona do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie 800.000 zł. Na Datę Prospektu kwota pożyczki pozostaje w całości do zapłaty.

Pożyczka w kwocie 35.500 zł została udzielona na podstawie umowy z dnia 22 września 2015 r. z przeznaczeniem na prace związane z przygotowaniem nowych projektów inwestycyjnych. Termin spłaty pożyczki został określony na dzień 30 lipca 2017 r. Odsetki od pożyczki płatne są comiesięcznie. Oprocentowanie pożyczki jest ustalone na poziomie 6% w skali roku. Umowa nie zawiera klauzul change of control ani ograniczeń w zakresie wypłaty dywidendy. Umowa nie jest zabezpieczona. Na Datę Prospektu kwota pożyczki pozostaje w całości do zapłaty.

Pożyczka w kwocie 26.000 zł została udzielona na podstawie umowy z dnia 1 października 2015 r. z przeznaczeniem na prace związane z przygotowaniem nowych projektów inwestycyjnych. Termin spłaty pożyczki został określony na dzień 30 lipca 2017 r. Odsetki od pożyczki płatne są comiesięcznie. Oprocentowanie pożyczki jest ustalone na poziomie 6% w skali roku. Umowa nie zawiera klauzul change of control ani ograniczeń w zakresie wypłaty dywidendy. Umowa nie jest zabezpieczona. Na Datę Prospektu kwota pożyczki pozostaje w całości do zapłaty.

Postanowienia wszystkich opisanych wyżej umów pożyczek nie odbiegają od standardowych stosowanych na warunkach rynkowych.

Dnia 30 marca 2015 r. Emitent zawarł z PPG Warszawa sp. z o.o. umowę najmu pomieszczeń biurowych położonych w Warszawie. Umowa zawarta jest na czas oznaczony od dnia 30.03.2015 r. do 01.02.2018 r. Emitent podnajmuje również PPG Warszawa sp. z o.o. pomieszczenia biurowe położone w Częstochowie przy ul. Torowej 3b, na podstawie umowy najmu z dnia 2 lutego 2015 r. zawartej na czas nieoznaczony. Ponadto, na podstawie umowy dzierżawy z dnia 24 kwietnia 2014 r. zawartej na czas nieokreślony, Emitent dzierżawi spółce zależnej pojazd osobowy. Z tytułu powyższych umów Emitentowi przysługują co miesięczny czynsz.

Zestawienie transakcji z Tankuj24.pl sp. z o.o. (dawniej MPW Trade sp. z o.o.)

W okresie od dnia nabycia 100% udziałów w spółce zależnej MPW Trade sp. z o.o. (aktualnie Tankuj24.pl sp. z o.o.), tj. od dnia 16 listopada 2015 r. do 31 grudnia 2016 r., Emitent zawarł z tą spółką zależną transakcje dotyczące refakturowania kosztów usług prawnych w kwocie 536,59 zł netto.

W dniu 1 marca 2016 r. Emitent zawarł z MPW Trade sp. z o.o. (aktualnie Tankuj24.pl sp. z o.o.) umowę najmu powierzchni biurowej położonej w Częstochowie przy ul. Torowej 3b. Umowa najmu zawarta jest na czas nieoznaczony. Spółka zobowiązana jest uiszczać z tytułu najmu co miesięczny czynsz. W 2016 r. do 31.12.2016 r. łączna wartość przychodów Emitenta z tytułu tej umowy wynosi 2.000 zł. Ponadto, w 2016 r. do Emitent zawarł ze spółką zależną jedną transakcję sprzedaży gazu LPG na kwotę 18.000 zł.

W dniu 9 marca 2016 r. Emitent objął w spółce zależnej 250 nowych udziałów, o łącznej wartości nominalnej 25.000 zł, wnosząc do Tankuj24.pl sp. z o.o. wkład pieniężny w wysokości 25.000 zł.

W 2017 r., tj. od dnia 1.01.2017 r. do Daty Prospektu Emitent nie zawierał transakcji z tą spółką zależną.

Zestawienie transakcji z EnergoGas sp. z o.o.

W okresie od dnia nabycia 100% udziałów w spółce zależnej EnergoGas sp. z o.o., tj. od dnia 30 grudnia 2015 r. do 31 grudnia 2016 r., Emitent zawarł z tą spółką zależną transakcje dotyczące refakturowania usług telekomunikacyjno- informatycznych na łączną kwotę 27 358,91 zł. Ponadto, w 2016 r. Emitent zawarł ze spółką zależną transakcję sprzedaży gazu ziemnego na kwotę 36.182,31 zł.

W dniu 15 października 2016 r. Emitent zawarł również ze spółką zależną umowę podnajmu powierzchni biurowej położonej w Gdańsku, wynajmowanej przez Unimot S.A. od zewnętrznego podmiotu. Łączna wartość transakcji z tego tytułu dw 2016 r. wyniosła 15.727,23 zł.

W dniu 25 stycznia 2016 r. oraz w dniu 29 kwietnia 2016 r. Emitent objął w spółce zależnej po 400 nowych udziałów, o łącznej wartości po 400.000 zł. W wyniku objęcia udziałów w obu podwyższeniach kapitału zakładowego Emitent wniósł do EnergoGas sp. z o.o. wkład pieniężny w łącznej kwocie 800.000 zł. W dniu 1 września 2016 r. kapitał zakładowy EnergoGas sp. z o.o. został podwyższony o 500.000 zł poprzez utworzenie nowych 500 udziałów, które w całości objął Emitent, pokrywając je wkładem pieniężnym w dniu 5 września 2016 r. W dniu 04 listopada 2016 r. kapitał zakładowy EnergoGas sp. z o.o. został podwyższony o 500.000 zł poprzez utworzenie nowych 500 udziałów, które w całości objął Emitent, pokrywając je wkładem pieniężnym w dniu 4 listopada 2016 r.

W 2016 r. Emitent udzielił EnergoGas sp. z o.o. pożyczek na łączną kwotę 600.000 zł. Na dzień 31 grudnia 2016 r. łączna wartość odsetek od tych pożyczek wynosi 14 479,45 zł.

W dniu 27 czerwca 2016 r. Emitent udzielił EnergoGas sp. z o.o. pożyczki pieniężnej w kwocie 400.000 zł na cele związane z bieżącą działalnością operacyjną. Termin spłaty pożyczki został określony na dzień 30 czerwca 2018 r. Odsetki od pożyczki płatne są comiesięcznie. Oprocentowanie pożyczki jest ustalone na poziomie 5% w skali roku. Umowa nie zawiera klauzul change of control ani ograniczeń w zakresie wypłaty dywidendy. Umowa nie jest zabezpieczona. Na Datę Prospektu kwota pożyczki pozostaje w całości do zapłaty.

W dniu 29 lipca 2016 r. Emitent udzielił EnergoGas sp. z o.o. pożyczki pieniężnej w kwocie 100.000 zł na cele związane z bieżącą działalnością operacyjną. Termin spłaty pożyczki został określony na dzień 30 czerwca 2018 r. Odsetki od pożyczki płatne są comiesięcznie. Oprocentowanie pożyczki jest ustalone na poziomie 5% w skali roku. Umowa nie zawiera klauzul change of control ani ograniczeń w zakresie wypłaty dywidendy. Umowa nie jest zabezpieczona. Na Datę Prospektu kwota pożyczki pozostaje w całości do zapłaty.

W dniu 29 lipca 2016 r. Emitent udzielił EnergoGas sp. z o.o. pożyczki pieniężnej w kwocie 100.000 zł na cele związane z bieżącą działalnością operacyjną. Termin spłaty pożyczki został określony na dzień 30 czerwca 2018 r. Odsetki od pożyczki płatne są comiesięcznie. Oprocentowanie pożyczki jest ustalone na poziomie 5% w skali roku. Umowa nie zawiera klauzul change of control ani ograniczeń w zakresie wypłaty dywidendy. Umowa nie jest zabezpieczona. Na Datę Prospektu kwota pożyczki pozostaje w całości do zapłaty.

Pozostałe warunki umów pożyczek nie odbiegają od standardowych stosowanych na warunkach rynkowych.

W 2017 r., tj. od dnia 1.01.2017 r. do Daty Prospektu Emitent nie zawierał transakcji z tą spółką zależną.

Zestawienie transakcji z Tradea sp. z o.o.

W okresie od dnia nabycia 100% udziałów w spółce zależnej Tradea sp. z o.o., tj. od dnia 23 maja 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., Emitent zawarł z tą spółką zależną transakcję, której przedmiotem były umowy doradcze w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej za okres od czerwca do grudnia 2016 r. na kwotę 61 500 zł netto. Emitenta nie wiąże z tą spółką zależną stała umowa na świadczenie takich usług. Rozliczenie nastąpiło na podstawie faktury. Ponadto, Emitent zawarł z tą spółką zależną transakcję dotyczącą refakturowania kosztów bieżącej obsługi biura w kwocie 970,00 zł. W 2017 r., tj. od dnia 1.01.2017 r. do Daty Prospektu Emitent nie zawierał transakcji z tą spółką zależną.

19.3. Transakcje pomiędzy Emitentem a jednostkami powiązаныmi

Poniżej przedstawione zostały transakcje z podmiotami powiązаныmi z Emitentem w rozumieniu definicji MSR 24 za okres objęty historycznymi informacjami finansowymi oraz za 2016 r. W 2017 r., tj. od dnia 1.01.2017 r. do Daty Prospektu Emitent nie zawierał transakcji ze spółkami powiązаныmi.

Zestawienie transakcji z Unimot - Truck sp. z o.o.

Unimot Truck sp. z o.o. stanowi podmiot powiązаны z Emitentem ze względu na pełnienie przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej Emitenta – Pana Adama Antoniego Sikorskiego oraz Członka Rady Nadzorczej Emitenta – Pana Bogusława Satławę funkcji kierowniczych w Unimot Truck sp. z o.o., tj. odpowiednio funkcji Prezesa Zarządu i Członka Zarządu.

W prezentowanym okresie Emitent zawarł z Unimot Truck sp. z o.o. umowę najmu pomieszczeń biurowych położonych w Warszawie z dnia 30 marca 2015 r. Umowa zawarta jest na czas oznaczony od dnia 30.03.2015 r. do 01.02.2018 r.

W 2015 r. z tytułu najmu pomieszczeń biurowych dla Unimot Truck sp. z o.o. Emitent uzyskał łączny przychód w kwocie 4.500 zł. W 2016 r. należny czynsz dla Emitenta wyniósł 6.000 zł. W 2017 r., tj. od dnia 1.01.2017 r. do Daty Prospektu Emitent nie zawierał transakcji z tą spółką powiązaną.

Zestawienie transakcji z PZL Sędziszów S.A.

Spółka PZL Sędziszów S.A. stanowi podmiot powiązаны z Emitentem, ze względu na pełnienie przez Członka Zarządu Emitenta – Panią Małgorzatę Garncarek funkcji Przewodniczącej Rady Nadzorczej w PZL Sędziszów S.A. W prezentowanym okresie, również Przewodniczący Rady Nadzorczej – Pan Adam Antoni Sikorski oraz Członek Rady Nadzorczej – Pan Bogusław Satława pełnili bądź pełnią funkcje zarządcze oraz nadzorcze w PZL Sędziszów S.A.

Zestawienie transakcji z jednostką powiązaną PZL Sędziszów S.A.(netto w zł)				
	2016 r.	2015 r.	2014 r.	2013 r.
PRZYCHODY OD JEDNOSTKI				

Zestawienie transakcji z jednostką powiązaną PZL Sędziszów S.A.(netto w zł)				
	2016 r.	2015 r.	2014 r.	2013 r.
Z tytułu: sprzedaży materiałów, towarów i usług	374 887,58	131 437,51	21 715,57	16 410,00
dzierżawa pojazdu	0,00	8 088,87	4 334,84	0,00
sprzedaż gazu ziemnego	351 544,07	59 468,51	0,00	0,00
sprzedaż oleju maszynowego i paliw	22 867,01	29 300,82	2 120,73	0,00
refaktura usług prawnych i obsługi biurowej	476,50	9 414,31	160,00	0,00
sprzedaż środka trwałego	0,00	17 500,00	0,00	0,00
świadczenie usług w zakresie PR i obsługi strony internetowej	0,00	7 665,00	1 900,00	16 410,00
Z tytułu: odsetek	24 137,21	5 800,52	13 200,00	0,00
KOSZTY PONIESIONE WOBEC JEDNOSTKI				
dzierżawa nieruchomości	0,00	0,00	3 147,97	1 600,00
naprawa wózka widłowego	0,00	3 300,00	0,00	0,00
ZAKUPY OD JEDNOSTKI	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: Emitent

Zestawienie sald z tytułu transakcji z jednostką powiązaną PZL Sędziszów S.A. (netto w zł)					
	Na Datę Prospektu	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
NALEŻNOŚCI OD JEDNOSTKI					
Z tytułu: dostaw i usług	67 587,99	67 587,99	112 394,89	26 710,13	18 216,30
dzierżawa pojazdu	0,00	0,00	13 640,32	7 998,29	0,00
świadczenie usług w zakresie PR i obsługi strony internetowej	0,00	0,00	9 427,95	17 490,60	18 216,30
refaktura usług prawnych i obsługi biurowej	586,10	586,10	11 579,60	433,17	0,00
dostawa gazu ziemnego	42 864,68	42 864,68	0,00	0,00	0,00
sprzedaż środka trwałego	0,00	0,00	21 525,00	0,00	0,00
dostawy oleju maszynowego i paliwa	0,00	0,00	37 221,50	788,07	0,00

Zestawienie sald z tytułu transakcji z jednostką powiązaną PZL Sędziszów S.A. (netto w zł)					
	Na Datę Prospektu	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
odsetki od poręczeń	24 137,21	24 137,21	19 000,52	0,00	0,00
zobowiązania wobec jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Źródło: Emitent

W prezentowanym okresie, Emitent zawarł z PZL Sędziszów S.A. umowę dzierżawy nieruchomości oraz pojazdu osobowego oraz dokonywał transakcji związanych z zakupem i sprzedażą towarów w postaci oleju napędowego, olejów przemysłowych, realizowanych na podstawie pojedynczych zamówień na warunkach rynkowych.

Od grudnia 2015 r. Emitent dostarcza do PZL Sędziszów S.A. gaz ziemny na podstawie umowy kompleksowej dostarczania paliwa gazowego, dokonując sprzedaży tego paliwa na rzecz podmiotu powiązanego w ilości i o parametrach szczegółowo określonych w załączniku do umowy, wynikających z potrzeb PZL Sędziszów S.A. jako odbiorcy podłączonego do sieci dystrybucyjnej. Postanowienia umowy nie odbiegają od standardowych stosowanych na warunkach rynkowych.

Ponadto, PZL Sędziszów S.A. świadczy na rzecz Emitenta usługi doradcze związane z obsługą administracyjną koncesji i zezwoleń, refakturując na Emitenta poniesione koszty pomocy prawnej. Na podstawie umowy z dnia 25 lutego 2013 r. Emitent świadczył również na rzecz PZL Sędziszów S.A. usługi w zakresie dbania o aktualność informacji zamieszczanych na stronie internetowej, opracowywania treści na stronę internetową, przygotowywania informacji dla środków masowego przekazu oraz podejmowania działań mających na celu dbałość o wizerunek PZL Sędziszów S.A. Z tytułu świadczonych usług Emitent uzyskiwał miesięczne wynagrodzenie w stałej ryczałtowej kwocie.

Emitent uzyskuje również od PZL Sędziszów S.A. odsetki z tytułu poręczenia udzielonego na zabezpieczenie umowy kredytu inwestycyjnego.

Dnia 31 października 2013 r. PZL Sędziszów S.A. zawarł z Emitentem umowę dzierżawy wydzielonej części nieruchomości o pow. 51 m² oraz 7 m², położonych w Sędziszowie Małopolskim, przy ul. Fabrycznej 4. Umowa była zawarta na czas nieokreślony, a na jej podstawie Emitent zobowiązany był do uiszczania comiesięcznego czynszu. Umowa została rozwiązana z dniem 20 stycznia 2014 r.

W 2017 r., tj. od dnia 1.01.2017 r. do Daty Prospektu Emitent nie zawierał transakcji z tą spółką powiązaną.

Transakcje pomiędzy Emitentem a U.C. Energy Ltd.

Spółka U.C Energy z siedzibą na Cyprze stanowiła podmiot powiązany z Emitentem w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi w latach 2012 i 2013, ze względu na pełnienie przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Adama Antoniego Sikorskiego funkcji dyrektora w U.C. Energy. Powiązanie z Emitentem ustąpiło w listopadzie 2013 r., w związku z zakończeniem przez Pana Adama Sikorskiego pełnienia funkcji kierowniczych w tym podmiocie. U.C. Energy Ltd. stało się podmiotem powiązanym od dnia 5 grudnia 2016 r. w związku z przejściem pośredniej kontroli nad Zemadon Ltd. przez Adama Antoniego Sikorskiego – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta. Zemadon Ltd. jest podmiotem dominującym wobec U.C. Energy Ltd.

W prezentowanym okresie, tj. w 2013 r. Emitent zawierał z U.C Energy transakcje zakupu towarów handlowych w postaci gazu płynnego LPG w łącznej kwocie 117.668 847,10 zł netto.

W 2015 r. Emitent zawierał z U.C. Energy Ltd umowy pożyczek, których szczegółowy opis znajduje się w tabeli Zestawienie istotnych umów pożyczek Emitenta w pozycjach 4 i 5 w punkcie 22, części IV Prospektu. Zgodnie z umową pożyczki z dnia 1 marca 2015 r. wraz z późniejszymi aneksami, Emitent może korzystać z linii pożyczkowej do kwoty 6.000.000 dolarów amerykańskich. Na Datę Prospektu wykorzystany limit wynosi 5.600.000 dolarów amerykańskich.

Kwota udzielonej pożyczki zgodnie z umową z dnia 24 sierpnia 2015 r. wynosiła 1.500.000 euro. Na Datę Prospektu należność główna z tytułu pożyczki została spłacona w całości.

Kwota odsetek z tytułu obu umów zapłacona w 2016 r. wyniosła 247.309,30 zł. Odsetki należne za 2016 r., naliczone na dzień 31.12.2016 r., do zapłaty w 2017 r. z tytułu umowy pożyczki z dnia 1 marca 2015 r. wynoszą 352.584,30 zł.

W 2017 r., tj. od dnia 1.01.2017 r. do Daty Prospektu Emitent nie zawierał transakcji z tą spółką powiązaną.

Transakcje pomiędzy Emitentem a Blue Line Engineering S.A.

Spółka Blue Line Engineering S.A. stanowi podmiot powiązany z Emitentem ze względu na współkontrolę z Emitentem nad jednostkami zależnymi, której zasady określone są w Umowie inwestycyjnej szczegółowo opisanej w punkcie 22 części IV Prospektu.

W prezentowanym okresie Emitent zawarł z Blue Line Engineering S.A. umowę sprzedaży udziałów, umowę objęcia akcji oraz umowę potrącenia wierzytelności.

W 2015 r. Emitent zawarł z Blue Line Engineering S.A., transakcje zakupu gazu LNG za łączną cenę 101 060,96 zł netto. W 2016 r. łączna wartość transakcji z tego tytułu wyniosła 340.782,14 zł netto.

Dnia 29 kwietnia 2015 r. Emitent zawarł z Blue Line Engineering S.A. umowę sprzedaży udziałów w spółce zależnej Blue Cold sp. z o.o. Na mocy zawartej umowy Emitent nabył od Blue Line Engineering S.A. łącznie 20.050 udziałów o wartości nominalnej po 100 zł za każdy udział, za cenę 2.005.000 zł. Cena za udziały w spółce Blue Cold sp. z o.o. została rozliczona na podstawie umowy potrącenia wierzytelności z dnia 8 października 2014 r.

Na mocy umowy potrącenia wierzytelności, strony dokonały rozliczenia ceny za udziały w Blue Cold sp. z o.o. z ceną emisyjną z tytułu objęcia 377.589 akcji serii E o łącznej cenie emisyjnej 2.004.997,59 zł.

Umowa objęcia akcji serii E, wydanych przez Emitenta w wykonaniu praw z 377.589 warrantów subskrypcyjnych serii A, została zawarta również w dniu 8 października 2014 r.

Szczegółowe opisy powyższych umów znajdują się w punkcie 22 części IV Prospektu.

W 2017 r., tj. od dnia 1.01.2017 r. do Daty Prospektu Emitent nie zawierał transakcji z tą spółką powiązaną.

19.4. Transakcje pomiędzy Emitentem a członkami organów Emitenta

Wynagrodzenie członków zarządu

Łączne wypłaty na rzecz Członków Zarządu Spółki w 2013 r. wyniosły **brutto 264 001,77 zł**.

W 2013 roku Emitent sfinansował kształcenie na rzecz członków Zarządu Spółki, przeznaczając na ten cel kwotę 1 850 zł netto.

Wynagrodzenie brutto Członków Zarządu Spółki w 2013 r. przedstawiało się w sposób następujący:

Imię i nazwisko	Czas pełnienia funkcji	Podstawa wynagrodzenia	Wynagrodzenie brutto (zł)
Przemysław Podgórski ¹	01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.	Kontrakt menadżerski	108 000,00 zł
		Premia z tytułu zysku	23 750 00 zł
		Świadczenia w naturze	2 656,67 zł
		Łącznie	134 406,67 zł
Rafał Witasik ²	w 2013 roku Pan Rafał Witasik nie pełnił funkcji członka Zarządu Spółki	Kontrakt menadżerski	34 500,00 zł
		Premia z tytułu zysku	25 511,60 zł
		Świadczenia w naturze	583,50 zł
		Łącznie	60 595,10 zł
Bogusław Satiława ³	01.07.2013 r. do 31.12.2013 r.	Udział w organach	69 000,00 zł
		Łącznie	69 000,00 zł

Źródło: Emitent

¹ Kontrakt menadżerski został zawarty z Panem Przemysławem Podgórskim w dniu 11.12.2012 r., a rozwiązany na mocy porozumienia stron z dniem 1.04.2015 r. Członek Zarządu Spółki otrzymywał wynagrodzenie na podstawie uchwały Rady Nadzorczej w postaci miesięcznego wynagrodzenia oraz premii w wysokości do 2,5% rocznego zysku netto Spółki.

² Pan Rafał Witasik został odwołany z funkcji Prezesa Zarządu Spółki dnia 10 grudnia 2012 r. Kontrakt menadżerski przewidywał trzymiesięczny okres wypowiedzenia. Za ten okres Pan Rafał Witasik otrzymał wynagrodzenie od stycznia 2013 r. do marca 2013 r., jak również premię z tytułu zysku wypracowanego za 2012 rok.

³ Pan Bogusław Satława otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 10 czerwca 2013 r. w postaci miesięcznego wynagrodzenia oraz premii w wysokości do 2,5% rocznego zysku netto Spółki.

Łączne wypłaty na rzecz Członków Zarządu Spółki w 2014 r. wyniosły **brutto 315 266,05 zł**.

W 2014 roku Emitent nie przeznaczał żadnych środków na kształcenie członków Zarządu Spółki.

Wynagrodzenie brutto Członków Zarządu Spółki w 2014 r. przedstawiało się w sposób następujący:

Imię i nazwisko	Czas pełnienia funkcji	Podstawa wynagrodzenia	Wynagrodzenie brutto (zł.)
Przemysław Podgórski ¹	01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.	Kontrakt menadżerski	108 000,00 zł
		Premia z tytułu zysku	8 375,00 zł
		Świadczenia w naturze	2 619,88 zł
		Łącznie	118 994,88 zł
Małgorzata Garncarek ²	25.08.2014 r. do 31.12.2014 r.	Kontrakt menadżerski	25 806,45 zł
		Umowa o pracę	6 541,50 zł
		Premia z tytułu zysku	7 360,77 zł
		Wynagrodzenie ze spółek zależnych (Unimot System Sp. z o.o.)	8 626,00 zł
		Łącznie	48 334,72 zł
Robert Brzozowski ³	25.08.2014 r. do 31.12.2014 r.	Udział w organach	32 258,06 zł
		Świadczenia w naturze	202,20 zł
		Łącznie	32 460,26 zł
Bogusław Satława ⁴	01.01.2014 r. do 25.08.2014 r.	Udział w organach	101 274,19 zł
		Premia z tytułu zysku	14 180,00 zł
		Świadczenia w naturze	22,00 zł
		Łącznie	115 476,19 zł

Źródło: Emitent

¹ Kontrakt menadżerski został zawarty z Panem Przemysławem Podgórskim w dniu 11.12.2012 r., a rozwiązany na mocy porozumienia stron z dniem 1.04.2015 r. Członek Zarządu Spółki otrzymywał wynagrodzenie na podstawie uchwały Rady Nadzorczej w postaci miesięcznego wynagrodzenia oraz premii w wysokości do 2,5% rocznego zysku netto Spółki.

² W związku z pełnieniem funkcji od dnia 25.08.2014 r. Pani Małgorzata Garncarek rozwiązała umowę o pracę z Emitentem i otrzymała we wrześniu 2014 r. wynagrodzenie za pracę w sierpniu 2014 r. oraz świadczenia związane z rozwiązaniem stosunku pracy, tj. ekwiwalenty. W dniu 26.08.2014 r. został zawarty z Panią Małgorzatą Garncarek kontrakt menadżerski, rozwiązany na mocy porozumienia stron z dniem 1.04.2015 r. Członek Zarządu Spółki otrzymywał wynagrodzenie na podstawie uchwały Rady Nadzorczej w postaci miesięcznego wynagrodzenia oraz premii w wysokości do 2,5% rocznego zysku netto Spółki. W 2014 r. Pani Małgorzata Garncarek uzyskiwała wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w spółce zależnej Unimot System sp. z o.o.

³ Pan Robert Brzozowski otrzymuje wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25 sierpnia 2014 r. w postaci miesięcznego wynagrodzenia oraz premii w wysokości do 2,5% rocznego zysku netto Spółki.

⁴ Pan Bogusław Satława otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 10 czerwca 2013 r. w postaci miesięcznego wynagrodzenia oraz premii w wysokości do 2,5% rocznego zysku netto Spółki.

Łączne wypłaty na rzecz Członków Zarządu Spółki w 2015 r. wyniosły **brutto 626 720,94 zł**.

W 2015 roku Emitent sfinansował kształcenie na rzecz członków Zarządu Spółki, przeznaczając na ten cel kwotę 35 139,60 zł. netto.

Wynagrodzenie brutto Członków Zarządu Spółki w 2015 r. przedstawiało się w sposób następujący:

Imię i nazwisko	Czas pełnienia funkcji	Podstawa wynagrodzenia	Wynagrodzenie brutto (zł.)
Przemysław Podgórski ¹	01.01.2015 r. do 27.10.2015 r.	Kontrakt menadżerski	36 000,00 zł
		Udział w organach	61 838,71 zł
		Premia z tytułu zysku	113 227,00 zł
		Świadczenia w naturze	2 059,90 zł
		Łącznie	213 125,61 zł
Małgorzata Garncarek ²	01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	Kontrakt menadżerski	32 000,00 zł
		Udział w organach	64 000,00 zł
		Premia z tytułu zysku	86 397,00 zł
		Świadczenia w naturze	314,74 zł
		Łącznie	182 711,74 zł
Robert Brzozowski ³	01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	Udział w organach	120 000,00 zł
		Świadczenia w naturze	202,20 zł
		Łącznie	120 202,20 zł
Andrew Smith ⁴	27.10.2015 r. do 31.12.2015 r.	Udział w organach	25 548,39 zł
		Usługa przedstawicielska	27 060,00 zł
		Świadczenia w naturze	73,00 zł
		Łącznie	52 681,39 zł
Bogusław Sattława ⁵	w 2015 roku Pan Bogusław Sattława nie pełnił funkcji członka Zarządu Spółki	Premia z tytułu zysku	58 000,00 zł
		Łącznie	58 000,00 zł

Źródło: Emitent

¹ Kontrakt menadżerski został zawarty z Panem Przemysławem Podgórskim w dniu 11.12.2012 r., a rozwiązany na mocy porozumienia stron z dniem 1.04.2015 r. Od kwietnia 2015 r. Członek Zarządu Spółki otrzymywał wynagrodzenie na podstawie uchwały Rady Nadzorczej w postaci miesięcznego wynagrodzenia oraz premii w wysokości do 2,5% rocznego zysku netto Spółki.

² W dniu 26.08.2014 r. został zawarty z Panią Małgorzatą Garncarek kontrakt menadżerski, rozwiązany na mocy porozumienia stron z dniem 1.04.2015 r. Od kwietnia 2015 r. Członek Zarządu Spółki otrzymywał wynagrodzenie na podstawie uchwały Rady Nadzorczej w postaci miesięcznego wynagrodzenia oraz premii w wysokości do 2,5% rocznego zysku netto Spółki.

³ Pan Robert Brzozowski otrzymuje wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25 sierpnia 2014 r. w postaci miesięcznego wynagrodzenia oraz premii w wysokości do 2,5% rocznego zysku netto Spółki.

⁴ Przed powołaniem do Zarządu Emitenta, Pan Andrew Smith świadczył na rzecz Emitenta usługi jako przedstawiciel handlowy na podstawie umowy o współpracę, uzyskując miesięczne wynagrodzenie, na podstawie wystawionych faktur związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą. Wypłata części wynagrodzenia z tytułu usług świadczonych przed powołaniem na stanowisko Członka Zarządu Spółki nastąpiła już po objęciu przez niego funkcji. Od momentu powołania, Pan Andrew Smith otrzymuje wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 27 października 2015 r. w postaci miesięcznego wynagrodzenia oraz premii w wysokości do 2,5% rocznego zysku netto Spółki.

⁵ Pan Bogusław Sałława pełnił funkcję Prezesa Zarządu Spółki w okresie od 01.01.2014 r. do 25.08.2014 r. i otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 10 czerwca 2013 r. w postaci miesięcznego wynagrodzenia oraz premii w wysokości do 2,5% rocznego zysku netto Spółki. Premia z tytułu zysku netto osiągniętego w roku obrotowym, w którym Członek Zarządu Spółki pełnił funkcję jest należna, bez względu na to, czy osoba ta pełni nadal funkcję w organie zarządzającym w kolejnym roku obrotowym. Wypłata premii z tytułu zysku netto Spółki osiągniętego w okresie pełnienia przez Pana Bogusława Sałławę funkcji Prezesa Zarządu Spółki, tj. za 2014 rok, nastąpiła już w 2015 r.

Do marca 2015 roku Członkowie Zarządu Spółki – Pan Przemysław Podgórski oraz Pani Małgorzata Garncarek otrzymywali wynagrodzenie na podstawie kontraktów menadżerskich, których przedmiotem było wykonywanie czynności zarządczych w Spółce.

Kontrakty menadżerskie były zawarte na czas nieokreślony i określały miesięczne wynagrodzenie każdego z członków zarządu z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki. Kontrakty menadżerskie mogły zostać wypowiedziane z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. Umowy określały sześciomiesięczny zakaz konkurencji po rozwiązaniu umowy, jednakże z możliwością jednostronnego zwolnienia z tego obowiązku przez Emitenta. W razie obowiązywania zakazu konkurencji, Emitent zobowiązany był wypłacić członkowi Zarządu Spółki 50% wynagrodzenia miesięcznego za każdy miesiąc obowiązywania zakazu. W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do dnia zatwierdzenia Prospektu, Emitent nie wypłacał członkom Zarządu Spółki wynagrodzenia za okres obowiązywania zakazu konkurencji.

Na mocy kontraktów menadżerskich każdemu Członkowi Zarządu Spółki przysługiwała premia roczna w wysokości do 2,5 % czystego zysku Spółki w danym roku obrotowym, w przypadku gdy Zarząd Spółki jest dwu lub więcej osobowy albo do 5% czystego zysku Spółki w danym roku obrotowym, w przypadku gdy Zarząd Spółki jest jednoosobowy. Kontrakty menadżerskie przewidywały prawo do zaliczki kwartalnej na poczet premii z tytułu przewidywanego zysku netto.

Ponadto, członkom Zarządu Spółki przysługiwały świadczenia dodatkowe w postaci zwrotu kosztów podróży służbowych, na zasadach ogólnych, prawo korzystania z samochodu służbowego oraz telefonu służbowego, prawo do świadczeń z ubezpieczenia na życie wykupionego przez Emitenta na rzecz członków Zarządu oraz prawo do finansowania przez Emitenta kosztów podnoszenia kwalifikacji zawodowych oraz kosztów związanych z ich realizacją, w ramach przyznaných limitów wydatków na ten cel.

Po rozwiązaniu kontraktów menadżerskich z dniem 1 kwietnia 2015 r., na mocy uchwał Rady Nadzorczej z dnia 27 marca 2015 r. Panu Przemysławowi Podgórskiemu oraz Pani Małgorzacie Garncarek przyznano wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w postaci miesięcznego wynagrodzenia oraz premii rocznej w wysokości 2,5% rocznego zysku netto Spółki. Rada Nadzorcza Spółki przyznała również Prezesowi Zarządu Spółki oraz Członkom Zarządu Spółki świadczenia dodatkowe w postaci zwrotu kosztów podróży służbowych, na zasadach ogólnych, prawo korzystania z samochodu służbowego oraz telefonu służbowego, prawo do świadczeń z ubezpieczenia na życie wykupionego przez Emitenta na rzecz członków Zarządu oraz prawo do finansowania przez Emitenta kosztów podnoszenia kwalifikacji zawodowych oraz kosztów związanych z ich realizacją, w ramach przyznaných limitów wydatków na ten cel. Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji przyznane na mocy uchwał Rady Nadzorczej wypłacane były Pani Przemysławowi Podgórskiemu oraz Pani Małgorzacie Garncarek od maja 2015 r.

Członkowie Zarządu – Pan Bogusław Sałława, Pan Robert Brzozowski oraz Pan Andrew Smith otrzymywali bądź otrzymują wynagrodzenie za udział w organach Emitenta na podstawie uchwał Rady Nadzorczej przez cały okres sprawowania funkcji na opisanych wyżej zasadach.

W dniu 25 lipca 2016 r. do Zarządu Spółki został powołany Pan Marcin Zawisza, któremu na mocy uchwały Rady Nadzorczej przyznano wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji w formie stałego miesięcznego wynagrodzenia oraz premii rocznej w wysokości do 2,5% rocznego zysku Spółki.

Zasady wynagradzania członków Zarządu Spółki są zgodne z „Polityką wynagrodzeń osób wchodzących w skład Zarządu Spółki” uchwaloną na posiedzeniu Rady Nadzorczej z dnia 5 maja 2016 r. Szczegółowe zasady tej polityki zostały opisane w punkcie 16.4.2. części IV Prospektu, w wyjaśnieniu do stosowaniu rekomendacji VI.R.2 z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016.

Łączne wypłaty na rzecz Członków Zarządu Spółki w 2016 r. wyniosły **brutto 457 115,06 zł**.

Wynagrodzenie brutto Członków Zarządu Spółki w 2016 r. przedstawiało się w sposób następujący:

Imię i nazwisko	Czas pełnienia funkcji	Podstawa wynagrodzenia	Wynagrodzenie brutto (zł.)
Małgorzata Garncarek ¹	01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	Udział w organach	78 779,00 zł
		Świadczenia w naturze	99,00 zł
		Łącznie	78 878,00 zł

Robert Brzozowski ²	01.01.2016 r. 31.12.2016 r.	Udział w organach	98 601,00 zł
		Świadczenia w naturze	00,00 zł
		Łącznie	98 601,00 zł
Andrew Smith ³	01.01.2016 r. do 25.07.2016 r.	Udział w organach	162 527,00 zł
		Świadczenia w naturze	0,00
		Łącznie	162 527,00 zł
Przemysław Podgórski ⁴	w 2016 roku Pan Przemysław Podgórski nie pełnił funkcji członka Zarządu Spółki	Premia z tytułu zysku	86 529,00 zł
		Łącznie	86 529,00 zł
Marcin Zawisza ⁵	25.07.2016 r. do 31.12.2016 r.	Udział w organach	30 580,06 zł
		Świadczenia w naturze	0,00
		Łącznie	30 580,06 zł

Źródło: Emitent

¹ W dniu 26.08.2014 r. został zawarty z Panią Małgorzatą Garncarek kontrakt menadżerski, rozwiązany na mocy porozumienia stron z dniem 1.04.2015 r. Od kwietnia 2015 r. Członek Zarządu Spółki otrzymywał wynagrodzenie na podstawie uchwały Rady Nadzorczej w postaci miesięcznego wynagrodzenia oraz premii w wysokości do 2,5% rocznego zysku netto Spółki. Te same warunki wynagrodzenia członka Zarządu Spółki zostały potwierdzone uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 5 maja 2016 r.

² Pan Robert Brzozowski otrzymuje wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25 sierpnia 2014 r. w postaci miesięcznego wynagrodzenia oraz premii w wysokości do 2,5% rocznego zysku netto Spółki. Te same warunki wynagrodzenia członka Zarządu Spółki zostały potwierdzone uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 5 maja 2016 r.

³ Pan Andrew Smith otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 27 października 2015 r. w postaci miesięcznego wynagrodzenia oraz premii w wysokości do 2,5% rocznego zysku netto Spółki. Te same warunki wynagrodzenia członka Zarządu Spółki zostały potwierdzone uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 5 maja 2016 r. W dniu 25 lipca 2016 r. Pan Andrew Smith złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki.

⁴ Pan Przemysław Podgórski pełnił funkcję Członka Zarządu Spółki w okresie od 01.01.2015 r. do 27.10.2015 r. i otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji na podstawie uchwały Rady Nadzorczej w postaci miesięcznego wynagrodzenia oraz premii w wysokości do 2,5% rocznego zysku netto Spółki. Premia z tytułu zysku netto osiągniętego w roku obrotowym, w którym Członek Zarządu Spółki pełnił funkcję jest należna, bez względu na to, czy osoba ta pełni nadal funkcję w organie zarządzającym w kolejnym roku obrotowym. Wypłata premii z tytułu zysku netto Spółki osiągniętego w okresie pełnienia przez Pana Przemysława Podgórskiego funkcji Członka Zarządu Spółki, tj. za 2015 rok, nastąpiła już w 2016 r.

⁵ Pan Marcin Zawisza otrzymuje wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25 lipca 2016 r. w postaci miesięcznego wynagrodzenia oraz premii w wysokości do 2,5% rocznego zysku netto Spółki.

Łączne wypłaty na rzecz Członków Zarządu Spółki w 2017 r. wyniosły **brutto 21.548,00 zł**.

Wynagrodzenie brutto Członków Zarządu Spółki w 2017 r. przedstawiało się w sposób następujący:

Imię i nazwisko	Czas pełnienia funkcji	Podstawa wynagrodzenia	Wynagrodzenie brutto (zł.)
Małgorzata Garncarek ¹	01.01.2017 r. do Daty Prospektu	Udział w organach	6.516,00 zł
		Świadczenia w naturze	33,00 zł
		Łącznie	6.549,00 zł
Robert Brzozowski ²	01.01.2017 r. do Daty Prospektu	Udział w organach	8.177,00 zł
		Świadczenia w naturze	00,00 zł
		Łącznie	8.177,00 zł

Marcin Zawisza ³	01.01.2017 r. do Daty Prospektu	Udział w organach	6.822,00 zł
		Świadczenia w naturze	0,00
		Łącznie	6.822,00 zł

Źródło: Emitent

¹ W dniu 26.08.2014 r. został zawarty z Panią Małgorzatą Garmcarek kontrakt menadżerski, rozwiązany na mocy porozumienia stron z dniem 1.04.2015 r. Członek Zarządu Spółki otrzymywał wynagrodzenie na podstawie uchwały Rady Nadzorczej w postaci miesięcznego wynagrodzenia oraz premii w wysokości do 2,5% rocznego zysku netto Spółki. Te same warunki wynagrodzenia członka Zarządu Spółki zostały potwierdzone uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 5 maja 2016 r.

² Pan Robert Brzozowski otrzymuje wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25 sierpnia 2014 r. w postaci miesięcznego wynagrodzenia oraz premii w wysokości do 2,5% rocznego zysku netto Spółki. Te same warunki wynagrodzenia członka Zarządu Spółki zostały potwierdzone uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 5 maja 2016 r.

³ Pan Marcin Zawisza otrzymuje wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25 lipca 2016 r. w postaci miesięcznego wynagrodzenia oraz premii w wysokości do 2,5% rocznego zysku netto Spółki.

Osoby wchodzące w skład Zarządu Emitenta nie otrzymały w roku 2013, 2014, 2015, 2016 oraz w okresie od 1 stycznia 2017 roku do Daty Prospektu wynagrodzenia w formie opcji na Akcje.

Poza wynagrodzeniem wypłaconym w 2014 roku Pani Małgorzacie Garmcarek za sprawowanie funkcji Prezesa Zarządu w Unimot System sp. z o.o., w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz w 2017 roku do Daty Prospektu, Członkowie Zarządu Spółki nie uzyskiwali i nie uzyskują wynagrodzenia ze spółek zależnych od Emitenta.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej

Emitent wypłaca członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenie stałe w wysokości 500 zł brutto z tytułu osobistego udziału w posiedzeniu Rady Nadzorczej na podstawie Uchwały nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 grudnia 2012 roku.

Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w 2013 r. kształtowała się w sposób następujący:

Imię i nazwisko	Wypłacone wynagrodzenie za okres	Wynagrodzenie brutto (zł.)
Adam Antoni Sikorski	01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.	500,00 zł
Piotr Cieślak	01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.	1 000,00 zł
Karol Kumor	01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.	1 000,00 zł
Tomasz Pasierb	01.01.2013 r. do 28.06.2013 r.	1 000,00 zł
Dariusz Maszczyk	01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.	1 000,00 zł
Łącznie	01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.	4 500,00 zł

Źródło: Emitent

Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w 2014 r. kształtowała się w sposób następujący:

Imię i nazwisko	Wypłacone wynagrodzenie za okres	Wynagrodzenie brutto (zł.)
Adam Antoni Sikorski	01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.	500,00 zł
Piotr Cieślak	01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.	500,00 zł
Karol Kumor	01.01.2014 r. do 07.10.2014 r.	500,00 zł
Paweł Jamski	01.01.2014 r. do 07.10.2014 r.	500,00 zł
Łącznie	01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.	2 000,00 zł

Źródło: Emitent

Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w 2015 r. kształtowała się w sposób następujący:

Imię i nazwisko	Wypłacone wynagrodzenie za okres	Wynagrodzenie brutto (zł.)
-----------------	----------------------------------	----------------------------

Adam Antoni Sikorski	01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	1 500,00 zł
Piotr Cieślak	01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	1 000,00 zł
Piotr Prusakiewicz	01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	1 500,00 zł
Pan Isaac Querub	01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	500,00 zł
Pan Bogusław Satława	01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	1 500,00 zł
Pan Ryszard Budzik	01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	500,00 zł
Łącznie	01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	6 500,00 zł

Źródło: Emitent

Wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej w 2016 r. kształtowała się w sposób następujący:

Imię i nazwisko	Wyplacone wynagrodzenie za okres	Wynagrodzenie brutto (zł.)
Adam Antoni Sikorski	01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	9 757,54 zł
Piotr Cieślak	01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	9 757,54 zł
Piotr Prusakiewicz	01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	9 757,54 zł
Pan Isaac Querub	01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	9 434,70 zł
Pan Bogusław Satława	01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	9 757,54 zł
Pan Ryszard Budzik	01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	9 757,54 zł
Łącznie	01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.	58 222,40 zł

W 2017 roku, tj. od dnia 1.01.2017 r. do Daty Prospektu członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali wynagrodzenia.

Poza powyższym świadczeniem, żadna z osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Emitenta nie otrzymała w roku 2013, 2014, 2015, 2016 oraz w okresie od 1 stycznia 2017 r. do Daty Prospektu wynagrodzenia w formie opcji na Akcje oraz świadczeń w naturze (takich jak opieka zdrowotna lub środek transportu) od Emitenta.

Na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 czerwca 2016 r. członkowie Rady Nadzorczej uzyskują co miesięczne wynagrodzenie w kwocie 1.500 zł netto. Przyjęta uchwała jest zgodna z „Polityką wynagrodzeń osób wchodzących w skład Rady Nadzorczej Spółki” przyjętą przez walne zgromadzenie w dniu 2 czerwca 2016 r. Szczegółowe zasady tej polityki zostały opisane w punkcie 16.4.2. części IV Prospektu, w wyjaśnieniu do stosowaniu rekomendacji VI.R.2 z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016.

Członkowie Rady Nadzorczej Spółki w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, w 2016 r. oraz w 2017 r. do Daty Prospektu nie uzyskiwali i nie uzyskują wynagrodzenia ze spółek zależnych od Emitenta.

19.5. Transakcje pomiędzy Emitentem a osobami bliskimi członków organów Emitenta

W okresie pełnienia funkcji przez Pana Bogusława Satławę w organach Emitenta, tj. od 1 lipca 2013 r. do 30 czerwca 2015 r. na podstawie umowy o pracę w Spółce zatrudniony był bliski członek rodziny Pana Bogusława Satławy, który uzyskiwał miesięczne wynagrodzenie z tytułu zatrudnienia. Łączne wypłacone wynagrodzenie brutto bliskiego członka rodziny Pana Bogusława Satławy kształtowało się w następujący sposób (zł):

	w okresie od 1 stycznia 2015 r. do dnia 30 czerwca 2015 r.	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Wynagrodzenie brutto (zł)	15 952,88 zł	61 699,54 zł	25 301,40 zł

Źródło: Emitent

20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

20.1. Historyczne informacje finansowe

W niniejszym punkcie Emitent zamieścił historyczne informacje finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za lata 2013-2015, na które składają się:

- historyczne informacje finansowe za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 r.,
- historyczne informacje finansowe za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 r.,
- historyczne informacje finansowe za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 r.

Dnia 29 września 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Unimot S.A. podjęło Uchwałę nr 7 w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Wprowadzanych i Praw do Akcji serii J do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W związku z powyższą uchwałą, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta dnia 29 września 2015 r. podjęło Uchwałę nr 8 w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki według zasad określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), na podstawie której postanawia o sporządzaniu przez Emitenta jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Unimot S.A. zgodnie z MSR i MSSF począwszy od 2015 r.

Uchwała wchodzi w życie z dniem złożenia do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Spółki w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie papierów wartościowych objętych tym prospektem emisyjnym do obrotu na rynku regulowanym.

W związku z powyższym, zgodnie z wymogami załącznika I pkt 20.1, pkt 20.3, pkt 20.6 Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2014 oraz w oparciu o Rekomendacje Komitetu Europejskich Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych (CESR) w sprawie spójnej implementacji Rozporządzenia Komisji nr 809/2004 (dokument CESR/05-054b z lutego 2005 r.) Emitent sporządził na potrzeby Prospektu historyczne informacje finansowe za lata 2013-2014 według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz zamieścił skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 r.

Emitent sporządzał statutowe jednostkowe i skonsolidowane (począwszy od 2014 r.) sprawozdania finansowe za 2013 i 2014 r. zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości, które podlegały badaniu przez niezależnych biegłych rewidentów. Statutowe sprawozdania finansowe za lata 2013-2014 zostały przekształcone na potrzeby historycznych informacji finansowych przez Zarząd Unimot S.A. na zgodne z MSSF. Statutowe jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe za 2015 r. sporządzone zostało zgodnie z MSSF.

Historyczne skonsolidowane informacje finansowe za 2014 r. zostały sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), obejmującymi Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Interpretacje Stałego Komitetu ds. Interpretacji (SKI) i Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) z uwzględnieniem MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”.

MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy

MSSF 3 Połączenia jednostek

MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji

MSSF 8 Segmenty operacyjne

MSSF 9 Instrumenty finansowe

MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe

MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach

MSSF 13 Wycena wartości godziwej

MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych

MSR 2 Zapasy

MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów

MSR 10 Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego
MSR 12 Podatek dochodowy
MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe
MSR 17 Leasing
MSR 18 Przychody
MSR 19 Świadczenia pracownicze
MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych
MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego
MSR 24 Ujawnianie informacji o podmiotach powiązanych
MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja
MSR 33 Zysk na akcję
MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa
MSR 36 Utrata wartości aktywów
MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe
MSR 38 Wartości niematerialne
MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena z wyjątkiem niektórych przepisów dotyczących rachunkowości zabezpieczeń
KIMSF 21 Oplaty publiczne

Grupa Kapitałowa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie tych standardów i interpretacji, które zostały już opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie. Nie przewiduje się, aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na historyczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

Standardy i Interpretacje MSSF opublikowane i zatwierdzone przez Unię Europejską, które jeszcze nie weszły w życie

- Nowy Standard MSSF 9 - Instrumenty finansowe – data wejścia w życie 1.01.2018
- Nowy Standard MSSF 14 - Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe – data wejścia w życie 1.01.2016
- Nowy Standard MSSF 15 - Przychody z umów z klientami – data wejścia w życie 1.01.2018
- Zmiany do MSR 16 - Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 - Wartości niematerialne: Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji – data wejścia w życie 1.01.2016
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014 – data wejścia w życie 1.01.2016
- Zmiany do MSR 1 - Prezentacja sprawozdań finansowych: Inicjatywa dotycząca ujawnień – data wejścia w życie 1.01.2016
- Zmiany do MSR 34 - Inne ujawnienia – data wejścia w życie 1.01.2016
- Zmiany do MSR 19 - Założenia aktuarialne: stopa dyskontowa – data wejścia w życie 1.01.2016
- Zmiany do MSSF 7 - Ujawnianie informacji (umowy obsługi oraz zastosowanie zmian do skróconych śródrocznych sprawozdań finansowych) – data wejścia w życie 1.01.2016.

20.2. Informacje finansowe pro forma

Emitent nie dokonał transakcji oraz nie podjął wiążącego zobowiązania do dokonania transakcji, która spowodowała znaczącą zmianę brutto Grupy Kapitałowej Emitenta w rozumieniu punktu 9 Preambuły Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2014. W związku z tym Emitent nie zamieszcza w Prospekcie emisyjnym informacji finansowych pro forma.

20.3. Sprawozdania finansowe

W niniejszym punkcie zamieszczone zostało zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za 2015 r. (wraz ze skonsolidowanymi danymi porównywalnymi na koniec 2014 r. oraz 1 styczeń 2014 r.), a następnie zbadane historyczne informacje finansowe za lata 2013-2014 (jednostkowe Emitenta za 2013 r. i skonsolidowane Grupy Kapitałowej Emitenta za 2014 r.), wszystkie sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

20.3.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2015 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych	Nota	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwałe	13	42 349	38 852	12 042
Wartości niematerialne	14	15 195	14 679	2 836
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	12 277	1 262	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	1 505	-	-
Aktywa trwałe razem		71 326	54 793	14 878
Zapasy	17	44 536	12 785	2 463
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	92 327	44 516	15 601
Pozostałe inwestycje	15	610	408	57
Należności z tytułu podatku dochodowego	12	121	57	189
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	5 973	7 610	2 429
Pozostałe aktywa obrotowe	19	1 308	431	404
Aktywa obrotowe razem		144 875	65 807	21 143
Aktywa razem		216 201	120 600	36 021

w tysiącach złotych	Nota	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	21	5 832	5 832	3 204
Pozostałe kapitały	21	34 092	30 998	10 167
Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	21	12 744	4 614	1 363
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		52 668	41 444	14 734
Udziały niekontrolujące		10 618	6 266	-
Kapitał własny ogółem		63 286	47 710	14 734

Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	23	24 624	13 968	2 671
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	98	75	50
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	-	1 350	1 140
Zobowiązania długoterminowe razem		24 722	15 393	3 861
Kredyty w rachunku bieżącym	23	19 912	16 260	7 759
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	23	4 265	2 714	814
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	241	156	104
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		526	-	-
Rezerwy	25	10 206	1 516	148
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26	93 043	36 851	8 601
Zobowiązania krótkoterminowe razem		128 193	57 497	17 426
Zobowiązania razem		152 915	72 890	21 287
Pasywa razem		216 201	120 600	36 021

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	6	1 368 248	666 236
Zyski (straty) z instrumentów finansowych zabezpieczających sprzedaż		12 787	13 735
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6	(1 313 236)	(646 176)
Zysk brutto ze sprzedaży		67 799	33 795
Pozostałe przychody	8	530	349
Koszty sprzedaży	7	(38 845)	(19 005)
Koszty ogólnego zarządu	7	(5 869)	(2 499)
Pozostałe zyski/(straty) netto	9	(6 210)	(5 636)
Pozostałe koszty	10	(337)	(163)

Zysk na działalności operacyjnej		17 068	6 841
Przychody finansowe	11	83	9
Koszty finansowe	11	(2 145)	(1 382)
Koszty finansowe netto		(2 062)	(1 373)
Udział w wyniku netto jednostek powiązanych			-
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem		15 006	5 468
Podatek dochodowy	12	(2 568)	(1 630)
(Strata)/zysk netto za rok obrotowy		12 438	3 838
w tym przypadający na:			
Właścicieli jednostki dominującej		12 652	4 167
Udziały niekontrolujące		(214)	(329)
(Strata)/zysk netto za rok obrotowy		12 438	3 838
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy, po opodatkowaniu		-	-
Calkowite dochody ogółem za rok obrotowy		12 438	3 838
w tym przypadające na:			
Właścicieli jednostki dominującej		12 652	4 167
Udziały niekontrolujące		(214)	(329)
Calkowite dochody ogółem za rok obrotowy		12 438	3 838
Zysk/strata przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej (w zł)		2,17	1,09
Rozwodniona zysk/strata przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej (w zł)		2,17	1,09

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem		15 006	5 468
Korekty		(20 666)	(8 028)

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	13	2 322	1 550
Amortyzacja wartości niematerialnych	14	8	2
Utworzenie odpisów aktualizujących zapasy		(1 105)	1 105
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych		486	(219)
Zysk ze sprzedaży pozostałych inwestycji		29	(350)
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		142	(137)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto		2 057	1 339
Zmiana stanu należności	30	(61 379)	(15 091)
Zmiana stanu zapasów	30	(30 646)	(11 382)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	30	59 972	13 527
Zmiana stanu rezerw	30	7 340	1 541
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		108	77
Pozostałe korekty	30	-	10
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej		(5 660)	(2 560)
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		(2 568)	(1 630)
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(8 228)	(4 190)
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		245	463
Odsetki otrzymane		83	9
Inne wpływy/(wypływy) z działalności inwestycyjnej		-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(3 318)	(6 925)
Nabycie wartości niematerialnych		-	(27)
Nabycie jednostek zależnych netto po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne		(536)	(2 647)
Nabycie pozostałych inwestycji		(231)	-
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 757)	(9 127)
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy netto z emisji akcji		-	-
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		12 090	13 363
Wpływ netto z podwyższenia kapitału w jednostce zależnej		1 604	-
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(1 666)	(895)
Dywidendy wypłacone		(1 400)	(321)
Platność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(1 763)	(1 007)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone		(1 917)	(1 346)
Pozostałe wydatki finansowe		(102)	(16)
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej		6 846	9 778
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(5 139)	(3 539)
<i>Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</i>		(150)	219
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(5 289)	(3 320)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	20	(8 650)	(5 330)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	20	(13 939)	(8 650)
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		8	13

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej					
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	Suma	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014	3 204	10 167	1 363	14 734	-	14 734
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	4 167	4 167	(329)	3 838
- Zysk netto za okres	-	-	4 167	4 167	(329)	3 838
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	2 628	-	(321)	2 307	-	2 307
Dywidenda	-	-	(321)	(321)	-	(321)
Emisja akcji	1 600	-	-	1 600	-	1 600
Emisja akcji w zamian za wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa	1 028	-	-	1 028	-	1 028
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	20 017	-	20 017	-	20 017
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	219	219	6 595	6 814
Objęcie kontroli nad jednostkami zależnymi	-	-	219	219	6 595	6 814
Przeniesienie zysku	-	814	(814)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014	5 832	30 998	4 614	41 444	6 266	47 710
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015	5 832	30 998	4 614	41 444	6 266	47 710
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	12 652	12 652	(214)	12 438
- Zysk netto za okres	-	-	12 652	12 652	(214)	12 438
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	(1 400)	(1 400)	-	(1 400)
Dywidenda	-	-	(1 400)	(1 400)	-	(1 400)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	(28)	(28)	4 566	4 538
Objęcie kontroli nad jednostkami zależnymi	-	-	(28)	(28)	4 566	4 538
Przeniesienie zysku	-	3 094	(3 094)	-	-	-

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015	5 832	34 092	12 744	52 668	10 618	63 286
--	--------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

1 Informacje o Grupie

a) Informacje ogólne

Unimot Spółka Akcyjna ("Unimot", "Spółka", "Jednostka Dominująca") z siedzibą w Zawadzkiem przy ul. Świerklańskiej 2A jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej Unimot ("Grupa Kapitałowa", "Grupa"). Spółka została wpisana w dniu 29 marca 2011 r. do Rejestru Przedsiębiorców Sądu Rejonowego w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000382244.

Od 2012 r. akcje Unimot S.A. notowane są na rynku NewConnect.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest sprzedaż detaliczna i hurtowa paliw gazowych, płynnych, produktów ropopochodnych oraz rozwój i budowa sieci dystrybucji gazu ziemnego.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki Dominującej jest następujący:

Skład Zarządu:

Robert Brzozowski	Prezes Zarządu
Małgorzata Garncarek	Członek Zarządu
Andrew Smith	Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej

Adam Sikorski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Cieślak	Członek Rady Nadzorczej
Isaac Querub	Członek Rady Nadzorczej
Bogusław Satława	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Prusakiewicz	Członek Rady Nadzorczej
Ryszard Budzik	Członek Rady Nadzorczej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą”).

Na dzień 31 grudnia 2015 r. struktura Grupy Kapitałowej Unimot przedstawiała się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
Unimot System Sp. z o.o.	Polska	dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym	51,00%	20.01.2014
Blue Cold Sp. z o.o.	Polska	wytwarzanie paliw gazowych	50,76%	29.04.2014
MPW Trading Sp. z o.o.	Polska	dystrybucja paliw ciekłych	100,00%	16.11.2015

EneroGas Sp. z o.o.	Polska	dystrybucja energii elektrycznej i paliw ciekłych	100,00%	30.12.2015
EneroGas Sp. z o.o. S.K.A.*	Polska	dystrybucja paliw ciekłych	90,00%	30.12.2015

* udział pośredni Unimot S.A. w EneroGas Sp. z o.o. S.K.A. - 100%

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka zależna Unimot System Sp. z o.o. posiadała udziały w następujących spółkach:

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Sp. z o.o. (PPG Sp. z o.o.)	Polska	dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym	51,0%*	26.03.2014
Blue LNG Sp. z o.o.	Polska	dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym	51,0%*	4.07.2014

*Spółka Unimot System Sp. z o.o. posiada w wyżej wymienionych spółkach 100% udziałów w kapitale.

W 2015 r. wystąpiły następujące zmiany w Grupie Kapitałowej Unimot:

1. W dniu 18 lutego 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Unimot System Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 5 241 500 zł poprzez ustanowienie nowych udziałów w liczbie 10 483 o wartości nominalnej po 500,00 zł każda. W wyniku podwyższenia kapitału udział Unimot S.A. w kapitale zakładowym Unimot System Sp. z o.o spadł z 69,31% na dzień 31 grudnia 2014 r. do 51% na dzień 31 grudnia 2015 r.
2. W dniu 16 listopada 2015 r. Unimot S.A. dokonała zakupu 500 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każda w Spółce MPW Trade Sp. z o.o., w związku z czym posiada w niej na dzień 31 grudnia 2015 r. 100% udziałów.
3. W dniu 30 grudnia 2015 r. Unimot S.A. dokonała zakupu 100 udziałów o wartości nominalnej 1000 zł każda w Spółce EneroGas Sp. z o.o., w związku z czym posiada w niej na dzień 31 grudnia 2015 r. 100% udziałów.
3. W dniu 30 grudnia 2015 r. Unimot S.A. dokonała zakupu 45 000 udziałów o wartości nominalnej 1 zł każda w Spółce EneroGas Sp. z o.o. S.K.A., w związku z czym posiada w niej na dzień 31 grudnia 2015 r. 90% udziałów.

b) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(i) Zasada kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2015 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Unimot w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenia kontynuowania działalności przez Grupę Unimot.

(ii) Oświadczenie zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), obejmującymi Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Interpretacje Stałego Komitetu ds. Interpretacji (SKI) i Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) i obowiązywały na dzień 31 grudnia 2015 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 7 kwietnia 2016 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej do której należy Spółka, jako jednostka zależna sporządza Unimot Express Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Al. Ks. J. Poniatowskiego 1, 03-901 Warszawa.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską, bądź zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Pewne nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują lub będą obowiązywać dla okresów sprawozdawczych kończących się po 31 grudnia 2015 r., nie zostały uwzględnione do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Poza MSSF 9 Instrumenty Finansowe, nie przewiduje się, aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Nowe standardy rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF)

A. Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską

- *Zmiana do MSR 19 "Świadczenia pracownicze" zatytułowaną Programy określonych świadczeń: składki pracowników - data wejścia w życie 1.02.2015 r.*

Zmiany dotyczą składek wnoszonych do programów określonych świadczeń przez pracowników lub strony trzecie. Celem zmian jest uproszczenie ujęcia składek, które nie zależą od okresu zatrudnienia, na przykład składki pracownicze ustalone jako stały procent wynagrodzenia.

Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa nie ma programów określonych świadczeń.

- *Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012- data wejścia w życie 1.02.2015 r.*

Doroczne ulepszenia MSSF 2010 - 2012 zawierają 8 zmian do 7 standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji. Głównie zmiany: wyjaśniają definicję "warunków nabycia uprawnień" z Załącznika A do MSSF 2 Płatności w formie akcji, poprzez oddzielne zdefiniowanie warunków związanych z dokonaniem i warunków świadczenia usług; wyjaśniają pewne aspekty ujęcia księgowego zapłaty warunkowej w transakcjach połączenia jednostek; zmieniają paragraf 22 w MSSF 8 Segmenty Operacyjne, aby wprowadzić wymóg ujawniania przez jednostki czynników, które służą do identyfikacji segmentów sprawozdawczych, gdy segmenty operacyjne jednostki są łączone. Ma to uzupełnić obecne wymogi dotyczące ujawnień zawarte w paragrafie 22(a) w MSSF 8; zmieniają paragraf 28 (c) w MSSF 8 Segmenty Operacyjne, by wyjaśnić, że uzgodnienie sumy bilansowej aktywów segmentów sprawozdawczych do sumy bilansowej jednostki powinno być ujawnione, jeśli jest to regularnie przekazywane głównemu decydentowi operacyjnemu jednostki. Zmiana ta jest spójna z wymogami zawartymi w paragrafach 23 i 28(d) w MSSF 8; wyjaśniają uzasadnienie RMSR usunięcia paragrafu B5.4.12 z MSSF 9 Instrumenty Finansowe i paragrafu OS79

z MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena jako zmian wynikających z MSSF 13 Ustalanie Wartości Godziwej; wyjaśniają wymogi dotyczące modelu wartości przeszacowanej z MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne, aby odnieść się do zgłaszanych wątpliwości w kwestii ustalenia umorzenia i amortyzacji na dzień przeszacowania; ustanawiają podmiot świadczący usługi zarządzania jednostką, jej podmiotem powiązany.

Grupa oczekuje, że zmiany nie będą miały istotnego wpływu na jej sytuację finansową i wyniki działalności.

- *Ujmowania nabycia udziałów we wspólnych działaniach (Zmiany do MSSF 11 "Wspólne ustalenia umowne") - data wejścia w życie 1.01.2016 r.*

Zmiany zawierają wytyczne w zakresie ujmowania nabycia udziału we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Nabywający udział we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie w rozumieniu MSSF 3 Połączenia jednostek jest zobowiązany do stosowania wszystkich zasad ujmowania połączenia jednostek zawartych w MSSF 3 oraz innych MSSF za wyjątkiem tych zasad, które są sprzeczne z wytycznymi zawartymi w MSSF 11. Ponadto, nabywający jest zobowiązany do ujawnienia informacji wymaganych przez MSSF 3 oraz inne MSSF w związku z połączeniami jednostek.

Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa nie jest stroną żadnych wspólnych ustaleń umownych.

- *Rolnictwo – Rośliny produkcyjne (Zmiany do MSR 16 "Rzeczowe aktywa trwałe" i MSR 41 "Rolnictwo") - data wejścia w życie 1.01.2016 r.*

Zmiany modyfikują ujęcie księgowe roślin produkcyjnych, takich jak krzewy winorośli, drzewa kauczukowe czy palmy olejowe. MSR 41 Rolnictwo wymaga obecnie by wszystkie aktywa biologiczne związane z działalnością rolniczą były wyceniane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane z ich sprzedażą. Zgodnie z nowymi wymogami rośliny produkcyjne mają być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16, ponieważ ich sposób funkcjonowania jest zbliżony do obserwowanego w przypadku działalności produkcyjnej. W związku z powyższym, Zmiany spowodują umieszczenie ich w zakresie MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne będą nadal objęte zakresem MSR 41.

Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa nie prowadzi działalności związanej z roślinami produkcyjnymi.

- Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji (Zmiany do MSR 16 "Rzeczowe aktywa trwałe" oraz MSR 38 "Wartości niematerialne") - data wejścia w życie 1.01.2016 r.

Zmiany wyjaśniają, że wykorzystanie metod umorzenia rzeczowych aktywów trwałych opartych na przychodach nie jest właściwe, ponieważ przychody generowane z działalności, w której dany składnik aktywów jest wykorzystywany, zazwyczaj odzwierciedlają inne czynniki niż konsumowanie korzyści ekonomicznych z danego składnika aktywów. Zmiany wyjaśniają również, że przychody są z założenia niewłaściwym miernikiem konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z wartości niematerialnych. Jednak w pewnych szczególnych przypadkach założenie to może zostać odrzucone.

Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa nie wykorzystuje metod umorzenia i amortyzacji opartych o przychody.

- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014 - data wejścia w życie 1.01.2016 r.

Doroczne ulepszenia MSSF 2012-2014 zawierają 4 zmiany standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji. Głównie zmiany: wyjaśniają, iż paragrafy 27-29 MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana (opisujące sposób ujęcia aktywów, które przestają być klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży) będą miały zastosowanie również przy zaprzestaniu klasyfikacji aktywów jako przeznaczonych do przekazania. Nie będą one jednak miały zastosowania, gdy zmiana klasyfikacji polega na przeniesieniu składnika aktywów (lub grupy do zbycia) z kategorii przeznaczonych do sprzedaży bezpośrednio do przeznaczonych do przekazania lub odwrotnie. W takim przypadku zmiana ta nie stanowi zmiany planu sprzedaży lub przekazania; wyjaśniają w jaki sposób jednostka powinna stosować wytyczne w paragrafie 42C MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnienia w stosunku do umów o obsługę (servicing contracts), aby ocenić czy występuje utrzymanie zaangażowania w składniku aktywów dla celów zastosowania wymogów ujawnień wynikających z paragrafów 42E-42H MSSF 7; objaśniają, iż dodatkowe ujawnienia wymagane przez Ujawnienia -Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (Zmiany do MSSF 7) nie są specyficznie wymagane do ujęcia w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych dla wszystkich okresów śródrocznych. Jednakże są one wymagane, jeśli ich ujęcie wynika z wymogów samego MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa; wprowadzają zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze, w celu wyjaśnienia, że wysokiej jakości obligacje przedsiębiorstw lub obligacje rządowe, wykorzystane do ustalenia stopy dyskontowej dla zobowiązań z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia, powinny być wyemitowane w tej samej walucie, w jakiej będą wypłacone świadczenia. Ocena, czy występuje rozwinięty rynek takich obligacji powinna być więc dokonana w odniesieniu do konkretnej waluty, nie zaś całego kraju; w stosunku do zawartego w MSR 34 odwołania do informacji ujawnionych w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego, wyjaśniają znaczenie terminu „inne miejsce śródrocznego raportu finansowego” oraz dodają do MSR 34 wymóg zastosowania w śródrocznym sprawozdaniu finansowym odnośników do konkretnej lokalizacji wymaganej informacji.

Grupa oczekuje, że zmiany nie będą miały istotnego wpływu na jej sytuację finansową i wyniki działalności.

- Inicjatywa dotycząca ujawnień (Zmiany do MSR 1 "Prezentacja sprawozdań finansowych") - data wejścia w życie 1.01.2016 r.

Główne wytyczne ujęte w Zmianach to: Podkreślenie kwestii istotności. Określone pojedyncze ujawnienia, które nie są istotne nie muszą być prezentowane – nawet, gdy stanowią część minimalnych wymogów standardu. Nie jest wymagane przedstawienie not do sprawozdania finansowego w określonej kolejności – jednostki mogą więc zastosować własną kolejność lub na przykład połączyć opis zasad rachunkowości z notami objaśniającymi dotyczącymi powiązanych z nimi obszarów. Określenie wprost, że jednostki powinny dokonać dezagregacji pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jeśli taka prezentacja dostarcza użytecznych informacji użytkownikom sprawozdania finansowego; oraz mogą połączyć pozycje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jeśli pozycje określone przez MSR 1 nie są indywidualnie istotne. Dodanie szczegółowych kryteriów odnośnie prezentacji sum cząstkowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, wraz z dodatkowymi wymogami dotyczącymi uzgodnienia pozycji sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

Prezentacja w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów pozycji całkowitych dochodów wynikających z ujęcia wspólnych przedsięwzięć i jednostek stowarzyszonych zgodnie z metodą praw własności winna następować w oparciu o podejście wymagane przez MSR 1, zgodnie z którym pozycje te winny być grupowane w zależności od tego, czy będą one w przyszłości podlegały przeniesieniu do zysku lub straty, czy też nie.

Grupa oczekuje, że zmiany nie będą miały istotnego wpływu na jej sytuację finansową i wyniki działalności.

- Metodą praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym (Zmiany do MSR 27 "Jednostkowe Sprawozdania Finansowe") - data wejścia w życie 1.01.2016 r.

Zmiany wprowadzają możliwość ujmowania inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w jednostkowych sprawozdaniach finansowych według metody praw własności, obok obecnie występujących modeli wyceny w cenie nabycia lub wartości godziwej.

Grupa obecnie nie planuje korzystać z możliwości wyceny inwestycji w inne jednostki metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w związku z czym Grupa oczekuje, że zmiany nie będą miały istotnego wpływu na jej sytuację finansową i wyniki działalności.

B. Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

- MSSF 9 "Instrumenty Finansowe" (2014) - data wejścia w życie 1.01.2018 r.

Nowy standard zastępuje zawarte w MSR 39 "Instrumenty Finansowe": ujmowanie i wycena wytyczne na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych, w tym wytyczne dotyczące utraty wartości. MSSF 9 eliminuje też istniejące obecnie w MSR 39 kategorie aktywów finansowych: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Zgodnie z wymogami nowego standardu, w momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe winny być klasyfikowane do jednej z trzech kategorii: aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy; lub aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do kategorii wycenianych po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. W sytuacji, gdy powyższe warunki nie są spełnione (jak to ma miejsce na przykład w przypadku instrumentów kapitałowych innych jednostek), składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku bieżącego okresu, za wyjątkiem aktywów utrzymywanych w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów zarówno w celu uzyskania przepływów pieniężnych z kontraktów jak i ich sprzedaż – dla tych aktywów zyski i straty z wyceny ujmowane są w innych całkowitych dochodach. Ponadto, w przypadku, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu, MSSF 9 daje możliwość dokonania nieodwracalnej decyzji o wycenie takiego instrumentu finansowego, w momencie początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach w związku z powyższą wyceną nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do wyniku bieżącego okresu. Nowy standard zachowuje niemal wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. MSSF 9 wymaga jednak, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia, jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane w innych całkowitych dochodach. Jedynie pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ma być ujmowana w wyniku bieżącego okresu. W przypadku jednak, gdyby zastosowanie tego wymogu powodowało brak współmierności przychodów i kosztów lub gdyby zobowiązanie finansowe wynikało z zobowiązań do udzielenia pożyczki lub umów gwarancji finansowych, cała zmiana wartości godziwej byłaby ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu. W zakresie szacunku utraty wartości aktywów finansowych MSSF 9 zastępuje model „straty poniesionej” zawarty w MSR 39 modelem „straty oczekiwanej”, co oznacza, że zdarzenie powodujące powstanie straty nie musiałoby poprzedzać jej rozpoznania i utworzenia odpisu. Nowe zasady mają na celu zapobieganie sytuacjom, w których odpisy na straty kredytowe są tworzone zbyt późno i w niewystarczającej wysokości. W skrócie, model oczekiwanej straty wykorzystuje dwa podejścia do szacowania straty, zgodnie z którymi strata jest ustalana na podstawie: •straty kredytowej oczekiwanej w okresie 12 miesięcy, albo •straty kredytowej oczekiwanej do zapadalności (ang. life-time expected loss). To, które podejście zostanie zastosowane zależy od tego, czy w przypadku danego składnika aktywów od momentu początkowego ujęcia nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego. W przypadku, jeśli ryzyko kredytowe związane z aktywami finansowymi nie wzrosło istotnie w porównaniu do jego poziomu z momentu początkowego ujęcia, odpis z tytułu utraty wartości tych aktywów finansowych będzie równy oczekiwanej stracie w okresie 12 miesięcy. W przypadku natomiast, jeśli nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego, odpis z tytułu utraty wartości tych aktywów finansowych będzie równy oczekiwanej stracie przez cały okres życia instrumentu, zwiększając tym samym wysokość ujętego odpisu. Standard przyjmuje przy tym założenie, zgodnie z którym - w przypadku braku przeciwnych argumentów - wystarczającym kryterium dla rozpoznania straty kredytowej oczekiwanej do zapadalności jest wystąpienie zaległości w spłacie wynoszącej 30 dni.

Grupa nie planuje wcześniejszego zastosowania tego standardu i jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe. Zastosowanie nowego standardu mogłoby mieć wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych.

- *MSSF 14 "Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe" - data wejścia w życie 1.01.2016 r. (Komisja Europejska podjęła decyzję o niezatwierdzeniu omawianego przejściowego standardu w oczekiwaniu na standard właściwy)*

Ten przejściowy standard: zezwala jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy na kontynuowanie dotychczasowych zasad ujmowania aktywów i zobowiązań regulacyjnych zarówno przy pierwszym zastosowaniu MSSF jak i w sprawozdaniach finansowych za późniejsze okresy; wymaga aby jednostki prezentowały aktywa i zobowiązania regulacyjne oraz ich zmiany w odrębnych pozycjach w sprawozdaniach finansowych; oraz wymaga szczegółowych ujawnień umożliwiających określenie rodzaju oraz ryzyk związanych z regulowanymi stawkami w związku z którymi rozpoznano aktywa i zobowiązania regulacyjne zgodnie z tym przejściowym standardem.

Standard będzie miał wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ dotyczy on jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy.

- *MSSF 15 "Przychody z umów z klientami" - data wejścia w życie 1.01.2018 r.*

Standard ten zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF. W szczególności, w wyniku przyjęcia nowego standardu przestaną obowiązywać MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związane z nimi interpretacje. Zgodnie z nowym standardem jednostki będą stosować pięciostopniowy model, aby określić moment ujęcia przychodów oraz ich wysokość. Model ten zakłada, że przychody powinny być ujęte wówczas, gdy (lub w stopniu, w jakim) jednostka przekazuje klientowi kontrolę nad towarami lub usługami, oraz w kwocie, do jakiej jednostka oczekuje być uprawniona. Zależnie od spełnienia określonych kryteriów, przychody są: rozkładane w czasie, w sposób obrazujący wykonanie umowy przez jednostkę, lub ujmowane jednorazowo, w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami jest przeniesiona na klienta. Standard zawiera nowe wymogi dotyczące ujawnień, zarówno ilościowych jak i jakościowych, mających na celu umożliwić nie użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie charakteru, kwoty, momentu ujęcia i niepewności odnośnie przychodów i przepływów pieniężnych wynikających z umów z klientami.

Obecnie Grupa nie oczekuje, że nowy standard będzie miał znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomędzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem (Zmiany do MSSF 10 "Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe" oraz do MSR 28 "Jednostki Stowarzyszone") - data wejścia w życie 1.01.2016 r.

Zmiany usuwają istniejącą niespójność między wymaganiami MSSF 10 oraz MSR 28 w kwestii ujmowania utraty kontroli nad spółką zależną, która wnoszona jest do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Podczas gdy MSR 28 ogranicza zysk lub stratę wynikającą z wniesienia aktywów niepieniężnych do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia do wysokości zaangażowania kapitałowego innych podmiotów w tej jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, MSSF 10 nakazuje rozpoznanie całego zysku lub straty na utracie kontroli nad jednostką zależną. Zmiany wymagają ujęcia całości zysku lub straty w przypadku, gdy przeniesione aktywa spełniają definicję przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 3 Połączenia Jednostek Gospodarczych (niezależnie czy przedsięwzięcie ma formę jednostki zależnej czy też nie). Częściowe rozpoznanie zysku lub straty (do wysokości zaangażowania kapitałowego innych podmiotów) nastąpi w przypadku gdy transakcja dotyczy aktywów niestanowiących przedsięwzięcia, nawet jeśli te aktywa znajdowały się w jednostce zależnej.

Grupa nie oczekuje, że nowy standard będzie miał znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku od konsolidacji (Zmiany do MSSF 10 "Skonsolidowane sprawozdania finansowe", MSSF 12 "Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach" i MSR 28 "Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach") - data wejścia w życie 1.01.2016 r.

Zmiany dotyczące sprawozdawczości finansowej jednostek inwestycyjnych odnoszą się do trzech zagadnień: Konsolidacji jednostek inwestycyjnych pośredniego szczebla. Standardy obowiązujące przed zmianą nieprecyzowały, jak jednostka inwestycyjna powinna ujmować jednostkę zależną świadczącą usługi powiązane z jej działalnością inwestycyjną, która sama spełnia definicję jednostki inwestycyjnej. W następstwie opisywanych poprawek, jednostki inwestycyjne pośredniego szczebla nie będą mogły być konsolidowane. RMSR wyjaśniła również, że jednostki świadczące "usługi powiązane z działalnością inwestycyjną" to takie jednostki, których podstawowym celem działalności jest świadczenie usług odnoszących się do działalności jednostki dominującej będącej jednostką inwestycyjną. Zwolnienia z obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla jednostki dominującej pośredniego szczebla będącej spółką zależną jednostki inwestycyjnej. Jednostki dominujące ośrodkowego szczebla od dawna korzystają ze zwolnienia z obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, jeśli same podlegają konsolidacji przez jednostkę dominującą wyższego szczebla (przy spełnieniu innych właściwych kryteriów). Zmiany do standardów wprowadzają modyfikację, zgodnie z którą zwolnienie to będzie dostępne również dla jednostki dominującej pośredniego szczebla będącej spółką zależną jednostki inwestycyjnej, pomimo faktu, iż jednostka inwestycyjna nie obejmuje konsolidacją danej jednostki dominującej pośredniego szczebla. Wyboru polityki rachunkowości odnośnie jednostek inwestycyjnych ujmowanych według metody praw własności. Zmiany umożliwiają wybór polityki rachunkowości jednostce niebędącej jednostką inwestycyjną w odniesieniu do jej udziałów w jednostce inwestycyjnej wycenianej według metody praw własności. W powyższym przypadku dokonując wyceny według metody praw własności jednostki niebędące jednostkami inwestycyjnymi mogą wybrać wycenę w wartości godziwej udziałów w jednostkach zależnych jednostki inwestycyjnej lub alternatywnie, oprócz wycenę na wartościach, jakie byłyby ujęte, gdyby jednostka inwestycyjna skonsolidowała wszystkie swoje jednostki zależne.

Grupa nie oczekuje, że nowy standard będzie miał znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- MSSF 16 "Leasing" - data wejścia w życie 1.01.2019 r.

MSSF 16 zastępuje MSR 17 Leasing oraz związane z tym standardem interpretacje. W odniesieniu do leasingobiorców nowy Standard eliminuje występujące obecnie rozróżnienie pomiędzy leasingiem finansowym oraz operacyjnym. Ujęcie leasingu operacyjnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej spowoduje rozpoznanie nowego składnika aktywów – prawa do użytkowania przedmiotu leasingu – oraz nowego zobowiązania - zobowiązania do dokonania płatności z tytułu leasingu. Prawa do użytkowania aktywów w leasingu podlegać będą umorzeniu natomiast od zobowiązania naliczane będą odsetki. Spowoduje to powstanie większych kosztów w początkowej fazie leasingu, nawet w przypadku gdy jego stroną uzgodniły stałe opłaty roczne. Ujęcie umów leasingu u leasingodawcy w większości przypadków pozostanie niezmienione w związku z utrzymanym podziałem na umowy leasingu operacyjnego oraz finansowego.

Grupa nie oczekuje, że nowy standard będzie miał wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

c) Istotne oszacowania i osądy

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej dokonania profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Osądy, szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłym, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Istotne osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd Jednostki Dominującej przy zastosowaniu MSSF UE zostały przedstawione w następujących notach:

- nota 1b – zasada kontynuacji działalności
- nota 14 – test na utratę wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których została alokowana wartość firmy
- nota 16 – aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego oraz wykorzystanie strat podatkowych
- nota 24 – zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

- nota 25 i 28 – rezerwy i zobowiązania warunkowe
- nota 27 – wycena instrumentów finansowych

d) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN). Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy, chyba że w konkretnych sytuacjach podano inaczej.

2 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej zastosowano w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

a) Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje aktywa, zobowiązania, kapitał własny, przychody, koszty i przepływy środków pieniężnych Jednostki Dominującej i jej jednostek zależnych prezentowane w taki sposób, jakby należały one do pojedynczej jednostki i sporządzane były na ten sam dzień sprawozdawczy, co jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach.

Spółki zależne konsolidowane są metodą pełną. Wspólne przedsięwzięcia oraz inwestycje w jednostki stowarzyszone wycenia się przy zastosowaniu metody praw własności.

W celu przeprowadzenia konsolidacji metodą pełną sumowane są wszystkie pozycje aktywów, pasywów, przychodów i kosztów sprawozdań Jednostki Dominującej i jej jednostek zależnych, a następnie przeprowadzane są odpowiednie zasady konsolidacyjne obejmujące przede wszystkim:

- określenie udziału niekontrolującego w zysku lub stracie netto jednostek zależnych za dany okres sprawozdawczy,
- określenie i zaprezentowanie oddzielnie od kapitału własnego Jednostki Dominującej udziału niekontrolującego w aktywach netto jednostek zależnych,
- wyłączenie salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy,
- wyłączenie przychodów, kosztów oraz przepływów pieniężnych związanych z transakcjami wewnątrz Grupy, a także wszelkich zysków lub strat powstałych w ramach transakcji w Grupie.

Zgodnie z metodą praw własności w momencie początkowego ujęcia inwestycja w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu jest ujmowana według kosztu, a wartość księgowa jest powiększana lub pomniejszana, w celu ujęcia udziałów Grupy w zyskach lub stratach jednostki, w której dokonano inwestycji, odnotowanych przez nią po dacie nabycia. Udział Grupy w zysku lub stracie jednostki, w której dokonano inwestycji ujmuje się w zysku lub stracie Grupy w pozostałej działalności operacyjnej.

Inwestycje w jednostkach zależnych

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą. Kontrola ma miejsce wówczas, gdy Jednostka Dominująca posiada zdolność kierowania bezpośrednio lub pośrednio polityką finansową i operacyjną danej jednostki, w celu uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na dzień sprawozdawczy mogą zostać zrealizowane lub mogą podlegać konwersji. Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania kontroli nad spółką, aż do dnia jej efektywnego zbycia. Udziały niekontrolujące prezentuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym, oddzielnie od kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy Jednostki Dominującej.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Grupa wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje nad nimi kontroli ani współkontroli. Znaczący wpływ jest to władza pozwalająca na uczestniczenie w podejmowaniu decyzji na temat polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji, niepolegająca jednak na sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad polityką tej jednostki. Grupa wywiera znaczący wpływ, gdy posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) 20% lub więcej praw głosu w jednostce, w której dokonano inwestycji, chyba, że można w sposób oczywisty wykazać, że jest inaczej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności, od momentu uzyskania znaczącego wpływu do momentu jego wygaśnięcia.

Połączenie jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą, w tym nabycie zorganizowanej części jednostki gospodarczej, ujmuje się poprzez sumowanie poszczególnych pozycji aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów łączonych spółek według stanu na dzień połączenia. Efekt połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą nie ma wpływu na skonsolidowane dane finansowe. Pozostałe połączenia jednostek gospodarczych rozliczane są metodą nabycia. Zastosowanie tej metody polega na wykonaniu następujących czynności:

- zidentyfikowaniu jednostki przejmującej,
- ustaleniu dnia przejęcia,
- ujęciu i wycenie możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów, przejętych zobowiązań oraz wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz

- ujęciu i wycenie wartości firmy lub zysku z okazijnego nabycia.

b) Transakcje w walucie obcej

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w odpowiedniej walucie funkcjonalnej przy zastosowaniu kursu wymiany walut z dnia zawarcia transakcji. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na walutę funkcjonalną na dzień sprawozdawczy według kursu wymiany obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w wyniku finansowym. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące zobowiązań finansowych, w tym zobowiązań z tytułu leasingu ujmowane są w przychodach/kosztach finansowych. Pozostałe zyski/straty z tytułu różnic kursowych ujmowane są w pozostałych zyskach/stratach netto.

c) Rzeczowe aktywa trwałe

Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują zarówno środki trwałe, jak też środki trwałe w budowie. Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych ustala się w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia. Cena nabycia lub koszt wytworzenia obejmują cenę zakupu składnika majątku (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz inne koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika rzeczowych aktywów trwałych do użytkowania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

Na koszt wytworzenia lub cenę nabycia składnika rzeczowych aktywów trwałych składają się także szacunkowe koszty jego demontażu i usunięcia oraz koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w których się znajdował, a do których Spółka jest zobowiązana w związku z jego nabyciem lub wytworzeniem.

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego w wartości księgowej netto tj. ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub wiarygodnie oszacowanego kosztu wytworzenia, pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości oraz dotacje do aktywów.

Koszty finansowania zewnętrznego dające się bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów wpływają na jego wartość początkową, jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Koszty te podlegają kapitalizacji, jeżeli wpływ korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny oraz kwota tych kosztów może być ustalona w sposób wiarygodny.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się, jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te powinny być traktowane, jako odrębne składniki aktywów.

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wszystkie inne nakłady są ujmowane w wyniku finansowym, jako koszty w chwili poniesienia.

Amortyzacja

Rzeczowe aktywa trwałe, względnie ich istotne i odrębne części składowe, amortyzowane są metodą liniową od chwili, gdy są one dostępne do użytkowania, tzn. od momentu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do jego funkcjonowania, przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich użytkowania z uwzględnieniem wartości końcowej. Grunty nie są amortyzowane. Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

• Budynki i budowle	od 10 do 40 lat
• Urządzenia techniczne i maszyny	od 2 do 40 lat
• Środki transportu	od 5 do 22 lat
• Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	od 1 do 30 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych jest przez Grupę corocznie weryfikowana. Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w pozostałej działalności operacyjnej.

d) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Grupa ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są, jako umowy leasingu finansowego. Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Po początkowym ujęciu do aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego stosuje się zasady rachunkowości odpowiednie dla danej grupy rzeczowych aktywów trwałych.

Umowy leasingu niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny, a aktywa użytkowane w ramach tych umów nie są rozpoznawane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy.

Grupa ujmuje umowy dotyczące wieczystego użytkowania gruntów, jako umowy leasingu operacyjnego. Przedpłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujawnia się w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej. Przedpłaty te odpisuje się w wynik finansowy w okresie użytkowania gruntów.

e) Wartości niematerialne

Wartość firmy

Wszelkie połączenia jednostek, z wyłączeniem jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, rozliczane są metodą nabycia. Wartość firmy wylicza się, jako nadwyżkę kosztów poniesionych w wyniku połączenia jednostek nad udziałem nabywcy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto.

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość firmy jest alokowana do ośrodków generujących środki pieniężne i nie jest amortyzowana, ale podlega corocznym testom na utratę wartości. Straty z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnym okresie.

W przypadku przejęć, dla których ustalono nadwyżkę możliwych do zidentyfikowania aktywów netto nad ceną nabycia, kwota ta jest bezpośrednio odnoszona w wynik finansowy.

Badania i rozwój

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszanego produktu podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Grupa posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich bezpośrednio związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych.

Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia. Aktywowane koszty prac rozwojowych są ujmowane, jako aktywa niematerialne w oparciu o ich cenę nabycia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Inne wartości niematerialne

Inne wartości niematerialne nabyte przez Grupę początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia i wykazuje się w sprawozdaniu finansowym sporządzanym na koniec okresu sprawozdawczego w wartości księgowej netto tj. pomniejszonej o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości oraz z uwzględnieniem otrzymanych dotacji do aktywów (MSR 20).

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w wyniku finansowym w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzuje się metodą liniową, począwszy od chwili, gdy są one gotowe do użycia, tzn. od momentu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich użytkowania. Wartość firmy i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania podlegają corocznie testom na utratę wartości. Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartości niematerialne ujmuje się w pozostałej działalności operacyjnej.

Szacunkowy okres użytkowania wartości niematerialnych jest następujący:

• Koszty prac rozwojowych	od 5 do 15 lat
• Oprogramowanie komputerowe	od 2 do 5 lat
• Nabyte prawa majątkowe (koncesje, licencje, patenty)	od 2 do 30 lat
• Inne wartości niematerialne i prawne	2 lata

f) Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne to nieruchomości posiadane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub do obydwu tych celów. Wartość początkowa nieruchomości inwestycyjnych ustalana jest w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Nieruchomości inwestycyjne amortyzowane są metodą liniową przez okres ich użytkowania, uwzględniając ich wartość rezydualną. Grunty nie są umarzone. Szacowany okres użyteczności nieruchomości inwestycyjnych jest taki sam jak rzeczowych aktywów trwałych opisanych w punkcie c) powyżej.

g) Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (lub składniki grupy przeznaczonej do zbycia) są klasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość księgowa zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży, która jest wysoce prawdopodobna, są one dostępne do natychmiastowej sprzedaży, a Zarząd zobowiązuje się do wypełnienia planu sprzedaży składnika aktywów (grupy do zbycia). Aktywa trwale lub składniki grupy przeznaczonej do zbycia są ujmowane w kwocie niższej z ich wartości księgowej i wartości godziwej, pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, jeśli ich wartość księgowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie.

h) Aktywa finansowe

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki i należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Grupa staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Grupa zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub do momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Grupy jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie.

Aktywa i zobowiązania kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Grupa posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych i zamierza rozliczyć daną transakcję w wartościach netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa ze ściśle określoną wartością oraz terminem wykupu, które Grupa ma zamiar i możliwość utrzymać do terminu wymagalności. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa tej kategorii rozpoznaje się jako aktywa trwale, pod warunkiem, że ich termin realizacji przekracza 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe nabywane przez Grupę w celu generowania zysku w krótkim okresie czasu klasyfikuje się, jako aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty te wycenia się w wartości godziwej bez kosztów transakcyjnych z uwzględnieniem wartości rynkowej instrumentu na dzień sprawozdawczy. Zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio w wynik finansowy w pozycji „pozostałe zyski/(straty) netto”. Aktywa tej kategorii rozpoznaje się jako aktywa obrotowe, pod warunkiem, że Zarząd Grupy ma stanowczy zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywo początkowo ujmuje się w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu wycenia się je według zamortyzowanego kosztu po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpis z tytułu utraty wartości należności z tyt. dostaw i usług tworzy się w oparciu o indywidualne analizy z uwzględnieniem wartości posiadanego zabezpieczenia. Przesłankami wskazującymi, że należności z tyt. dostaw i usług utraciły wartość są m.in.: poważne problemy finansowe dłużnika, opóźnienia w spłatach, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością księgową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej.

Wartość księgową składnika aktywów ustala się za pomocą konta odpisów, a wysokość straty ujmuje się w wyniku finansowym w kosztach sprzedaży. W przypadku nieściągalności należności z tyt. dostaw i usług dokonuje się jej odpisu. Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności uznaje się w pozycji kosztów sprzedaży w wyniku finansowym.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne aktywa finansowe wyznaczone, jako dostępne do sprzedaży lub niesklasyfikowane do żadnej z powyższych kategorii. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ujmują się początkowo w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednie koszty transakcyjne.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży, są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu.

Wartość godziwa aktywów finansowych

Inwestycje w instrumenty dłużne i kapitałowe

Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik, inwestycji utrzymywanych do daty wymagalności oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest szacowana na podstawie wartości rynkowej na dzień sprawozdawczy (jeśli istnieje aktywny rynek). Wartość godziwa inwestycji utrzymywanych do daty wymagalności jest szacowana tylko na potrzeby ujawnień.

Pochodne instrumenty finansowe

Grupa wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe celem zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym i ryzykiem zmiany stóp procentowych. Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane, jako instrumenty handlowe w wartości godziwej; przynależne koszty transakcji są ujmowane w wyniku finansowym w momencie poniesienia. Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmują się natychmiastowo w wyniku finansowym. Wartość godziwa kontraktów wymiany jest kwotowana, jako cena rynkowa na dzień sprawozdawczy, stanowiąca wartość bieżącą przyszłej ceny.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek obiektywne przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składnika aktywów finansowych lub odwrócenie odpisu aktualizującego któregoś ze składników aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy poniżej kosztu również stanowi obiektywną przesłankę utraty wartości.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Należności krótkoterminowe nie są dyskontowane. Odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest wyliczany przez odniesienie do ich bieżącej wartości godziwej.

Wartość księgową poszczególnych aktywów finansowych o jednostkowo istotnej wartości poddawana jest ocenie na każdy dzień sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Pozostałe aktywa finansowe są oceniane pod kątem utraty wartości zbiorczo, pogrupowane według podobnego poziomu ryzyka kredytowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym. Jeżeli zmniejszenie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży było ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym i istnieją obiektywne przesłanki utraty ich wartości, skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w kapitale własnym, ujmują się w wyniku finansowym nawet jeśli składnik aktywów finansowych nie został wyłączony ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Odpisy z tytułu utraty wartości są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do inwestycji w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowanych, jako dostępne do sprzedaży nie są odwracane przez wynik finansowy. Jeżeli wartość godziwa instrumentów dłużnych zakwalifikowanych, jako dostępne do sprzedaży wzrośnie a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się z kwotą odwrócenia wykazaną w wyniku finansowym.

Ustalenie wartości godziwej

Przyjęte przez Grupę zasady rachunkowości i ujawnień wymagają określenia wartości godziwej finansowych aktywów i zobowiązań. Informacje na temat założeń i metod przyjętych do określenia wartości godziwej przedstawiono w notach objaśniających.

i) Zapasy

Zapasy, w tym zapasy obowiązkowe są to produkty, półprodukty i produkty w toku, towary i materiały.

Towary wycenia się na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia, natomiast na koniec okresu sprawozdawczego w cenie nabycia, czy też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty przydatności ekonomicznej.

Rozchody towarów przeprowadza się przez zastosowanie metody FIFO.

Testy sprawdzające utratę wartości poszczególnych pozycji zapasów przeprowadza się na bieżąco w trakcie okresu sprawozdawczego. Przeocenie do poziomu cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania podlegają zapasy, które utraciły swoje cechy użytkowe, przydatność lub spadły ich ceny sprzedaży.

Utworzenie/rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy ujmowane jest w koszcie sprzedanych produktów, towarów lub materiałów. Zidentyfikowane w wyniku inwentaryzacji nadwyżki lub braki w zapasach ujmowane są w koszcie sprzedanych produktów, towarów lub materiałów.

j) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i krótkoterminowe depozyty bankowe. Kredyty w rachunku bieżącym, które są płatne na żądanie i stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi Grupy są ujęte, jako składnik środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Wycenę i rozchód środków pieniężnych w walutach obcych ustala się przy zastosowaniu metody FIFO.

k) Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartość księgowa aktywów niefinansowych, innych niż zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na każdy dzień sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdane do użytkowania jest szacowana na każdy dzień sprawozdawczy.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość księgowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku finansowym. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana, jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości księgowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest, jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

Odpis aktualizujący wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości księgowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty

l) Kapitał własny

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej jest kapitałem zakładowym Grupy. Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej akcji wyemitowanych zgodnie ze statutem i zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się kapitał zapasowy i kapitał rezerwy, akcje własne. Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z zysku netto zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych. Kapitał rezerwy tworzy się z zysku netto na wypłatę dywidendy.

Dywidendy

Dywidendy ujmuje się, jako zobowiązanie w okresie, w którym zostały uchwalone.

Zakup akcji własnych

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi przeprowadzenia transakcji, skorygowana o wpływ podatków, wykazywana jest, jako pomniejszenie kapitału własnego. Zakupione akcje własne są wykazywane w ramach pozostałych kapitałów. W momencie sprzedaży lub powtórnej emisji, otrzymane kwoty ujmuje się, jako zwiększenie kapitału własnego, a nadwyżka lub deficyt z transakcji jest prezentowany w kapitale własnym.

m) Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne), a wartością wykupu ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej w wyniku finansowym przez okres obowiązywania umów.

Wartość godziwa, szacowana dla celów ujawniania, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kapitału i odsetek, zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień sprawozdawczy. W przypadku leasingu finansowego rynkową stopę procentową szacuje się w oparciu o stopę procentową dla podobnego rodzaju umów leasingowych.

n) Świadczenia pracownicze

Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

Grupa rozpoznaje rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze na podstawie wyceny aktuarialnej przeprowadzonej na dzień sprawozdawczy. Wycenę przeprowadza niezależny aktuarium. Podstawa kalkulacji rezerw na świadczenia pracownicze jest określona przez wewnętrzne regulacje Grupy oraz inne obowiązujące przepisy prawne.

Wartość rezerw na świadczenia pracownicze określa się przy wykorzystaniu technik aktuarialnych i wymogów określonych w MSSF UE, a w szczególności w MSR 19 "Świadczenia pracownicze". Rezerwy wycenia się na poziomie wartości bieżącej przyszłych zobowiązań Grupy z tytułu świadczeń pracowniczych. Rezerwy kalkuluje się przy wykorzystaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, osobno dla każdego pracownika.

Podstawą kalkulacji rezerw przypadających na poszczególnych pracownikach jest prognozowana wartość świadczenia, które Grupa jest zobligowana wypłacić na mocy regulacji wyszczególnionych powyżej. Wartość świadczenia prognozuje się do momentu nabycia

świadczenia przez pracownika. Zobowiązanie z tytułu świadczeń pracowniczych określa się na podstawie przewidywanego wzrostu wartości świadczenia oraz proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika. Oszacowana wartość jest następnie dyskontowana na dzień sprawozdawczy.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w momencie wykonania świadczenia.

Grupa tworzy rezerwę w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych, jeśli Grupa jest prawnie lub zwyczajowo zobowiązana do takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać rzetelnie oszacowane.

o) Rezerwy

Rezerwy tworzone są, gdy na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Wysokość rezerw jest weryfikowana na bieżąco w trakcie okresu sprawozdawczego w celu skorygowania ich do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

p) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania, w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenia się na dzień ich powstania w wartości godziwej, a następnie według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania bieżące nie są dyskontowane.

q) Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe

Dotacje rządowe ujmowane są początkowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, jako przychody przyszłych okresów, jeśli istnieje wystarczająca pewność ich otrzymania oraz Grupa spełni warunki z nimi związane. Dotacje otrzymane jako zwrot już poniesionych kosztów przez Grupę są systematycznie ujmowane, jako przychód w wyniku finansowym w okresach, w których ponoszone są związane z nimi koszty. Dotacje otrzymywane, jako zwrot kosztów aktywów ujmowanych przez Grupę, są systematycznie ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne w wyniku finansowym przez okres użytkowania aktywa.

r) Przychody

Przychody obejmują wartość godziwą zapłaty otrzymanej lub należnej z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów w ramach zwykłej działalności operacyjnej Grupy. Przychody są prezentowane netto bez podatku od towarów i usług, po uwzględnieniu zwrotów, rabatów i upustów oraz po wyeliminowaniu sprzedaży w Grupie.

Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych.

Sprzedaż produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów uważa się za zrealizowane, gdy:

- a) jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów,
- b) jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi produktami, towarami i materiałami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje wobec zapasów, do których posiada prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- c) kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- d) istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji oraz
- e) koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług

Przychody ze sprzedaży usług uznaje się za zrealizowane, gdy:

- a) kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- b) istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- c) stopień realizacji transakcji na koniec okresu sprawozdawczego może być określony w wiarygodny sposób oraz
- d) koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Ponadto, przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na zysk lub stratę okresu są:

pozostałe przychody operacyjne, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, m.in.:

- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
- przychody z tytułu odsetek od należności handlowych i innych,

- przychody z tytułu zwrotu poniesionych kosztów sądowych,
- otrzymane darowizny.

przychody finansowe, stanowiące głównie przychody związane z finansowaniem działalności.

- przychody oraz zyski z inwestycji finansowych,
- przychody z tytułu dywidend,
- zyski netto z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów finansowych,
- odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i udziałów.

s) Koszty

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków właścicieli.

Koszty ujmuje się w zysku lub stracie na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.

Koszt własny sprzedaży koryguje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego o zmianę wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych.

Ponadto, kosztami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na zysk lub stratę okresu są:

pozostałe koszty operacyjne, związane pośrednio z prowadzoną działalnością, w tym w szczególności:

- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,
- koszty z tytułu odsetek od zobowiązań handlowych i innych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.
- koszty postępowania sądowego,
- przekazane darowizny.

koszty finansowe związane z finansowaniem zewnętrznym działalności, w tym w szczególności:

- odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym,
- odsetki od krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek, kredytów i innych źródeł finansowania.
- straty netto z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów finansowych,
- odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i udziałów.

t) Pozostałe zyski/straty netto

Za pozostałe zyski/straty netto uważa się m.in.:

- zyski/straty netto z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- zyski/straty netto z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej.

u) Leasing

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

Płatności z tytułu zawartych przez Grupę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w wyniku finansowym liniowo przez okres trwania leasingu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są w wyniku finansowym łącznie z kosztami z tytułu leasingu.

Płatności z tytułu leasingu finansowego

Minimalne płatności leasingowe z tytułu leasingu finansowego są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowy oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiąca koszt finansowy jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

w) Podatek dochodowy bieżący i odroczone

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w wyniku finansowym, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami ujętymi w innych całkowitych dochodach lub kapitale. Wówczas ujmuje się je odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub w kapitale.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu dochodu do opodatkowania za dany rok oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustalaną dla celów księgowych, a ich wartością szacowaną dla celów podatkowych. Podatku odroczonego nie tworzy się na następujące różnice przejściowe: wartość firmy, początkowe ujęcie aktywów lub pasywów, które nie wpływają ani na zysk księgowy ani na dochód do opodatkowania, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień sprawozdawczy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację aktywów z tytułu podatku odroczonego. Aktywa z tytułu podatku odroczonego obniżają się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

3 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy

Jednostkowe, jak i skonsolidowane sprawozdania finansowe za wszystkie okresy sprawozdawcze do dnia 31 grudnia 2014 r. sporządzone były zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości (tekst jednolity Dz.U.z 2013 poz. 330 z późniejszymi zmianami). W 2014 r. powstała Grupa Kapitałowa Unimot, w związku z czym, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 r. sporządzone było po raz pierwszy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zakończone na dzień 31 grudnia 2015 r. jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF 1 "Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy" oraz wszystkimi MSSF i MSR przyjętymi przez Komisję Europejską za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Dniem przejścia Grupy na MSSF, czyli początkiem najwcześniejszego okresu dla których będą prezentowane dane porównywalne jest 01.01.2014 r.

Niniejsza nota wyjaśnia podstawowe korekty wprowadzone przez Grupę, w związku z przekształceniem skonsolidowanych danych finansowych sporządzonych zgodnie z Ustawą o Rachunkowości na sporządzone zgodnie z MSSF.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2014	01.01.2014
Suma aktywów wg UoR	123 145	36 418
Korekta A	749	354
Korekta C	44	28
Korekta D	(820)	(779)
korekta prezentacyjna	(2 518)	-
Suma aktywów wg MSSF	120 600	36 021
Kapitał własny wg UoR	40 883	14 505
Korekta A	749	354
Korekta B	(232)	(154)
Korekta C	44	29
Kapitał własny wg MSSF	41 444	14 734

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2014	01.01.2014
Zysk netto wg UoR	4 052	1 135
Korekta A	396	142
Korekta B	(76)	(57)
Korekta C	14	10
Korekta F	(219)	-

Zysk / (strata) netto wg MSSF (przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej)	4 167	1 230
Całkowity dochód wg MSSF (przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej)	4 167	1 230

Poniżej przedstawiono uzgodnienie przepływów z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej oraz salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywanych zgodnie z Ustawą o Rachunkowości z przepływami z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej oraz saldem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zgodnie z MSSF na każdy dzień bilansowy objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym oraz za każdy okres zakończony w tym dniu.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2014
Przepływy z działalności operacyjnej netto wg UoR	(3 924)
korekty prezentacyjne	(266)
Przepływy z działalności operacyjnej netto wg MSSF	(4 190)
Przepływy z działalności inwestycyjnej netto wg UoR	(9 127)
Przepływy z działalności inwestycyjnej netto wg MSSF	(9 127)
Przepływy z działalności finansowej netto wg UoR	18 231
Korekta E	(8 500)
korekty prezentacyjne	47
Przepływy z działalności finansowej netto wg MSSF	9 778
Saldo środków pieniężnych UoR	7 610
Korekta E	(16 260)
Saldo środków pieniężnych wg MSSF	(8 650)

Główne korekty pomiędzy MSSF a UoR

Wartość firmy (Korekta A)

W związku z brakiem możliwości dokonywania amortyzacji wartości firmy wg MSSF, skorygowano wynik oraz aktywa o dokonaną wg UoR amortyzację wartości firmy w nabytych spółkach zależnych oraz amortyzację wartości firmy powstałą w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w Jednostce Dominującej, które to podwyższenie zostało pokryte wkładem niepieniężnym, poprzez przeniesienie własności zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Rezerwa na świadczenia emerytalne (Korekta B)

W związku z przejściem na MSSF Grupa zgodnie z MSR 19 zobowiązana jest do tworzenia rezerw z tytułu świadczeń emerytalnych i innych. Grupa w celu, jak najbardziej wiarygodnego oszacowania wartości rezerw, skorzystała z wyceny aktuarialnej.

Podatek odroczony od rezerw na świadczenia emerytalne (Korekta C)

W związku z utworzeniem rezerw na świadczenia emerytalne Grupa utworzyła podatek odroczony.

Prezentacja netto podatku odroczonego (Korekta D)

Zgodnie z zapisami MSR 12 "Podatek dochodowy" należy dokonać kompensaty składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z odpowiednią rezerwą, jeśli jednostka posiada tytuł prawny do przeprowadzania kompensat. W odniesieniu do poszczególnych spółek Grupy, które są odrębnymi podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych i w związku z tym z założenia mają możliwość jednoczesnego rozliczania dodatnich i ujemnych różnic przejściowych, dokonano zaprezentowania aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w kwocie netto, tj. jako aktywa lub rezerwy w zależności, która z kwot jest wyższa.

Odmierna prezentacja kredytów w rachunkach bieżących (Korekta E)

W związku z uznaniem przez Zarząd Spółki Jednostki Dominującej kredytów w rachunku bieżącym za integralną część zarządzania środkami pieniężnymi, zgodnie z wytycznymi MSSF, Grupa dokonała stosownej reklasyfikacji kredytów w rachunkach bieżących na potrzeby sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Objęcie kontroli nad jednostkami zależnymi (Korekta F)

Zysk/strata z tytułu zmiany procentowego udziału w kontroli nad jednostkami zależnymi wg UoR prezentowana była w rachunku zysku i strat, natomiast wg MSSF prezentowana jest w kapitale własnym, jako zyski/straty z lat ubiegłych.

Pozostałe korekty prezentacyjne

Układ sprawozdania finansowego zgodny z MSSF różni się od układu sprawozdania sporządzonego według Ustawy o Rachunkowości. Różnice dotyczą zarówno układu samych sprawozdań podstawowych, tj. sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z zysków i strat i innych całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, jak również większości not objaśniających. W celu spełnienia wymogów narzuconych przez MSSF, Grupa dokonała stosownych zmian w prezentacji danych finansowych.

4 Sprawozdawczość segmentów działalności

Na podstawie przeprowadzonej analizy struktury organizacyjnej Grupy, jej systemu sprawozdawczości wewnętrznej oraz funkcjonującego modelu zarządzania, Zarząd Jednostki Dominującej określił poniższe segmenty operacyjne. Zarząd Jednostki Dominującej rozpatruje działalność zarówno z perspektywy operacyjnej, jak i geograficznej.

Zarząd Jednostki Dominującej wyodrębnił następujące segmenty operacyjne:

1. Obrót paliwami płynnymi - Grupa prowadzi hurtową i detaliczną sprzedaż oleju napędowego, gazu płynnego oraz biopaliw.
2. Obrót paliwami gazowymi - Grupa zajmuje się obrotem i dystrybucją gazu ziemnego (w tym LNG) za pośrednictwem TGE oraz własnych sieci dystrybucyjnych.
3. Pozostała działalność – ten segment działalności Grupy obejmuje między innymi działalność związaną z prowadzeniem stacji paliw, działalnością usługową, finansową oraz inną.

Segmenty operacyjne

w tysiącach złotych

	31.12.2015	Obrót paliwami ciekłymi	Obrót paliwami gazowymi	Działalność pozostała	Działalność nieprzypisana	Eliminacje rozrachunków w Grupie	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych		1 345 513	18 053	18 389	-	(1 474)	1 380 481
Przychody od odbiorców z Grupy		45	1 802	1 492	-	(2 785)	554
Przychody ogółem		1 345 558	19 855	19 881	-	(4 259)	1 381 035
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych		(1 282 516)	(15 552)	(15 163)	-	1 279	(1 311 952)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy		(766)	(1 975)	(1 265)	-	2 722	(1 284)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem		(1 283 282)	(17 527)	(16 428)	-	4 001	(1 313 236)
Wynik segmentu		62 276	2 328	3 453	-	(258)	67 799
Pozostałe przychody		494	10	51	-	(25)	530
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu		(34 411)	(2 475)	(7 892)	-	64	(44 714)
Pozostałe zyski/straty netto		(6 120)	23	(113)	-	-	(6 210)
Pozostałe koszty		(107)	(94)	(161)	-	25	(337)
Wynik na działalności operacyjnej		22 132	(208)	(4 662)	-	(194)	17 068
Koszty finansowe netto		(1 248)	(307)	(501)	-	(6)	(2 062)
Podatek dochodowy		-	-	(2 568)	-	-	(2 568)
Zysk za okres		20 884	(515)	(7 731)	-	(200)	12 438

w tysiącach złotych

	31.12.2014	Obrót paliwami ciekłymi	Obrót paliwami gazowymi	Działalność pozostała	Działalność nieprzypisana	Eliminacje rozrachunków w Grupie	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych		636 852	3 397	8 310	-	-	648 559
Przychody od odbiorców z Grupy		31 124	68	339	-	(119)	31 412
Przychody ogółem		667 976	3 465	8 649	-	(119)	679 971
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych		(604 858)	(3 237)	(7 586)	-	-	(615 681)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy		(30 295)	(66)	(193)	-	59	(30 495)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem		(635 153)	(3 303)	(7 779)	-	59	(646 176)
Wynik segmentu		32 823	162	870	-	(60)	33 795
Pozostałe przychody		153	6	106	97	(13)	349
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu		(19 680)	(418)	(1 236)	(236)	66	(21 504)
Pozostałe zyski/straty netto		(4 109)	-	(462)	(1 065)	-	(5 636)
Pozostałe koszty		(15)	(6)	(142)	-	-	(163)
Wynik na działalności operacyjnej		9 172	(256)	(864)	(1 204)	(7)	6 841
Koszty finansowe netto		(1 345)	(12)	(29)	-	13	(1 373)
Podatek dochodowy		-	-	-	(1 630)	-	(1 630)
Zysk za okres		7 827	(268)	(893)	(2 834)	6	3 838

w tysiącach złotych

	31.12.2015	Obrót paliwami ciekłymi	Obrót paliwami gazowymi	Działalność pozostała	Działalność nieprzypisana	Eliminacje rozrachunków w Grupie	Skonsolidowane
Aktywa segmentu		165 486	34 219	1 830	33 214	(18 548)	216 201
Zobowiązania segmentu		88 250	9 383	2 223	59 773	(6 714)	152 915

w tysiącach złotych

	31.12.2014	Obrót paliwami ciekłymi	Obrót paliwami gazowymi	Działalność pozostała	Działalność nieprzypisana	Eliminacje rozrachunków w Grupie	Skonsolidowane
Aktywa segmentu		74 392	26 578	3 645	31 228	(15 243)	120 600
Zobowiązania segmentu		27 563	9 796	901	38 986	(4 356)	72 890

w tysiącach złotych

	01.01.2014	Obrót paliwami ciekłymi	Obrót paliwami gazowymi	Działalność pozostała	Działalność nieprzypisana	Eliminacje rozrachunków w Grupie	Skonsolidowane
Aktywa segmentu		26 554	-	1 244	8 223	-	36 021
Zobowiązania segmentu		7 472	-	293	13 522	-	21 287

Segmenty operacyjne cd.

Aktywa nieprzypisane	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
<i>w tysiącach złotych</i>			
Inwestycje długo/krótkoterminowe	17 225	14 959	57
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 505	-	-
Należność z tytułu podatku dochodowego	121	57	189
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 914	7 610	2 429
Aktywa trwałe	2 573	2 545	1 915
Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dot. sprzedaży jedn. zależnych, itp.)	5 876	6 057	3 633
	33 214	31 228	8 223

Zobowiązania nieprzypisane	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
<i>w tysiącach złotych</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	8 569	9 407	3 485
Kredyt w rachunku bieżącym	4 661	16 260	7 759
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1 350	1 140
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	339	231	154
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	526	-	-
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	45 678	11 738	984
	59 773	38 986	13 522

Obszary geograficzne

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

	01.01.2015	01.01.2014
<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014
Polska	1 046 182	574 600
Czechy	61 219	40 679
Szwajcaria	154 091	27 045
Słowacja	101 755	22 956
Irlandia	-	6 244
Węgry	576	4 429
Austria	18	2 809
Wielka Brytania	1 042	-
Cypr	12 094	600
Niemcy	3 992	371
Słowenia	66	238
Holandia	-	-

Chorwacja	-	-
Rumunia	-	-
Razem	1 381 035	679 971

Główni klienci

W 2015 r. żaden z odbiorców Grupy nie przekroczył 10% przychodów. W 2014 r. żaden z odbiorców Grupy nie przekroczył 10% przychodów.

5 Rozliczenie nabycia podmiotów zależnych

W 2015 r. nabyto następujące podmioty zależne:

<i>w tysiącach złotych</i>	MPW Trade Sp. z o.o. wartości godziwe na dzień nabycia	Energogas Sp. z o.o. wartości godziwe na dzień nabycia	Energogas Sp. z o.o. S.K.A. wartości godziwe na dzień nabycia
Aktywa trwale	-	5	-
Rzeczowe aktywa trwale	-	-	-
Pozostałe inwestycje	-	5	-
Aktywa obrotowe	47	68	45
Zapasy	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	53	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47	15	45
Aktywa razem	47	73	45
Kapitał własny	40	62	45
Kapitał podstawowy	50	100	50
Kapitał zapasowy	(2)	42	1
Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	(8)	(80)	(6)
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7	11	-
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	7	11	-
Pasywa razem	47	73	45
Wartość nabytych udziałów	96	502	50
% nabytych udziałów	100%	100%	100%
Aktywa netto na dzień nabycia	40	62	44
% nabytych aktywów netto	100%	100%	100%
Wartość firmy	56	440	6
Zysk na okazynym nabyciu	-	-	-
Kapitał mniejszości na dzień nabycia	-	-	-

W 2014 r. nabyto następujące podmioty zależne:

<i>w tysiącach złotych</i>	Unimot System Sp. z o.o. wartości godziwe na dzień nabycia	Blue Cold Sp. z o.o. wartości godziwe na dzień nabycia	PPG Sp. z o.o. wartości godziwe na dzień nabycia	Blue LNG Sp. z o.o. wartości godziwe na dzień nabycia
Aktywa trwale	-	4 961	121	2 468
Rzeczowe aktywa trwale	-	4 961	121	2 468
Aktywa obrotowe	21	469	30	346
Zapasy	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	450	29	324
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	19	1	22
Aktywa razem	21	5 430	151	2 814
Kapitał własny	20	1 460	23	370
Kapitał podstawowy	50	2 005	30	580
Kapitał zapasowy	-	-	-	-
Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	(30)	(545)	(7)	(210)
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1	3 970	128	2 444
Zobowiązania długoterminowe	-	2 045	-	1 713
Zobowiązania krótkoterminowe	1	1 925	128	731
Pasywa razem	21	5 430	151	2 814
Wartość nabytych udziałów	60	2 032	30	256
% nabytych udziałów	100%	100%	100%	69,31%
Aktywa netto na dzień nabycia	20	1 460	23	370
% nabytych aktywów netto	100%	100%	100%	69,31%
Wartość firmy	40	572	7	330
Zysk na okazyjnym nabyciu	-	-	-	-
Kapitał mniejszości na dzień nabycia	-	-	-	114

6 Przychody ze sprzedaży

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży usług	704	346
Przychody ze sprzedaży towarów	1 367 544	665 890
Zyski (straty) z instrumentów finansowych zabezpieczających sprzedaż	12 787	13 735
	1 381 035	679 971

7 Koszty według rodzaju

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (nota 14 i 15)	(2 330)	(1 552)

Zużycie materiałów i energii	(2 565)	(2 747)
Usługi obce	(27 478)	(10 884)
Podatki i opłaty	(2 025)	(913)
Wynagrodzenia	(6 097)	(3 486)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 259)	(697)
Pozostałe koszty rodzajowe	(2 115)	(1 863)
Koszty według rodzaju razem	(43 869)	(22 142)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(1 313 236)	(646 176)
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów	53	95
Zmiany prezentacyjne wg MSSF w zakresie kosztów	(898)	543
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(1 357 950)	(667 680)

8 Pozostałe przychody

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
<i>w tysiącach złotych</i>		
Otrzymane odszkodowania i kary	8	-
Otrzymane odszkodowania z tytułu ubezpieczeń	-	26
Umorzone zobowiązania	105	-
Koszty postępowania sądowego podlegające zwrotowi	73	17
Przychody odsetkowe, dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	334	217
Przychody z tytułu postoju wagonów	-	56
Pozostałe	10	33
	530	349

9 Pozostałe zyski/(straty) netto

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
<i>w tysiącach złotych</i>		
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(135)	137
Zysk/(strata) netto z tytułu różnic kursowych na działalności operacyjnej	(6 075)	(5 773)
	(6 210)	(5 636)

10 Pozostałe koszty

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
<i>w tysiącach złotych</i>		
Koszty odsetkowe od zobowiązań niefinansowych	(189)	(97)
Koszty postępowania sądowego	(54)	(16)
Kary umowne	(22)	(1)
Należności umorzone	(32)	-
Darowizny	(31)	(12)
Szkody komunikacyjne	(7)	(22)
Pozostałe	(2)	(15)
	(337)	(163)

11 Koszty finansowe netto

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
<i>w tysiącach złotych</i>		
Przychody finansowe		
Odsetki od aktywów finansowych i prowizje finansowe	83	9
Przychody finansowe, razem	83	9
Koszty finansowe		
Oplaty bankowe i koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczane przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej)	(2 145)	(1 382)
Koszty finansowe, razem	(2 145)	(1 382)
Koszty finansowe netto	(2 062)	(1 373)

12 Podatek dochodowy**Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów**

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
<i>w tysiącach złotych</i>		
Podatek dochodowy bieżący		
Podatek dochodowy za rok bieżący	(5 422)	(1 456)
Podatek odroczony		
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	2 854	(174)
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	(2 568)	(1 630)

Efektywna stopa podatkowa

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2014 - 31.12.2014
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	100,0%	15 006,00	100,0%	5 468,00
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	(2 851)	(19,0%)	(1 039)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	-	-	-	-
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(1,6%)	(241)	(8,0%)	(435)
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	-	-	-	-
Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa	-	-	-	-
Straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	(2,3%)	(126)
Korekta podatku za lata poprzednie	-	-	-	-
Pozostałe	3,5%	524	(0,5%)	(30)
	(17,1%)	(2 568)	(29,8%)	(1 630)

Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 31.12.2015 r. należność z tytułu podatku dochodowego wyniosła 121 tys. zł (31.12.2014 r - 57 tys. zł).

13 Rzeczowe aktywa trwałe

w tysiącach złotych

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie
Wartość brutto						
Stan na 01.01.2014	1 239	2 440	2 440	4 834	2 610	-
Zwiększenia z tytułu:	62	6 121	2 550	3 673	24	16 255
- nabycia	62	6 121	2 474	123	23	16 255
- leasingu	-	-	-	1 597	-	-
- aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-	76	1 953	1	-
- przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie z tytułu:	-	-	(46)	(411)	(30)	-
- likwidacji	-	-	(40)	-	-	-
- sprzedaży	-	-	(6)	(411)	(30)	-
Stan na 31.12.2014	1 301	8 561	4 944	8 096	2 604	16 255
Stan na 01.01.2015	1 301	8 561	4 944	8 096	2 604	16 255
Zwiększenia z tytułu:	31	541	1 618	2 037	118	1 860
- nabycia	-	84	624	14	110	3 178
- leasingu	-	-	164	2 023	-	-
- inwentaryzacji	-	-	-	-	8	-
- przeniesienie ze środków trwałych w budowie	31	457	830	-	-	(1 318)
Zmniejszenie z tytułu:	-	(1 201)	(168)	(364)	(119)	1 200
- likwidacji	-	(1)	(133)	-	(32)	-
- sprzedaży	-	-	-	(364)	(12)	-
- inwentaryzacji	-	-	(35)	-	(75)	-
- przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	(1 200)	-	-	-	1 200
Stan na 31.12.2015	1 332	7 901	6 394	9 769	2 603	19 315
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości						
Stan na 01.01.2014	-	(160)	(347)	(726)	(288)	-
Amortyzacja za okres	-	(143)	(254)	(994)	(159)	-
Zmniejszenie z tytułu:	-	-	2	156	4	-
- likwidacji	-	-	-	-	-	-
- sprzedaży	-	-	2	156	4	-
Stan na 31.12.2014	-	(303)	(599)	(1 564)	(443)	-
Stan na 01.01.2015	-	(303)	(599)	(1 564)	(443)	-
Amortyzacja za okres	-	(319)	(455)	(1 378)	(170)	-
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-

Zmniejszenie z tytułu:	-	-	75	161	30	-
- likwidacji	-	-	43	-	18	-
- sprzedaży	-	-	-	161	1	-
- inwentaryzacji	-	-	32	-	11	-
Stan na 31.12.2015	-	(622)	(979)	(2 781)	(583)	-

Wartość netto

Stan na 01.01.2014	1 239	2 280	2 093	4 108	2 322	-
Stan na 31.12.2014	1 301	8 258	4 345	6 532	2 161	16 255
Stan na 01.01.2015	1 301	8 258	4 345	6 532	2 161	16 255
Stan na 31.12.2015	1 332	7 279	5 415	6 988	2 020	19 315

Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Grunty	1 332	1 301	-
Budynki i budowle	7 279	8 258	-
Maszyny i urządzenia	5 415	4 345	-
Środki transportu	6 988	6 532	-
Meble i wyposażenie	2 020	2 161	-
Środki trwałe w budowie	19 315	16 255	-
Razem	42 349	38 852	-

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	24 611	19 217	-

Środki trwałe w leasingu

Grupa użytkuje określone maszyny i urządzenia produkcyjne oraz środki transportu w ramach umów leasingu finansowego. W przypadku wszystkich umów, możliwość zakupu tych środków trwałych po zakończeniu okresu leasingu po korzystnej cenie.

Na dzień 31.12.2015 r. wartość bilansowa netto środków trwałych użytkowanych na podstawie obowiązujących umów leasingu finansowego wyniosła 6 510 środków transportu oraz 287 tys. zł. dla maszyn i urządzeń (31.12.2014 r.: 6 039 tys. zł. dla środków transportu oraz 185 tys. zł. dla maszyn i urządzeń, 01.01.2014 r.: 428 tys. zł. dla środków transportu oraz 231 tys. zł. dla maszyn i urządzeń).

Zabezpieczenia

Na dzień 31.12.2015 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 24 611 tysięcy złotych (31.12.2014 r.: 19 217 tysięcy złotych, 01.01.2014 r.: 6 074 tysięcy złotych) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych, kredytów w rachunku bieżącym.

14 Wartości niematerialne

w tysiącach złotych

	Wartość firmy	Koszty rozwoju	Prawa do emisji CO ₂	Oprogramowanie i inne
Wartość brutto				
Stan na 01.01.2014	2 830	-	-	21
Zwiększenia z tytułu:	11 818	-	-	27
- nabycia	-	-	-	27
- nabycia udziałów jednostek zależnych	949	-	-	-

- aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa	10 869	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-
Stan na 31.12.2014	14 648	-	-	48
Stan na 01.01.2015	14 648	-	-	48
Zwiększenia z tytułu:	502	-	-	22
- nabycia	-	-	-	22
- nabycia udziałów jednostek zależnych	502	-	-	-
- aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-
Stan na 31.12.2015	15 150	-	-	70
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości				
Stan na 01.01.2014	-	-	-	(15)
Amortyzacja za rok	-	-	-	(2)
Zmniejszenie	-	-	-	-
Stan na 31.12.2014	-	-	-	(17)
Stan na 01.01.2015	-	-	-	(17)
Amortyzacja za rok	-	-	-	(8)
Zmniejszenie	-	-	-	-
Stan na 31.12.2015	-	-	-	(25)
Wartość netto				
Stan na 01.01.2014	2 830	-	-	6
Stan na 31.12.2014	14 648	-	-	31
Stan na 01.01.2015	14 648	-	-	31
Stan na 31.12.2015	15 150	-	-	45

Wartości niematerialne w leasingu

Na dzień 31.12.2015 r., na dzień 31.12.2014 r. oraz na dzień 01.01.2014 r. brak wartości niematerialnych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego.

Amortyzacja wartości niematerialnych i odpisy z tytułu utraty wartości

Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości zostały ujęte w wyniku finansowym w następujących pozycjach:

w tysiącach złotych

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Koszty ogólnego zarządu	(8)	(2)
Pozostałe koszty operacyjne	-	-
	(8)	(2)

Test na utratę wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których została alokowana wartość firmy

Poniższe ośrodki posiadają przypisaną wartość firmy:

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
--	------------	------------	------------

Działalność związana z obrotem gazem płynnym LPG	2 830	2 830
Działalność związana z obrotem paliwami	10 869	10 869
Działalność związana z obrotem gazem ziemnym w tym:	1 451	949
<i>Blue Cold Sp. z o.o.</i>	572	572
<i>Blue LNG Sp. z o.o.</i>	330	330
<i>Unimot System Sp. z o.o.</i>	40	40
<i>PPG Sp. z o.o.</i>	7	7
<i>MPW Trade Sp. z o.o.</i>	57	-
<i>Energogas Sp. z o.o.</i>	440	-
<i>Energogas Sp. z o.o. S.K.A.</i>	5	-
	15 150	14 648

Działalność związana z obrotem paliwami - Wartość godziwa ośrodka generującego przepływy pieniężne jest szacowana w oparciu o dwie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych i metodę porównawczą. Wyczenia wartości wg metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych opierają się na wynikach osiągniętych w 2014 r. i 2015 r. oraz na prognozie wyników na lata 2016 - 2020 sporządzonej przez Zarząd. Wyczenia wartości wg metody porównawczej dokonano w oparciu o firmę Ekopol Górnosłaski Sp. z o.o. jako wzorzec do wyceny i jej publikowane dane finansowe na koniec IV kwartału 2015 r. Wyniki wartości godziwej na podstawie powyższych dwóch metod dokonano na podstawie wagi poszczególnych metod względem siebie.

Działalność związana z obrotem gazem płynnym LPG - Wartość godziwa ośrodka generującego przepływy pieniężne jest szacowana w oparciu o metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wyczenia wartości wg metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych opierają się na wynikach osiągniętych w 2014 r. i 2015 r. oraz na prognozie wyników na lata 2016 - 2020 sporządzonej przez Zarząd.

Działalność spółek gazu ziemnego - wartość godziwa spółek gazu ziemnego została wyceniona w następujący sposób: dla spółek prowadzących regularną działalność operacyjną, tj. Unimot System, Blue LNG, PPG Warszawa dokonano wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych na podstawie sprawozdań finansowych za 2014 r. i 2015 r. oraz wyników prognozowanych na lata 2016 - 2020. Ponieważ udziały w spółkach Blue LNG i PPG należą w 100 % do Unimot System, wyceny dla tych spółek dokonano z wykorzystaniem skonsolidowanych danych tych trzech spółek. Dla spółki Blue Cold nie prowadzącej działalności operacyjnej (etap testów, rozruchu i optymalizacji procesu), w której duża część kosztów operacyjnych w księgach rachunkowych powiększa wartość inwestycji oraz dla spółki Energogas Sp. z o.o. nie prowadzącej w 2015 r. istotnej działalności gospodarczej wyceny dokonano metodą aktywów netto.

Podstawowe założenia wykorzystane do wyczenia wartości godziwej na dzień 31.12.2014 r.:

	Działalność związana z obrotem gazem płynnym LPG	Działalność związana z obrotem paliwami
Stopa dyskontowa	średnia ważona kosztu kapitału własnego i obcego	średnia ważona kosztu kapitału własnego i obcego
Koszt kapitału własnego	12,8%	19,48%
Koszt kapitału obcego	4%	5,51%

Podstawowe założenia wykorzystane do wyczenia wartości godziwej na dzień 31.12.2015 r.:

	Działalność związana z obrotem gazem płynnym LPG	Działalność związana z obrotem paliwami	Działalność związana z obrotem gazem ziemnym
Stopa dyskontowa	średnia ważona kosztu kapitału własnego i obcego	średnia ważona kosztu kapitału własnego i obcego	średnia ważona kosztu kapitału własnego i obcego
Koszt kapitału własnego	10,60%	18,36%	
Koszt kapitału obcego	3,80%	2,66%	

* przyjęto zgodnie z wytycznymi zawartymi w „Metodzie określania wskaźnika kosztu zaangażowanego kapitału na lata 2016-2018 dla infrastruktury przedsiębiorstw sektora gazowego” wydanej w 2015 roku przez Urząd Regulacji Energetyki

Podstawą dokonania wyceny były prognozowane przez Zarząd Spółki Jednostki Dominującej wyniki finansowe działalności związanej z obrotem paliwami i gazem w formie bilansu, rachunku wyników oraz sprawozdania z przepływów finansowych. Prognozy te nie odznaczają się pewnością, co do ich realizacji, ale zostały opracowane z oświadczeniem Zarządu Spółki Jednostki Dominującej sporządzone zgodnie z najlepszą wiedzą autorów, w oparciu o wszelkie dostępne informacje, dlatego nie są wystarczająco dokładne i kompletne, by możliwe było sporządzenie wiarygodnej analizy i wyceny.

Podstawowe założenia do prognoz finansowych na lata 2016-2020, będących podstawą wyceny działalności związanej z obrotem paliwami i działalnością z obrotem gazem płynnym LPG: 1) założono, że stawki podatków pozostaną na dotychczasowym poziomie, a polityka podatkowa oraz dotycząca obrotu handlowego z zagranicą, a także inne warunki prowadzenia działalności gospodarczej Grupy nie ulegną zmianie; 2) akty prawne regulujące rynek paliw m.in.: Prawo energetyczne nie ulegną istotnym zmianom; 3) nie wystąpią znaczne wahania sytuacji makroekonomicznej kraju i związanego z nią popytu na paliwa ciekłe i gazowe, w stosunku do aktualnej sytuacji; 4) stawka referencyjna i marża banków nie zmienią się w sposób istotny; 5) działalność „szarej strefy” w branży paliwowej zostanie ograniczona, przynajmniej nie rozszerzy ona swojej działalności; 6) stosowane przez Grupę instrumenty zabezpieczające kursy walut oraz cenę oleju napędowego wyeliminują wahania kursowe i cen oleju napędowego.

Szczegółowe założenia do prognoz finansowych na lata 2016-2020, będących podstawą do wyceny działalności związanej z obrotem paliwami:

- 1) wzrost sprzedaży do 50,3 tys. m³ w 2016 r., tj. wzrost o 36% w stosunku do zakładanej sprzedaży w 2015 r.;
- 2) utrzymanie w 2016 r. średniej marży na sprzedaży na poziomie III kwartałów 2015 r.;
- 3) wzrost kosztów transportu proporcjonalnie do wzrostu liczby sprzedanych m³;
- 4) wzrost kosztów ubezpieczeń należności w pozostałych kosztach proporcjonalnie do wzrostu przychodów ze sprzedaży ON;
- 5) wysokość pozostałych kosztów rodzajowych w 2016 r. utrzymana na poziomie średniego poziomu tych kosztów w III kwartałach 2015 r.;
- 6) wzrost kosztów finansowych proporcjonalnie do wzrostu obrotów;

Szczegółowe założenia do prognoz finansowych na lata 2016-2020, będących podstawą do wyceny działalności związanej z obrotem gazem płynnym LPG:

- 1) spadek sprzedaży gazu w butlach do 4 754 T w 2016 r., tj. spadek o 17% w stosunku do zakładanej sprzedaży w 2015 r., spowodowany utratą istotnego klienta, który otworzył własną rozlewnię gazu;
- 2) realizacja sprzedaży gazu w hurcie na poziomie 94 485 T w 2016 r., tj. wzrost o 1 % w stosunku do zakładanej sprzedaży w 2015 r.;
- 3) spadek sprzedaży autogazu do 13 464 T w 2016 r., tj. spadek o 9% w stosunku do zakładanej sprzedaży w 2015 r.;
- 4) wzrost sprzedaży gazu do zbiorników do 1 400 T w 2016 r., tj. wzrost o 37% w stosunku do zakładanej sprzedaży w 2015 r.;
- 5) utrzymanie w 2016 r. średniej marży na sprzedaży wszystkich grup produktów LPG na podobnym poziomie jak w III kwartałach 2015 r.;
- 6) zmiana kosztów transportu i kosztów usług obcych oraz kosztów produkcji butli proporcjonalnie do zmiany liczby sprzedanych T gazu LPG;
- 7) wysokość pozostałych kosztów rodzajowych w 2016 r. utrzymana na poziomie średniego poziomu tych kosztów w III kwartałach 2015 r.;
- 8) zmiana przychodów finansowych i kosztów finansowych z wyłączeniem leasingu proporcjonalnie do zmiany obrotów;
- 9) utrzymanie kosztów finansowych z tytułu leasingu w 2016 r. na poziomie średniego poziomu tych kosztów w III kwartałach 2015 r.;

Na podstawie przeprowadzonych testów na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2015 r. i 31.12.2014 r. nie stwierdzono potrzeby utworzenia odpisu na wartość odnośną do działalności związanej z obrotem paliwami, gazem LPG i gazem ziemnym.

15 Pozostałe inwestycje

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Inwestycje krótkoterminowe			
Pożyczki udzielone	-	-	
Pozostałe	610	408	
	610	408	

Na dzień 31 grudnia 2015 r. i 2014 r. brak odpisów aktualizujących wartość inwestycji.

16 Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rozpoznane aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały ujęte w odniesieniu do poniższych pozycji:

<i>w tysiącach złotych</i>	Aktywa			Rezerwy			Wartość netto	
	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014	31.12.2015	31.12.2014
Rzeczowy majątek trwały	-	-	661	(1 248)	(1 243)	(1 904)	(1 403)	(1 243)
Wartości niematerialne	-	-	-	(3)	(1)	(1)	(1)	(1)
Zapasy		210	-		-	-	-	210

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	92	52	20	(52)	(20)	-	(5)	32
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	17	-	-	-	-	-	17
Rezerwy na zapas obowiązkowy	1 789	129	26	-	-	-	-	129
Rezerwy na świadczenia emerytalne	64	43	29	-	-	-	-	43
Rozliczenia międzyokresowe przychodów			-		(364)	-	-	(364)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	529	58	31	-	-	-	-	58
Pozostałe	247	311	11	(79)	(542)	(14)	(9)	(231)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	148	-	1	-	-	-	-	-
Aktywa / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 887	820	779	(1 382)	(2 170)	(1 919)	(1 418)	(1 350)
Kompensata	(1 382)	(820)	(779)	1 382	820	779		
Aktywa / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	1 505	-	-	-	(1 350)	(1 140)		

Zmiana różnic przejściowych w okresie

	01.01.2015	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Rozpoznane przy połączeniu jednostek w wyniku aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa	31.12.2015
<i>w tysiącach złotych</i>				
Rzeczowe aktywa trwałe		(1 243)	(160)	-
Wartości niematerialne		(1)	-	-
Zapasy		210	(210)	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		32	(37)	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		17	(17)	-
Rezerwy na zapas obowiązkowy		129	(129)	-
Rezerwy na świadczenia emerytalne		43	(43)	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		(364)	364	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		58	(58)	-
Pozostałe		(231)	222	-
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane, jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach		-	-	-
		(1 350)	(68)	-

Rozpoznane w wyniku finansowym	-	(68)	-
	(1 350)	(68)	-

	01.01.2014	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Rozpoznane przy połączeniu jednostek	31.12.2014
<i>w tysiącach złotych</i>				
Rzeczowe aktywa trwałe	(1 243)	36	(36)	
Wartości niematerialne	(1)	-	-	
Zapasy	-	210	-	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	20	12	-	
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	17	-	
Rezerwy na zapas obowiązkowy	26	103	-	
Rezerwy na świadczenia emerytalne	29	14	-	
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	(364)	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	31	27	-	
Pozostałe	(3)	(228)	-	
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane, jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	1	(1)	-	
	(1 140)	(174)	(36)	
Rozpoznane w wyniku finansowym		(174)		
	(1 140)	(174)	(36)	

17 Zapasy

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
<i>w tysiącach złotych</i>			
Towary	44 536	12 785	
	44 536	12 785	

Ruchy na odpisach aktualizujących zapasy

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
<i>w tysiącach złotych</i>			
Bilans otwarcia na 1 stycznia	(1 105)	-	
Utworzenie	-	(1 105)	
Wykorzystanie	-	-	
Rozwiązanie	1 105	-	
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	-	(1 105)	

Zapasy prezentowane są w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, które na dzień 31.12.2015 r. wyniosły 0 tysięcy złotych (31.12.2014 r. w 105 tysięcy złotych, 01.01.2014 r.: 0 tysięcy złotych). Odpisy te dotyczą przede wszystkim towarów, których możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest niższa niż koszt nabycia. Odpisy aktualizujące i ich odwrócenie zalicza się do kosztu własnego sprzedaży.

Odpis aktualizujący w wysokości 1 105 tysięcy złotych został w 2015 r. rozwiązany z uwagi na sprzedaż towarów, na które został odpis utworzony.

18 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności długoterminowe

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Należności z tytułu zwolnienia z obowiązku złożenia zabezpieczenia akcyzowego	6 315	1 262	
Należności z tytułu zabezpieczenia obrotu paliwami za granicą	5 051	-	
Należności z tytułu należytego wykonania umowy	287	-	
Należności z tytułu wadliów	565	-	
Należności z tytułu pozostałych kaucji	59	-	
	12 277	1 262	

Należności krótkoterminowe

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Należności z tytułu dostaw i usług	78 063	37 321	
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego	4 326	3 874	
Zaliczki na poczet dostaw i usług	7 314	2 548	
Pozostałe należności	2 624	773	
	92 327	44 516	

Na dzień 31.12.2015 r. należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w kwocie 4 272 tysięcy złotych (31.12.2014 r.: 272 tysięcy złotych; 01.12.2014 r.: 108 tysięcy złotych).

Na dzień 31.12.2015 r. należności o wartości bilansowej 55 325 tysiące złotych (31.12.2014 r.: 23 173 tysiące złotych; 01.12.2014 r.: 5 741 tysiące złotych) zabezpieczenie kredytów bankowych i kredytów w rachunku bieżącym.

19 Pozostałe aktywa obrotowe

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Czynne rozliczenia międzykresowe	1 308	431	
	1 308	431	

20 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 805	7 589	
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	8	13	
Środki pieniężne w kasie	27	8	
Inne środki pieniężne	133	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	5 973	7 610	
Kredyty w rachunku bieżącym	(19 912)	(16 260)	

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(13 939)	(8 650)
---	-----------------	----------------

Na dzień 31.12.2015 r. i na dzień 31.12.2014 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań.

Na dzień 01.12.2014 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 400 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań.

Szczegółowe informacje dotyczące kredytu w rachunku bieżącym są zaprezentowane w nocie 23.

21 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Zarejestrowana liczba akcji	5 831 797	5 831 797	
Nominalna wartość 1 akcji	1 PLN	1 PLN	

Na dzień 31 grudnia 2015 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 5 131 797 szt. akcji zwykłych i 700 000 szt. akcji uprzywilejowanych (31.12.2014 r.: 5 131 797 szt. akcji zwykłych i 700 000 szt. akcji uprzywilejowanych; 01.01.2014 r.: 2 503 797 szt. akcji zwykłych i 700 000 szt. akcji uprzywilejowanych) o nominalnej 1 złoty każda.

Struktura własności na dzień 31 grudnia 2015 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach Walnego Zgromadzenia
Unimot Express Sp. z o.o.	3 454 120	59,23%	3 804 120	
Zemadon Limited	1 572 411	26,96%	1 922 411	
Moka Consulting S.L.	160 190	2,75%	160 190	
Ingenieria Comercializacion De La Gas	160 190	2,75%	160 190	
Pozostali	484 886	8,31%	484 886	
Razem	5 831 797	100,00%	6 531 797	

Pozostałe kapitały

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Kapitał rezerwowy	34 092	30 998	

Kapitał rezerwowy tworzy (w tys.zł):

1. Emisja akcji powyżej wartości nominalnej –aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa w 2011 r. – 9 600
2. Emisja akcji powyżej wartości nominalnej w 2012 r. – 120
3. Przeniesienie zysku w 2013 r. – 447
4. Emisja akcji powyżej wartości nominalnej –aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa w 2014 r. – 20 017
5. Przeniesienie zysku w 2014 r. – 814
6. Przeniesienie zysku w 2015 r. – 3 094

Kapitał rezerwowy na 31.12.2015 – 34 092

Zyski z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego

	Kapitał rezerwowy	Zyski z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Razem
Stan na 1 stycznia 2014 r.	10 167	133	1 230	
Podział zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r.	814	321	(1 135)	

Dywidenda	-	(321)	-
Zysk za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.	-	-	4 167
Zmiana z tytułu przejścia na MSSF	-	95	(95)
Objęcie kontroli nad jednostkami zależnymi	-	219	-
Stan na 31 grudnia 2014 r.	10 981	447	4 167
Stan na 1 stycznia 2015 r.	10 981	447	4 167
Podział zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.	3 094	1 073	(4 167)
Dywidenda	-	(1 400)	-
Zysk za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	-	-	12 652
Zmiana z tytułu przejścia na MSSF	-	-	-
Objęcie kontroli nad jednostkami zależnymi	-	(28)	-
Stan na 31 grudnia 2015 r.	14 075	92	12 652

Dywidenda

W dniu 22 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej Unimot S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za 2014 r. postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 1 400 tys. zł. Wysokość dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,24 zł. Dzień dywidendy u 4 lipca 2015 r.. Dywidenda została wypłacona 24 lipca 2015 r..

Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli

Poniższa tabela przedstawia informację o tych spółkach zależnych Grupy, w których występuje istotny kapitał udziałowców niesprawujących kontroli udziałowców niesprawujących kontroli, a także zyski lub straty i inne całkowite dochody im przypadające uwzględniają udziałowców niesprawujących kontroli spółek zależnych bezpośrednio od Jednostki Dominującej, jak też ich spółek zależnych.

31.12.2015

<i>w tysiącach złotych</i>	Unimot System Sp. z o.o.	Blue Cold Sp. z o.o.	PPG Sp. z o.o.	Blue LNG Sp. z o.o.	Razem
Procentowy udział w kapitale własnym udziałowców niesprawujących kontroli	49,00%	49,24%	49,00%	49,00%	
Aktywa trwałe	15 149	10 739	1 874	2 805	
Aktywa obrotowe	5 361	442	172	375	
Zobowiązania długoterminowe	(2 252)	(2 813)	(1 200)	(1 397)	
Zobowiązania krótkoterminowe	(2 084)	(3 299)	(734)	(1 685)	
Aktywa netto	16 174	5 069	112	98	
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	7 925	2 593	55	45	10 618
Przychody ze sprzedaży	5 031	4	875	2200	
Zysk netto	423	(864)	(80)	(105)	
Inne całkowite dochody					
Zyski lub straty i inne całkowite dochody ogółem	423	(864)	(80)	(105)	
Zysk/(strata) netto przypadający na udziałowców niesprawujących kontroli*	197	(328)	(35)	(48)	(214)

Inne całkowite dochody przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	585	93	79	177
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(1 373)	(124)	(192)	(9)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	913	(60)	115	(162)
Przepływy pieniężne netto, razem	125	(92)	1	6

*zysk/(strata) netto przypadająca na udziałowców niesprawujących kontroli nie jest zawsze równy ich procentowemu udziałowi w kapitale własnym spółek za względu na zmianę procentowego udziału w ciągu roku

31.12.2014

<i>w tysiącach złotych</i>	Unimot System Sp. z o.o.	Blue Cold Sp. z o.o.	PPG Sp. z o.o.	Blue LNG Sp. z o.o.	Razem
Procentowy udział w kapitale własnym udziałowców niesprawujących kontroli	30,69%	49,24%	30,69%	30,69%	
Aktywa trwałe	13 363	10 320	1 254	2 629	
Aktywa obrotowe	3 871	370	386	433	
Zobowiązania długoterminowe	(2 068)	(3 553)	(1 351)	(2 271)	
Zobowiązania krótkoterminowe	(4 658)	(1 205)	(99)	(590)	
Aktywa netto	10 508	5 932	190	201	
Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli	3 225	2 921	58	62	6 266
Przychody ze sprzedaży	596	96	5	937	
Zysk netto	(215)	(429)	(63)	(169)	
Inne całkowite dochody					
Zyski lub straty i inne całkowite dochody ogółem	(215)	(429)	(63)	(169)	
Zysk/(strata) netto przypadający na udziałowców niesprawujących kontroli*	(52)	(211)	(15)	(51)	(329)
Inne całkowite dochody przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli	-	-	-	-	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(892)	(261)	(119)	(137)	
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(1 268)	(964)	(338)	(51)	
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	2 178	1 335	460	181	
Przepływy pieniężne netto, razem	18	110	3	(6)	

*zysk/(strata) netto przypadająca na udziałowców niesprawujących kontroli nie jest zawsze równy ich procentowemu udziałowi w kapitale własnym spółek za względu na zmianę procentowego udziału w ciągu roku

22 Zysk/strata przypadająca na jedną akcję

Podstawowy zysk/strata przypadająca na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku/straty przypadającej na akcję na dzień 31 grudnia 2015 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadającą na akcję zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 12 652 tysięcy złotych (2014 r.: zysk netto 4 167 tysięcy złotych) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w liczbie 3 813 tysięcy sztuk (2014 r.: 3 813 tysięcy sztuk).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 5 832 tysięcy sztuk (2014 r.: 3 813 tysięcy sztuk).

23 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych oraz kredyty w rachunkach bieżących

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Grupy z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych. Informacje odnośnie ryzyka kursowego i ryzyka procentowej, na jakie narażona jest Grupa przedstawiono w nocie 27.

w tysiącach złotych

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	4 366	6 181	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 222	4 280	
Inne pożyczki	16 036	3 507	
	24 624	13 968	
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	1 463	1 146	
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 993	1 522	
Pozostałe instrumenty dłużne	809	46	
	4 265	2 714	
Kredyt w rachunku bieżącym	19 912	16 260	
	48 801	32 942	

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2015 r. (bez zobowiązań z tytułu leasingu finansowego)

w tysiącach złotych

	Suma	Poniżej 1 roku	Od 1-3 lat	Pomiędzy 3-5 lat	Powyżej 5 lat
Zabezpieczone kredyty	5 829	1 463	1 758	1 758	
Pozostałe instrumenty	16 845	809	16 036	-	
	22 674	2 272	17 794	1 758	

Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz pozostałych na dzień 31 grudnia 2014 r. (bez zobowiązań z tytułu leasingu finansowego)

w tysiącach złotych

	Suma	Poniżej 1 roku	Od 1-3 lat	Pomiędzy 3-5 lat	Powyżej 5 lat
Zabezpieczone kredyty	7 327	1 146	5 464	491	
Pozostałe instrumenty	3 553	46	3 507	-	
	10 880	1 192	8 971	491	

Harmonogram spłaty zobowiązań leasingowych

w tysiącach złotych	Płatności z tytułu leasingu	Odsetki	31.12.2015			31.12.2014			Odsetki
			Kapitał	Płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał	Płatności z tytułu leasingu	Odsetki	
Do roku	218 ²	225	1 993	1 699	177	1 522	932	122	
1 do 5 lat	442 ⁴	220	4 222	4 718	438	4 280	3 005	334	
	6 660	445	6 215	6 417	615	5 802	3 937	456	

Umowy leasingu nie przewidują konieczności uiszczania opłat warunkowych.

Na dzień 31.12.2015

Analiza umów kredytowych, pożyczek:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Raiffeisen Bank Polska S.A.	-	3 356	kredyt w rachunku bieżącym	2011-08-11	2016-12-20	WIBOR 1M + 0,80 p.p. LIBOR 1M + 1,35 p.p. EURIBOR 1M+ 1,35 p.p.	-hipoteka kaucyjna na nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków, cesja wierzytelności
Bank Millennium S.A.	-	1 628	kredyt w rachunku bieżącym	2012-09-20	2016-03-04	WIBOR 1M + 1,10 p.p. LIBOR 1M + 1,30 p.p. EURIBOR 1M + 1,30 p.p.	-hipoteka łączna na nieruchomościach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie udzielone przez Unimot Express Sp. z o.o., cesja wierzytelności
mBank S.A.	-	14 928	kredyt w rachunku bieżącym	2012-10-01	2016-10-31	WIBOR 1M + 0,7 p.p. LIBOR 1M + 1,15 p.p.	-hipoteka łączna na nieruchomości, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, cesja wierzytelności, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na oleju napędowym,
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy z/s w Knurowie (Wieleń)	699	148	kredyt inwestycyjny	2013-11-22	2022-06-20	WIBOR 3M + 6,25 pp	-weksel własny, hipoteka umowna na nieruchomości, cesja z polisy, sądowy zastaw rejestrowy, poręczenie BLE SA, pełnomocnictwo do rachunków, przelew z umów z odbiorcami z Wielenia

Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy z/s w Knurowie (Tuczno)	514	98	kredyt inwestycyjny	2014-04-03	2022-06-20	WIBOR 3M + 6,25 pp	-wksel własny, hipoteka umowna na nieruchomości, cesja z polisy, sądowy zastaw rejestrowy, poręczenie BLE SA, pełnomocnictwo do rachunków, przelew z umowy z Trumpf Mauxion Chocolates
Spółdzielczy Bank Rozwoju w Szepietowie	655	240	kredyt inwestycyjny	2014-08-08	2022-09-30	stopa bazowa + 1,65 p.p.	-wksel poręczony przez Unimot S.A. i Blue Line Engineering S.A., zastaw rejestrowy na nieruchomościach, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków, cesja wierzytelności, przelew praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Pekao S.A.	848	777	kredyt inwestycyjny	2012-12-05	2017-09-30	WIBOR 1M + marża 1,3 p.p.	-zastaw rejestrowy na nieruchomości, hipoteka kaucyjna na nieruchomości
Bank Spółdzielczy w Płońsku	1 650	200	kredyt inwestycyjny	2014-05-14	2023-12-31	WIBOR 1M + marża 4 p.p.	-hipoteka umowna, poręczenie Blue Line Engineering S.A., Unimot S.A., Quantum 6, cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków, wksel własny
Unimot Express Sp. z o.o.	2 512	-	pożyczka	2014-12-10	2017-12-31	WIBOR 1M + 2 p.p.	
Unimot Express Sp. z o.o.	1 000	-	pożyczka	2014-12-23	2017-12-31	WIBOR 1M + 2 p.p.	
U.C.Energy Ltd	11 922	-	pożyczka	2015-03-01	2107-03-31	WIBOR 3M + 2 p.p.	
Unimot Express sp. z o.o.	602	-	pożyczka	2015-12-12	2017-12-31	6,00%	
Razem	20 402	21 375					

Analiza umów leasingowych:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Millenium Leasing Sp. z o.o.	1 241	344	leasing	2015-11-09	2020-10-15	WIBOR 1M	deklaracja wekslowa
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	154	67	leasing	2013-08-01	2019-10-24	od 2,0800% p.a. do 2,7900% p.a.	deklaracja wekslowa
mLeasing Sp. z o.o.	2 473	1 306	leasing	2012-06-28	2019-07-20	WIBOR 1M	deklaracja wekslowa
BNP Paribas Leasing Sp. z o.o.	299	206	leasing	2013-03-13	2018-10-13	WIBOR 1M	deklaracja wekslowa
RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	12	7	leasing	2014-06-26	2018-05-26	WIBOR 1M	-wksel in blanco, deklaracja wekslowa

BRE Leasing Sp. z o.o.	43	63	leasing	2013-09-02	2017-08-25	WIBOR 1M	-weksel in blanco, deklaracja wekslowa
Razem	4 222	1 993					

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

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

- WIBOR 1M – marża w przedziale 0,8% - 1,10%,
- LIBOR 1M – marża w przedziale 1,15% - 1,35%,
- EURIBOR 1M – marża w przedziale 1,15% - 1,30%

24 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Długoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych oraz pozostałych	98	75	50
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych oraz pozostałych	241	156	104
	339	231	154

Świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych zostały wyliczone przez niezależnego aktuarusza na podstawie poniższych założeń:

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Stopa dyskonta	3,1%	3,2%	4,0%
Przyszły wzrost płac	2,5%	2,5%	2,5%
Inflacja	2,5%	2,5%	2,5%

Zmiany stanu zobowiązań z tytułu określonych świadczeń w ciągu roku:

<i>w tysiącach złotych</i>	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Pozostałe	Razem
Na dzień 1 stycznia 2014	9	2	40	51
Koszty bieżącego zatrudnienia	3	1	9	13
Koszty odsetek	-	-	2	2
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu zmiany założeń	2	-	9	11
Świadczenia wypłacone	-	-	-	-
Inne zyski/(straty) aktuarialne	-	-	-	-
Reklasyfikacje	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2014	14	3	60	77
Na dzień 1 stycznia 2014	14	3	60	77
Koszty bieżącego zatrudnienia	4	1	14	19
Koszty odsetek	-	-	2	2

Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu zmiany założeń	3	-	4	7
Świadczenia wypłacone	(2)	-	-	(2)
Inne zyski/(straty) aktuarialne	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2015	19	4	80	103

Wrażliwość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na zmiany podstawowych założeń

Na dzień 31 grudnia 2015

	Zmiana w założeniach		Wpływ na świadczenia	
	Spadek	Wzrost	Wzrost / (spadek)	Wzrost / (spadek)
Stopa dyskonta	0,5%	0,5%	2,49%	(2,25%)
Przyszły wzrost płac	0,5%	0,5%	(0,76)%	1,01%
Inflacja	0,5%	0,5%	1,21%	(1,13%)

Koszty dotyczące zmiany rezerw ujęte są w wyniku finansowym, jako koszty ogólnego zarządu oraz pozostałe koszty.

25 Rezerwy krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	31.12.2015	31.12.2014
Bilans otwarcia na 1 stycznia	1 516	148
Rezerwy utworzone w okresie	10 208	1 381
Rezerwy wykorzystane w okresie	(815)	-
Rezerwy rozwiązane w okresie	(703)	(13)
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	10 206	1 516

Na dzień 31 grudnia 2015 r. na wartość rezerw składają się rezerwy z tytułu zapasów obowiązkowych w wysokości 9 417 tys. zł. Rezerwa na wynagrodzenia w wysokości 700 tys. zł oraz rezerwa na audyt w wysokości 89 tys. zł.

26 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**Krótkoterminowe**

w tysiącach złotych

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	49 647	27 467	7 922
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń, z wyjątkiem zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	41 480	7 485	375
Zaliczki na zakup dóbr i usług	931	292	106
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	408	329	175
Rozliczenia międzyokresowe	32	9	8
Zobowiązania z tytułu factoringu	201	893	-
Pozostałe zobowiązania	344	376	15
	93 043	36 851	8 601

27 Instrumenty finansowe**Klasyfikacja instrumentów finansowych****Aktywa**

Na dzień 31.12.2015

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Środki pieniężne	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>				
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej				
<i>a) Aktywa trwałe</i>				
Pozostałe należności	12 277	-	-	12 277
<i>b) Aktywa obrotowe</i>				
Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatków)	81 995	-	-	81 995
Pozostałe inwestycje (bez udziałów)	-	610	-	610
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie)	-	-	5 946	5 946
Razem	94 272	610	5 946	100 828

Na dzień 31.12.2014

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Środki pieniężne	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>				
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej				
<i>a) Aktywa trwałe</i>				
Pozostałe należności	1 262	-	-	1 262
<i>b) Aktywa obrotowe</i>				
Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatków)	38 525	-	-	38 525
Pozostałe inwestycje (bez udziałów)	-	408	-	408
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie)	-	-	7 602	7 602
Razem	39 787	408	7 602	47 797

Na dzień 01.01.2014

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Środki pieniężne	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>				
Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej				
<i>a) Aktywa trwałe</i>				
Pozostałe należności	-	-	-	-
<i>b) Aktywa obrotowe</i>				
Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatków)	12 741	-	-	12 741
Pozostałe inwestycje (bez udziałów)	-	57	-	57

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie)	-	-	2 417	2 417
Razem	12 741	57	2 417	15 215

Zobowiązania

Na dzień 31.12.2015

	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>			
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej			
<i>a) Zobowiązania długoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	20 402	-	20 402
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 222	-	4 222
<i>b) Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	2 272	-	2 272
Kredyt w rachunku bieżącym	19 912	-	19 912
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 993	-	1 993
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych)	51 563	-	51 563
Razem	100 364	-	100 364

Na dzień 31.12.2014

	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>			
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej			
<i>a) Zobowiązania długoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	9 688	-	9 688
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 280	-	4 280
<i>b) Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	1 192	-	1 192
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 522	-	1 522
Kredyt w rachunku bieżącym	16 260	-	16 260
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych)	29 366	-	29 366
Razem	62 308	-	62 308

Na dzień 01.01.2014

	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>			
Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej			
<i>a) Zobowiązania długoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 671	-	2 671
<i>b) Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego)	4	-	4
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	810	-	810
Kredyt w rachunku bieżącym	7 759	-	7 759
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych)	8 226	-	8 226
Razem	19 470	-	19 470

Pożyczki i należności własne zawierają pożyczki udzielone, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (bez należności z tytułu podatków i zaliczek) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu zawierają kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (bez zobowiązań z tytułu podatków).

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Instrumenty pochodne (wyceniane w wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiły 610 tysięcy złotych, na dzień 31 grudnia 2014 r. - 408 tysięcy złotych). Wartość godziwa została wyznaczona na podstawie ceny zawarcia kontraktu terminowego skorygowanej o zmianę ceny tego kontraktu od dnia zawarcia do dnia bilansowego, wg kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Inwestycje w funduszach inwestycyjnych: wartość godziwa jest oparta o cenę rynkową wynikającą z notowań giełdowych.
- Instrumenty pochodne: wartość godziwa jest oparta o cenę rynkową wynikającą z notowań giełdowych, jeśli taka jest dostępna. Jeśli cena rynkowa wynikająca z bieżących notowań nie jest dostępna dla danego instrumentu, wówczas wartość godziwa jest ustalana poprzez dyskontowanie różnicy pomiędzy kontraktową ceną instrumentu oraz ceną bieżącą instrumentu biorąc pod uwagę termin zapadalności kontraktu.
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.

Główne ryzyka finansowe, na które Grupa jest narażona w ramach prowadzonej działalności to: ryzyka rynkowe (obejmujące ryzyko zmian kursów walut, ryzyko zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych oraz ryzyko zmian cen), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Zrozumienie zagrożeń mających swoje źródło w

ekspozycji Grupy na ryzyka, odpowiednia struktura organizacyjna i procedury pozwalają na lepszą realizację zadań. Grupa na bieżąco identyfikuje i dokonuje pomiarów ryzyka finansowego, a także podejmuje działania mające na celu minimalizację ich wpływu na sytuację finansową.

Ryzyko rynkowe

Poprzez ryzyko rynkowe, na które narażona jest Grupa, rozumie się możliwość negatywnego wpływu na wyniki Grupy wynikające ze zmian kursów walutowych, cen rynkowych towarów i stóp procentowych.

Grupa aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym, na które jest narażona. Głównymi celami procesu zarządzania ryzykiem rynkowym są: ograniczenie zmienności wyniku finansowego, zwiększenie prawdopodobieństwa realizacji założeń budżetowych, zmniejszenie prawdopodobieństwa utraty płynności finansowej.

Wszystkie cele zarządzania ryzykiem rynkowym należy rozpatrywać łącznie, a ich realizacja jest zależna przede wszystkim od sytuacji wewnętrznej w Grupie oraz warunków rynkowych.

Główną techniką zarządzania ryzykiem rynkowym są strategie zabezpieczające wykorzystujące instrumenty pochodne. Grupa stosuje zintegrowane podejście do zarządzania ryzykiem rynkowym, na które jest narażona. Przykładem stanowią transakcje zabezpieczające na rynku towarowym i walutowym, które są ściśle związane z kontraktami zawieranymi na rynku.

Ryzyko zmiany kursów walut

W odniesieniu do ryzyka zmian kursów walutowych identyfikowane są następujące rodzaje ekspozycji:

- ekspozycja transakcyjna dotycząca zmienności wartości przepływów pieniężnych w walucie funkcjonalnej. Źródłem ekspozycji transakcyjnej na ryzyko walutowe są kontrakty skutkujące przepływami pieniężnymi, których wartość w walucie funkcjonalnej jest uzależniona od przyszłych poziomów kursów walut obcych względem waluty funkcjonalnej. Kluczowym źródłem ekspozycji transakcyjnej na ryzyko walutowe są wpływy z tytułu sprzedaży towarów.

- ekspozycja bilansowa dotycząca zmienności wartości wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej w walucie funkcjonalnej. Źródłem ekspozycji bilansowej na ryzyko walutowe są pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej w walutach obcych, które na gruncie obowiązujących zasad rachunkowości, podlegają przeliczeniu na bazie bieżącego kursu waluty obcej względem waluty funkcjonalnej w związku z rozliczeniem lub okresową wyceną. Ekspozycja bilansowa dotyczy w szczególności: należności i zobowiązań denominowanych w walutach obcych, zobowiązań finansowych z tytułu zadłużenia w walutach obcych, środków pieniężnych w walutach obcych.

W Grupie Kapitałowej obowiązuje procedura zabezpieczania kursów dla kalkulowanych cen i marż towarów zakupionych i sprzedawanych w różnych walutach. Grupa stosuje kontrakty forward i SWAP dla wszystkich pozycji aktywów i pasywów w pełnej wysokości podlegającej ryzyku zmiany kursów walut. Są to najprostsze, ale również najskuteczniejsze narzędzia pozwalające minimalizować ryzyko wahań kursów walutowych od momentu zakupu towarów do momentu ich sprzedaży dla transakcji realizowanych w różnych walutach.

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe przedstawiała się następująco:

Dane dotyczące sald w walutach obcych

<i>Na dzień 31.12.2015</i>	w EUR	w USD	pozostałe waluty	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5 137	730	-	5 867
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	(2 741)	(15 737)	-	(18 478)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(1 187)	(4 046)	(8)	(5 241)
Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych	1 209	(19 053)	(8)	(17 852)

<i>Na dzień 31.12.2014</i>	w EUR	w USD	pozostałe waluty	Razem
<i>w tysiącach złotych</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	73	679	-	752

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	(213)	(1 611)	-	(1 824)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(198)	(4 356)	-	(4 554)
Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych	(338)	(5 288)	-	(5 626)

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych na zmianę kursów wymiany walut

Oslabienie/umocnienie waluty funkcjonalnej o 15% względem pozostałych walut na 31 grudnia 2015 r. spowodowałyby (spadek)/wzrost kapitałów własnych oraz wyniku finansowego o wartości zaprezentowane poniżej. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne, a w szczególności stopy procentowe, pozostają na niezmiennym poziomie. Analiza za 2014 r. została przeprowadzona w ten sam sposób.

Wpływ różnic kursowych za okres kończący się:

w tysiącach złotych

	Zysk / (strata)	
	Wzrost kursu o 15%	Spadek kursu o 15%
31.12.2015	(2 678)	2 678
31.12.2014	(844)	844

Analiza wrażliwości instrumentów pochodnych na zmianę kursów wymiany walut

w tysiącach złotych

	Zysk / (strata)	
	Wzrost kursu o 15%	Spadek kursu o 15%
31.12.2015	(84)	84

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Grupa posiadała instrumenty pochodne w wysokości 190 tys. usd (na dzień 31 grudnia 2014 r. - 561 tys. usd; na dzień 01 stycznia 2014 r. - Grupa nie posiadała instrumentów pochodnych w walutach obcych).

Ryzyko cenowe

Grupa nie posiada kapitałowych papierów wartościowych sklasyfikowanych, jako dostępne do sprzedaży lub wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, które są narażone na ryzyko cenowe.

Grupa prowadząc działalność związaną z zakupem paliw płynnych w Polsce, jak i za granicą, narażona jest na ryzyko związane z brakiem stabilności cenowej, co w konsekwencji może wpłynąć na uzyskiwane przez Grupę wyniki. Zmiana cen na rynkach światowych, ma również wpływ na rynek krajowy, w związku z czym przy sprzedaży towarów może wygenerować się strata.

Ryzyko zmian cen towarów Grupa zabezpiecza odpowiednimi transakcjami hedgingowymi, zabezpieczającymi cenę produktu. Grupa wykorzystuje w tym celu dostępne na rynku instrumenty zabezpieczające, tj. kontrakty terminowe futures.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to możliwość niekorzystnego wpływu zmian stóp procentowych na wyniki Grupy. W 2015 r. Grupa narażona była na ten rodzaj ryzyka w związku z udzielaniem pożyczek oraz korzystaniem z zewnętrznych źródeł finansowania. Ze względu na prognozy makroekonomiczne prognozujące utrzymanie niskich stóp procentowych ryzyko istotnych zmian stóp procentowych Grupa ocenia jako niewielkie. Współpracując z wieloma instytucjami finansowymi Grupa na bieżąco monitoruje poziom stóp procentowych każdorazowo negocjując poziom marży banku lub innej instytucji finansowej dla zawieranych produktów podlegających oprocentowaniu. Analogicznie Grupa postępuje z oprocentowaniem udzielonych pożyczek przez Grupę.

Profil podatności (maksymalna ekspozycja) Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych

w tysiącach złotych

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
--	------------	------------	------------

Instrumenty o stałej stopie procentowej

Aktywa finansowe	-	-	-
Zobowiązania finansowe	-	-	-
	-	-	-

w tysiącach złotych

31.12.2015

31.12.2014

01.01.2014

Instrumenty o zmiennej stopie procentowej

Aktywa finansowe	-	-	-
Zobowiązania finansowe	(48 801)	(32 942)	(11 244)
	(48 801)	(32 942)	(11 244)

Ryzyko zmiany stóp procentowych na wartości godziwe i przepływy pieniężne

Grupa nie posiada istotnych oprocentowanych aktywów finansowych, dlatego też przychody Grupy oraz przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są w dużej mierze niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych. Grupa jest bardziej narażona na ryzyko stóp procentowych od strony pożyczek i kredytów. Pożyczki udzielone o zmiennej stopie procentowej wystawiają Grupę na ryzyko stóp procentowych od strony przepływów pieniężnych.

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych

(Spadek)/wzrost stopy procentowej o 150 bp na dzień sprawozdawczy zwiększyłby/(zmniejszyłby) kapitały własne oraz wynik finansowy o wartość zaprezentowaną w poniższej tabeli. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne, a w szczególności kursy wymiany walut, pozostają niezmiennie. Analiza dla 2014 r. została przeprowadzona w ten sam sposób.

Wpływ zmiany stóp procentowych za okres kończący się:

w tysiącach złotych

Wynik finansowy

	Wzrost o 1,5%	Spadek o 1,5%
31.12.2015	(732)	732
31.12.2014	(494)	494

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to możliwość poniesienia przez Grupę straty finansowej na skutek niewywiązania się z zobowiązań przez dłużników Grupy. Ryzyko kredytowe związane jest głównie z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi zawiera się transakcje fizycznej sprzedaży towarów, z wiarygodnością kredytową instytucji finansowych (banków/brokerów), z którymi zawiera się lub które pośredniczą w zawieraniu transakcji zabezpieczających, a także tych w których lokowane są wolne środki pieniężne, jak również z kondycją finansową spółek zależnych-pożyczkobiorców. Ryzyko kredytowe związane jest w szczególności z należnościami z tytułu dostaw i usług, instrumentami pochodnymi, środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi, udzielonymi pożyczkami, udzielonymi gwarancjami i poręczeniami.

Grupa lokuje wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych posiadających wysoką ocenę kredytową. Ryzyko kredytowe z tego tytułu jest na bieżąco monitorowane poprzez analizę ratingów kredytowych oraz ograniczenie poziomu koncentracji środków w poszczególnych instytucjach finansowych

Grupa od wielu lat współpracuje z dużą liczbą klientów, co wpływa na geograficzną dywersyfikację należności z tytułu dostaw i usług. Grupa ogranicza ekspozycję na ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług poprzez ocenę i monitoring kondycji finansowej kontrahentów, ustalanie limitów kredytowych oraz stosowanie zabezpieczeń wierzytelności. Nieodłącznym elementem procesu zarządzania ryzykiem kredytowym w Grupie jest bieżący monitoring stanu należności oraz wewnętrzny system raportowania.

Na dzień sprawozdawczy nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego. Wartość księgowa każdego aktywa finansowego przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

w tysiącach złotych	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Pożyczki	-	-	-
Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatków)	94 272	39 787	12 741
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	610	408	57
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie)	5 946	7 602	2 417
	100 828	47 797	15 215

Należności handlowe ubezpieczone od ryzyka kredytowego

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
od jednostek niepowiązanych	71 250	34 344	10 561

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług oraz odsetkowych:**Wartość brutto**

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Nieprzeterminowane	67 689	28 114	8 014
Przeterminowane	10 859	9 479	3 720
1-30 dni	9 574	7 782	3 413
31-60 dni	517	1 311	113
60-180 dni	436	67	59
181-365 dni	91	133	33
Powyżej 365 dni	241	186	102
	78 548	37 593	11 734

Utrata wartości

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Nieprzeterminowane	(37)	(13)	(69)
Przeterminowane	(448)	(259)	(39)
1-30 dni	(63)	(9)	-
31-60 dni	(29)	-	(2)
60-180 dni	(30)	(4)	(7)
181-365 dni	(85)	(61)	(12)
Powyżej 365 dni	(241)	(185)	(18)
	(485)	(272)	(108)

Wartość netto

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Nieprzeterminowane	67 652	28 101	7 945
Przeterminowane	10 411	9 220	3 681
1-30 dni	9 511	7 773	3 413
31-60 dni	488	1 311	111
60-180 dni	406	63	52
181-365 dni	6	72	21
Powyżej 365 dni	-	1	84
	78 063	37 321	11 626

Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług oraz odsetkowych:

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Bilans otwarcia na 1 stycznia	(272)	(108)

Utworzenie	(684)	(501)
Wykorzystanie	187	184
Rozwiązanie	284	153
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	(485)	(272)

Na dzień 31 grudnia 2015 r. należności handlowe w kwocie 67 652 tys. zł nie były przeterminowane, ani nie utraciły wartości (31.12.2014 r.: 28 101 tys. zł; 01.01.2014 r.: 7 945 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2015 r. należności handlowe w kwocie 10 411 tys. zł (31.12.2014 r.: 9 220 tys. zł, 01.01.2014 r.: 3 681 tys. zł) były przeterminowane, ale nie stwierdzono utraty ich wartości. Należności te dotyczą w głównej mierze klientów, z którymi Grupa współpracuje od wielu lat.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. należności handlowe w kwocie 485 tys. zł (31.12.2014 r.: 272 tys. zł, 01.01.2014 r.: 108 tys. zł) były przeterminowane i stwierdzono utratę ich wartości, w związku z czym w 2015 r. zostały objęte odpisem w wysokości 485 tys. zł (31.12.2014 r.: 272 tys. zł, 01.01.2014 r.: 108 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2015 r. należności handlowe w kwocie 37 tys. zł nie były przeterminowane, ale stwierdzono utratę ich wartości, w związku z trudną sytuacją finansową klientów (31.12.2014 r.: 13 tys. zł, 01.01.2014 r.: 69 tys. zł).

Ryzyko utraty płynności

Ryzyko utraty płynności jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Grupa podejmuje działania mające na celu zapewnienie stabilnego i efektywnego finansowania działalności.

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wraz z płatnościami odsetek:

Na dzień 31.12.2015

	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 m-ca	od 1 m-ca do 3 m-cy	od 3 m-cy do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
<i>w tysiącach złotych</i>							
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 215	6 660	185	381	1 651	443	4
Kredyt w rachunku bieżącym	19 912	19 912	19 912	-	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	22 674	25 824	1 643	468	1 674	21 094	945
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków)	51 563	51 563	51 563	-	-	-	-
	100 364	103 959	73 303	849	3 325	25 537	945

Na dzień 31.12.2014

	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 m-ca	od 1 m-ca do 3 m-cy	od 3 m-cy do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
<i>w tysiącach złotych</i>							
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 802	6 417	142	284	1 273	718	4
Kredyty w rachunku bieżącym	16 260	16 260	16 260	-	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	10 880	13 324	151	302	1 359	11 512	400
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków)	29 366	29 366	29 366	-	-	-	-
	62 308	65 367	45 919	586	2 632	16 230	-

Na dzień 01.01.2014

w tysiącach złotych

	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	do 1 m-ca	od 1 m-ca do 3 m-ca	od 3 m-ca do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 481	3 937	77	154	701	3 005	-
Kredyty w rachunku bieżącym	7 759	7 759	7 759	-	-	-	-
Inne zobowiązania oprocentowane	4	4	4	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków)	8 226	8 226	8 226	-	-	-	-
	19 470	19 926	16 066	154	701	3 005	-

Zarządzanie kapitałami

W celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji Grupa zarządza kapitałem w taki sposób, aby zarządzając kapitałami mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz zapewnić przyszły rozwój. Grupa monitoruje wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań.

28 Zobowiązania warunkowe

Grupa posiada następujące zobowiązania warunkowe:

Gwarancje

- Unimot S.A. posiada gwarancję płatności nr GW/000289/15 wystawioną przez BNP Paribas Bank Polska S.A. na kwotę 361,62 tys. zł., której beneficjentem jest Operator Logistyczny Paliw Płynnych Sp. z o.o..
- Unimot S.A. posiada gwarancję płatności nr GW/000292/15 wystawioną przez BNP Paribas Bank Polska S.A. na kwotę 127,428 tys. zł., której beneficjentem jest Operator Logistyczny Paliw Płynnych Sp. z o.o..
- Unimot S.A. posiada gwarancję bankową nr 23015KOT14 wystawioną przez mBank S.A. na kwotę 10 mln zł., której beneficjentem jest Prezes Urzędu Regulacji Energetyki.
- Unimot S.A. posiada gwarancję bankową nr 86200-02-0202591 wystawioną przez Bank Millennium S.A.. na kwotę 6 mln zł., której beneficjentem jest J&S S.A.
- Unimot S.A. posiada gwarancję bankową nr CRD/G/0063176 wystawioną przez Reiffeisen Bank Polska S.A.. na kwotę 10 mln zł., której beneficjentem jest Skarb Państwa reprezentowany przez Naczelnika Opolskiego Urzędu Skarbowego w Opolu.

Poręczenia

- Unimot S.A. posiada poręczenie wystawione przez Unimot Express Sp. z o.o. dla BRE Leasing Sp. z o.o. za umowę leasingu na kwotę 302,3 tys. zł.
- Unimot S.A. posiada poręczenie wystawione przez Unimot Express Sp. z o.o. dla Millennium Bank S.A. za umowę o linię wielowalutową na kwotę 15,040 mln zł.
- Unimot S.A. wystawił poręczenie dla Raiffaisen Bank S.A. z tytułu limitu wierzytelności dla PZL Sędziszów S.A. na kwotę 985 tys. zł.
- Unimot S.A. wystawił poręczenie dla Banku Spółdzielczego w Płońsku za kredyt inwestycyjny dla Unimot System Sp. z o.o. na kwotę 3,3 mln zł.
- Unimot S.A. wraz z Unimot Express Sp. z o.o. wystawił poręczenie dla Coface, do Umowy faktoringu pełnego za PZL Sędziszów S.A. na kwotę 3 mln zł.

6. Blue Line Engineering S.A. wystawił poręczenie dla Orzesko-Knurowskiego Banku Spółdzielczego z/s w Knurowie z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny za Blue LNG Sp. z o.o. na kwotę 1,2 mln zł.

7. Blue Line Engineering S.A. wystawił poręczenie dla Orzesko-Knurowskiego Banku Spółdzielczego z/s w Knurowie z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny za Blue LNG Sp. z o.o. na kwotę 800 tys. zł.

8. Blue Line Engineering S.A. wystawił poręczenie dla Banku Spółdzielczego w Płońsku z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny dla Unimot System Sp. z o.o. na kwotę 2,2 mln zł.

Poręczenia wekslowe

1. Unimot S.A. wraz z Blue Line Engineering S.A. poręczył weksel dla Spółdzielczego Banku Rozwoju w Szepietowie z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny za Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa Sp. z o.o. na kwotę 1,85 mln zł i poddał się egzekucji do kwoty 3,7 mln zł.

Pozostałe zobowiązania warunkowe

Blue Cold Sp. z o.o. zgodnie z umową z dn. 05.12.2012 r. przystąpiła do długu za PSM ALFA sp. z o.o. Na poczet gwarancji wykonania umowy dokonano zawarcia aneksu do Umowy zastawu rejestrowego na rzeczach oznaczonych, co do tożsamości nr 2008/15 ustanawiającej zastaw rejestrowy na rzecz Banku na Instalacji do Skraplania Gazu Ziemnego (LNG) będącej przedmiotem kredytowania niezwłocznie po jej nabyciu od Kredytobiorcy. A także ustanowienia na zabezpieczenie spłaty zadłużenia hipoteki umownej wpisanej na pierwszym miejscu w księdze wieczystej nieruchomości zabudowanej, położonej w miejscowości Uniszki Zawadzkie.

29 Podmioty powiązane

Określenie podmiotów powiązanych

Grupa zawiera transakcje z Jednostką Dominującą oraz jednostkami powiązanymi wyszczególnionymi poniżej.

Jednostka Dominująca:

- Unimot Express Sp.z o.o.

Jednostki powiązane konsolidowane:

- Unimot System Sp. z o.o.
- Blue LNG Sp. z o.o.
- Blue Cold Sp. z o.o.
- PPG Sp. z o.o.
- MPW Trade Sp. o.o.
- PPG Sp. z o.o.
- Energogas Sp. z o.o.
- Energogas Sp. z o.o. S.K.A.

Jednostki powiązane niekonsolidowane:

- Blue Line Engineering S.A.
- PZL Sędziszów S.A. (jednostka stowarzyszona z Unimot Express Sp. z o.o.)
- Zemadon Limited (jednostka powiązana z Unimot Express Sp. z o.o.)
- Ammerviel Limited (jednostka powiązana z Unimot Express Sp. z o.o.)
- Unimot Truck Sp. z o.o. (jednostka powiązana z Unimot Express Sp. z o.o.)
- Extremizer Promotion w likwidacji (jednostka powiązana z Unimot Express Sp. z o.o.)
- Paliwa Unimot Sp. z o.o. w likwidacji S.K.A (jednostka powiązana z Unimot Express Sp. z o.o.)
- Trading Unimot Sp. z o.o. w likwidacji S.K.A (jednostka powiązana z Unimot Express Sp. z o.o.)

w tysiącach złotych

31.12.2015

31.12.2014

Należności krótkoterminowe:

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	85	58
--	----	----

Zobowiązania krótkoterminowe

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	782	5 017
--	-----	-------

Pożyczki otrzymane

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	4 114	3 507
--	-------	-------

*w tysiącach złotych***31.12.2015****31.12.2014***Przychody ze sprzedaży usług*

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	4	144
--	---	-----

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	550	31 268
--	-----	--------

Zakup towarów, materiałów i środków trwałych

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	4 247	13 484
--	-------	--------

Zakup usług

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	138	520
--	-----	-----

Pozostałe przychody

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	6	77
--	---	----

Pozostałe koszty

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	131	83
--	-----	----

Koszty finansowe

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	151	35
--	-----	----

Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej kształtowały się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zarząd Spółki Dominującej	512	362
Rada Nadzorcza Spółki Dominującej	9	2
Zarządy jednostek zależnych	96	95
Rady Nadzorcze jednostek zależnych	-	-
	617	459

30 Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych

	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
Zmiana stanu należności wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(61 272)	(30 072)
Zmiana stanu należności z tytułu należności odsetkowych	3	-
Zmiana stanu należności z tytułu emisji akcji	102	-
Zmiana stanu należności z tytułu aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	13 924

Zmiana stanu należności z tytułu nabycia udziałów jednostek zależnych	53	792
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	(265)	265
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(61 379)	(15 091)
Zmiana stanu zapasów wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	(10 322)
Zmiana stanu zapasów z tytułu aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	35
Zmiana stanu zapasów z tytułu nabycia udziałów jednostek zależnych		10
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-	(10 277)
Zmiana stanu rezerw wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	1 578
Zmiana stanu rezerw z tytułu aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	(37)
Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-	1 541
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	57 940	30 567
Zmiana stanu zobowiązań leasingowych	(413)	(590)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(462)	(4 148)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu udziałów jednostek zależnych	(18)	(5 041)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	(12 666)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kompensaty zobowiązań inwestycyjnych z zobowiązaniami z tytułu zakupu udziałów	2 925	3 400
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podniesienia kapitału z zobowiązaniami z tytułu zakupu udziałów	-	2 005
Zmiana stanu zobowiązań odsetkowych	-	-
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	59 972	13 527
Inne korekty	-	-
Inne korekty z tytułu aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	10
Inne korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-	10

31 Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. euro	
	31-12-2015	Dane porównawcze*	31-12-2015	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 368 248	666 236	326 957	159 033

II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	17 068	6 841	4 079	1 633
III. Zysk (strata) brutto	15 006	5 468	3 586	1 305
IV. Zysk (strata) netto	12 652	4 167	3 023	995
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 228)	-4 190	-1 966	-1 000
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 757)	(9 127)	(898)	(2 179)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 846	9 778	1 636	2 334
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(5 139)	(3 539)	(1 228)	(845)
IX. Aktywa, razem	216 201	120 600	50 734	28 295
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	152 915	72 890	35 883	17 101
XI. Zobowiązania długoterminowe	24 722	15 393	5 801	3 611
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	128 193	57 497	30 082	13 490
XIII. Kapitał własny	63 286	47 710	14 851	11 193
XIV. Kapitał zakładowy	5 832	5 832	1 369	1 368
XV. Liczba akcji (w tys. zł)	5 832	5 832	5 832	5 832
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	2,17	1,09	0,52	0,26
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	2,17	1,09	0,52	0,26
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	10,85	8,18	2,59	1,95
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	10,85	8,18	2,59	1,95
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/euro)	1 399 631,25	320 379,70	334 455,95	76 475,71

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

** na 31.12.2015 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 5 832 tys. sztuk.

*** na 31.12.2014 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 5 832 tys. sztuk.

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 31.12.2015 r. 4,2615 zł/euro oraz dla danych porównawczych na 31.12.2014 r. 4,2623 zł/euro.

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat i innych całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,1848 zł/euro (rok 2015), 4,1893 zł/euro (rok 2014).

20.3.2. Historyczne informacje finansowe za lata 2013-2014 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa			
Rzeczowe aktywa trwałe	13	38 852	12 042
Wartości niematerialne	14	14 679	2 836
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	1 262	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	-	-
Aktywa trwałe razem		54 793	14 878
Zapasy	17	12 785	2 463
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	18	44 516	15 601
Pozostałe inwestycje	15	408	57
Należności z tytułu podatku dochodowego	12	57	189
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	7 610	2 429
Pozostałe aktywa obrotowe	19	431	404
Aktywa obrotowe razem		65 807	21 143
Aktywa razem		120 600	36 021
<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	21	5 832	3 204
Pozostałe kapitały		30 998	10 167
Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego		4 614	1 363
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		41 444	14 734
Udziały niekontrolujące		6 266	-
Kapitał własny ogółem		47 710	14 734
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	23	13 968	2 671
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	75	50
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	1 350	1 140
Zobowiązania długoterminowe razem		15 393	3 861
Kredyty w rachunku bieżącym	23,28	16 260	7 759
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	23	2 714	814
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	156	104
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12	-	-
Rezerwy	25	1 516	148

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	26	36 851	8 601
Zobowiązania krótkoterminowe razem		57 497	17 426
Zobowiązania razem		72 890	21 287
Pasywa razem		120 600	36 021

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	6	666 236	302 134
Zyski (straty) z instrumentów finansowych zabezpieczających sprzedaż	6	13 735	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	6	(646 176)	(284 916)
Zysk brutto ze sprzedaży		33 795	17 218
Pozostałe przychody	8	349	358
Koszty sprzedaży	7	(19 005)	(14 249)
Koszty ogólnego zarządu	7	(2 499)	(940)
Pozostałe zyski/(straty) netto	9	(5 636)	(402)
Pozostałe koszty	10	(163)	(55)
Zysk na działalności operacyjnej		6 841	1 930
Przychody finansowe	11	9	20
Koszty finansowe	11	(1 382)	(439)
Koszty finansowe netto		(1 373)	(419)
Udział w wyniku netto jednostek powiązanych			-
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem		5 468	1 511
Podatek dochodowy	12	(1 630)	(281)
(Strata)/zysk netto za rok obrotowy		3 838	1 230
w tym przypadający na:			
Właścicieli jednostki dominującej		4 167	1 230
Udziały niekontrolujące		(329)	-
(Strata)/zysk netto za rok obrotowy		3 838	1 230
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy, po opodatkowaniu		-	-
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy		3 838	1 230
w tym przypadające na:			
Właścicieli jednostki dominującej		4 167	1 230
Udziały niekontrolujące		(329)	-
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy		3 838	1 230
Zysk/strata przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej (w zł)		1,09	0,38
Rozwodniona zysk/strata przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej (w zł)		1,09	0,38

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem		5 468	1 511
Korekty		(8 028)	4 679
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	13	1 550	941
Amortyzacja wartości niematerialnych	14	2	8
Utworzenie odpisów aktualizujących		1 105	-
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych		(219)	(2)
Zysk ze sprzedaży pozostałych inwestycji		(350)	-
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(137)	(136)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto		1 339	420
Zmiana stanu należności	29	(15 091)	4 942
Zmiana stanu zapasów	29	(11 382)	(633)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	29	13 527	(949)
Zmiana stanu rezerw	29	1 541	31
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		77	57
Pozostałe korekty	29	10	-
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		(2 560)	6 190
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		(1 630)	(281)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(4 190)	5 909
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		463	486
Odsetki otrzymane		9	19
Inne wpływy/(wypływy) z działalności inwestycyjnej		-	17
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(6 925)	(1 410)
Nabycie wartości niematerialnych		(27)	(3)
Nabycie jednostek zależnych netto po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne		(2 647)	-
Nabycie pozostałych inwestycji		-	(7)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(9 127)	(898)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy netto z emisji akcji		-	-
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		13 363	-
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(895)	-
Dywidendy wypłacone		(321)	(769)
Platność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(1 007)	(577)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone		(1 346)	(439)
Pozostałe transakcje z właścicielem		(16)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		9 778	(1 785)

Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(3 539)	3 226
<i>Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</i>		219	(15)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(3 320)	3 211
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	20	(5 330)	(8 541)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	20	(8 650)	(5 330)
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		13	13

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej						
<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	Suma	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013	3 204	9 720	1 349	14 273	-	14 273
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	1 230	1 230	-	1 230
- Zysk netto za okres	-	-	1 230	1 230	-	1 230
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	(769)	(769)	-	(769)
Dywidenda	-	-	(769)	(769)	-	(769)
Przeniesienie zysku	-	447	(447)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013	3 204	10 167	1 363	14 734	-	14 734
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014	3 204	10 167	1 363	14 734	-	14 734
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	4 167	4 167	(329)	3 838
- Zysk netto za okres	-	-	4 167	4 167	(329)	3 838
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	2 628	-	(321)	2 307	-	2 307
Dywidenda	-	-	(321)	(321)	-	(321)
Emisja akcji	1 600	-	-	1 600	-	1 600
Emisja akcji w zamian za wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa	1 028	-	-	1 028	-	1 028

Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	20 017	-	20 017	-	20 017
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	219	219	6 595	6 814
Objęcie kontroli nad jednostkami zależnymi	-	-	219	219	6 595	6 814
Przeniesienie zysku	-	814	(814)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014	5 832	30 998	4 614	41 444	6 266	47 710

1 Informacje o Grupie

a) Informacje ogólne

Unimot Spółka Akcyjna ("Unimot", "Spółka", "Jednostka Dominująca") z siedzibą w Zawadzkiem przy ul. Świerkłańskiej 2A jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej Unimot. Spółka została wpisana w dniu 29 marca 2011 r. do Rejestru Przedsiębiorców Sądu Rejonowego w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000382244.

Od 2012 r. akcje Unimot S.A. notowane są na rynku NewConnect.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest sprzedaż detaliczna i hurtowa paliw gazowych, płynnych, produktów ropopochodnych oraz rozwój i budowa sieci dystrybucji gazu ziemnego.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki Dominującej jest następujący:

Skład Zarządu:

Przemysław Podgórski	Prezes Zarządu
Małgorzata Garncarek	Członek Zarządu
Robert Brzozowski	Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej

Adam Sikorski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Cieślak	Członek Rady Nadzorczej
Isaac Querub	Członek Rady Nadzorczej
Bogusław Satława	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Prusakiewicz	Członek Rady Nadzorczej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą”).

Na dzień 31 grudnia 2014 r. struktura Grupy Kapitałowej Unimot przedstawiała się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
Unimot System Sp. z o.o.*	Polska	dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym	69,31%	20.01.2014
Blue Cold Sp. z o.o.	Polska	wytwarzanie paliw gazowych	50,76%	29.04.2014

*Unimot System Sp. z o.o. w dniu 14 maja 2014 r. zmieniła nazwę z Unimot Sp. z o.o. na Unimot System Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka zależna Unimot System Sp. z o.o. posiadała udziały w następujących spółkach:

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Sp. z o.o. (PPG Sp. z o.o.)	Polska	dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym	69,31%*	26.03.2014
Blue LNG Sp. z o.o.	Polska	dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym	69,31%*	4.07.2014

*Spółka Unimot System Sp. z o.o. posiada w wyżej wymienionych spółkach 100% udziałów w kapitale.

W 2014 r. wystąpiły następujące zmiany w Grupie Kapitałowej Unimot:

1. W dniu 20 stycznia 2014 r. Jednostka Dominująca dokonała zakupu 100 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każda w Unimot Sp. z o.o., co stanowiło 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. W dniu 19 marca 2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Unimot Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 150 000,00 zł poprzez ustanowienie nowych udziałów w liczbie 300 o wartości nominalnej po 500,00 zł każda. W dniu 28 maja 2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Unimot Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 170 000,00 zł poprzez ustanowienie nowych udziałów w liczbie 340 o wartości nominalnej po 500,00 zł każda. Wszystkie nowe udziały z dwukrotnego podwyższenia kapitału zakładowego zostały objęte przez Unimot S.A. W dniu 17 czerwca 2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Unimot Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 1 044 000,00 zł poprzez ustanowienie nowych udziałów w liczbie 2 088 o wartości nominalnej po 500,00 zł każda. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego udział Unimot S.A. spadł ze 100% do 69,31%.

W dniu 27 listopada 2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Unimot Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 9 339 500,00 zł poprzez ustanowienie nowych udziałów w liczbie 18 679 o wartości nominalnej po 500,00 zł każda. W wyniku podwyższenia kapitału udział Unimot S.A. w kapitale zakładowym Unimot System Sp. z o.o nie zmienił się i wynosił 69,31% na dzień 31 grudnia 2014 r.

2. W dniu 29 kwietnia 2014 r. Unimot S.A. dokonała zakupu 20 050 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każda w Blue Cold Sp. z o.o., co stanowiło 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. W dniu 30 kwietnia 2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Blue Cold Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 4 900 000,00 zł poprzez ustanowienie nowych udziałów w liczbie 49 000 o wartości nominalnej po 100,00 zł każda. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego udział Unimot S.A. spadł ze 100% do 50,76%.

3. W dniu 26 marca 2014 r. Unimot System Sp. z o.o. dokonała zakupu 300 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każda w PPG Sp. z o.o., co stanowiło 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. W dniu 1 kwietnia 2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PPG Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 100 000 zł poprzez ustanowienie nowych udziałów w liczbie 1 000 o wartości nominalnej po 100,00 zł każda. W dniu 5 sierpnia 2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PPG Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 130 000,00 zł poprzez ustanowienie nowych udziałów w liczbie 1 300 o wartości nominalnej po 100,00 zł każda. Wszystkie nowe udziały z dwukrotnego podniesienia kapitału zakładowego zostały objęte przez Unimot System Sp. z o.o.. W związku z podwyższeniem kapitału w Unimot System Sp. z o.o. w dniu 17 czerwca 2014 r. w wyniku, którego udział Unimot S.A. w Unimot System Sp. z o.o. spadł ze 100% do 69,31%, udział pośredni w spółce PPG Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 69,31%.

4. W dniu 4 lipca 2014 r. Unimot System Sp. z o.o. dokonała zakupu 5 800 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każda w Blue LNG Sp. z o.o., co stanowiło 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. W związku z podwyższeniem kapitału w Unimot System Sp. z o.o. w dniu 17 czerwca 2014 r. w wyniku, którego udział Unimot S.A. w Unimot System Sp. z o.o. spadł ze 100% do 69,31%, udział pośredni w spółce Blue LNG Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosi 69,31%.

b) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(i) Zasada kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2014 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Unimot w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenia kontynuowania działalności przez Grupę Unimot.

(ii) Oświadczenie zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), obejmującymi Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Interpretacje Stałego Komitetu ds. Interpretacji (SKI) i Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) i obowiązywały na dzień 31 grudnia 2014 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską, bądź zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Pewne nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują lub będą obowiązywać dla okresów sprawozdawczych kończących się po 31 grudnia 2014 r., nie zostały uwzględnione do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Poza MSSF 9 Instrumenty Finansowe, którego data wejścia w życie nie została jeszcze określona, nie przewiduje się, aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa nie planuje wcześniejszego zastosowania tego standardu i jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe. Zastosowanie nowego standardu mogłoby mieć wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych.

c) Istotne oszacowania i osądy

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej dokonania profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Osądy, szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Istotne osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd Jednostki Dominującej przy zastosowaniu MSSF UE zostały przedstawione w następujących notach:

- nota 1b – zasada kontynuacji działalności
- nota 14 – test na utratę wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których została alokowana wartość firmy
- nota 16 – aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego oraz wykorzystanie strat podatkowych
- nota 24 – zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych
- nota 25 i 28 – rezerwy i zobowiązania warunkowe
- nota 27 – wycena instrumentów finansowych

d) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN). Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy, chyba że w konkretnych sytuacjach podano inaczej.

2 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej zastosowano w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

a) Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje aktywa, zobowiązania, kapitał własny, przychody, koszty i przepływy środków pieniężnych Jednostki Dominującej i jej jednostek zależnych prezentowane w taki sposób, jakby należały one do pojedynczej jednostki i sporządzane były na ten sam dzień sprawozdawczy, co jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach.

Spółki zależne konsolidowane są metodą pełną. Wspólne przedsięwzięcia oraz inwestycje w jednostki stowarzyszone wycenia się przy zastosowaniu metody praw własności.

W celu przeprowadzenia konsolidacji metodą pełną sumowane są wszystkie pozycje aktywów, pasywów, przychodów i kosztów sprawozdań Jednostki Dominującej i jej jednostek zależnych, a następnie przeprowadzane są odpowiednie zasady konsolidacyjne obejmujące przede wszystkim:

- określenie udziału niekontrolującego w zysku lub stracie netto jednostek zależnych za dany okres sprawozdawczy,
- określenie i zaprezentowanie oddzielnie od kapitału własnego Jednostki Dominującej udziału niekontrolującego w aktywach netto jednostek zależnych,
- wyłączenie salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy,
- wyłączenie przychodów, kosztów oraz przepływów pieniężnych związanych z transakcjami wewnątrz Grupy, a także wszelkich zysków lub strat powstałych w ramach transakcji w Grupie.

Zgodnie z metodą praw własności w momencie początkowego ujęcia inwestycja w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu jest ujmowana według kosztu, a wartość księgowa jest powiększana lub pomniejszana, w celu ujęcia udziałów Grupy w zyskach lub stratach jednostki, w której dokonano inwestycji, odnotowanych przez nią po dacie nabycia. Udział Grupy w zysku lub stracie jednostki, w której dokonano inwestycji ujmuje się w zysku lub stracie Grupy w pozostałej działalności operacyjnej.

Inwestycje w jednostkach zależnych

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą. Kontrola ma miejsce wówczas, gdy Jednostka Dominująca posiada zdolność kierowania bezpośrednio lub pośrednio polityką finansową i operacyjną danej jednostki, w celu uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na dzień sprawozdawczy mogą zostać zrealizowane lub mogą podlegać konwersji. Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania kontroli nad spółką, aż do dnia jej efektywnego zbycia. Udziały niekontrolujące prezentuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym, oddzielnie od kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy Jednostki Dominującej.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Grupa wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje nad nimi kontroli ani współkontroli. Znaczący wpływ jest to władza pozwalająca na uczestniczenie w podejmowaniu decyzji na temat polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji, niepolegająca jednak na sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad polityką tej jednostki. Grupa wywiera znaczący wpływ, gdy posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) 20% lub więcej praw głosu w jednostce, w której dokonano inwestycji, chyba, że można w sposób oczywisty wykazać, że jest inaczej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności, od momentu uzyskania znaczącego wpływu do momentu jego wygaśnięcia.

Połączenie jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą, w tym nabycie zorganizowanej części jednostki gospodarczej, ujmuje się poprzez sumowanie poszczególnych pozycji aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów łączonych spółek według stanu na dzień połączenia. Efekt połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą nie ma wpływu na skonsolidowane dane finansowe. Pozostałe połączenia jednostek gospodarczych rozliczane są metodą nabycia. Zastosowanie tej metody polega na wykonaniu następujących czynności:

- zidentyfikowaniu jednostki przejmującej,
- ustaleniu dnia przejścia,
- ujęciu i wycenie możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów, przejętych zobowiązań oraz wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- ujęciu i wycenie wartości firmy lub zysku z okazji nabycia.

b) Transakcje w walucie obcej

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w odpowiedniej walucie funkcjonalnej przy zastosowaniu kursu wymiany walut z dnia zawarcia transakcji. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na walutę funkcjonalną na dzień sprawozdawczy według kursu wymiany obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w wyniku finansowym. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące zobowiązań finansowych, w tym zobowiązań z tytułu leasingu ujmowane są w przychodach/kosztach finansowych. Pozostałe zyski/straty z tytułu różnic kursowych ujmowane są w pozostałych zyskach/stratach netto.

c) Rzeczowe aktywa trwałe

Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują zarówno środki trwałe, jak też środki trwałe w budowie. Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych ustala się w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia. Cena nabycia lub koszt wytworzenia obejmują cenę zakupu składnika majątku (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz inne koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika rzeczowych aktywów trwałych do użytkowania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

Na koszt wytworzenia lub cenę nabycia składnika rzeczowych aktywów trwałych składają się także szacunkowe koszty jego demontażu i usunięcia oraz koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w których się znajdował, a do których Spółka jest zobowiązana w związku z jego nabyciem lub wytworzeniem.

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego w wartości księgowej netto tj. ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub wiarygodnie oszacowanego kosztu wytworzenia, pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości oraz dotacje do aktywów.

Koszty finansowania zewnętrznego dające się bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów wpływają na jego wartość początkową, jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Koszty te podlegają kapitalizacji, jeżeli wpływ korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny oraz kwota tych kosztów może być ustalona w sposób wiarygodny.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się, jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te powinny być traktowane, jako odrębne składniki aktywów.

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wszystkie inne nakłady są ujmowane w wyniku finansowym, jako koszty w chwili poniesienia.

Amortyzacja

Rzeczowe aktywa trwałe, względnie ich istotne i odrębne części składowe, amortyzowane są metodą liniową od chwili, gdy są one dostępne do użytkowania, tzn. od momentu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do jego funkcjonowania, przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich użytkowania z uwzględnieniem wartości końcowej. Grunty nie są amortyzowane. Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

• Budynki i budowle	od 10 do 40 lat
• Urządzenia techniczne i maszyny	od 2 do 40 lat
• Środki transportu	od 5 do 22 lat
• Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	od 1 do 30 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych jest przez Grupę corocznie weryfikowana. Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w pozostałej działalności operacyjnej.

d) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Grupa ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są, jako umowy leasingu finansowego. Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Po początkowym ujęciu do aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego stosuje się zasady rachunkowości odpowiednie dla danej grupy rzeczowych aktywów trwałych.

Umowy leasingu niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny, a aktywa użytkowane w ramach tych umów nie są rozpoznawane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy.

Grupa ujmuje umowy dotyczące wieczystego użytkowania gruntów, jako umowy leasingu operacyjnego. Przedpłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujawnia się w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej. Przedpłaty te odpisuje się w wynik finansowy w okresie użytkowania gruntów.

e) Wartości niematerialne

Wartość firmy

Wszelkie połączenia jednostek, z wyłączeniem jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, rozliczane są metodą nabycia. Wartość firmy wylicza się, jako nadwyżkę kosztów poniesionych w wyniku połączenia jednostek nad udziałem nabywcy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto.

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość firmy jest alokowana do ośrodków generujących środki pieniężne i nie jest amortyzowana, ale podlega corocznym testom na utratę wartości. Straty z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnym okresie.

W przypadku przejść, dla których ustalono nadwyżkę możliwych do zidentyfikowania aktywów netto nad ceną nabycia, kwota ta jest bezpośrednio odnoszona w wynik finansowy.

Badania i rozwój

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszonego produktu podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Grupa posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich bezpośrednio związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych.

Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia. Aktywowane koszty prac rozwojowych są ujmowane, jako aktywa niematerialne w oparciu o ich cenę nabycia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Inne wartości niematerialne

Inne wartości niematerialne nabyte przez Grupę początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia i wykazuje się w sprawozdaniu finansowym sporządzanym na koniec okresu sprawozdawczego w wartości księgowej netto tj. pomniejszonej o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości oraz z uwzględnieniem otrzymanych dotacji do aktywów (MSR 20).

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w wyniku finansowym w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzuje się metodą liniową, począwszy od chwili, gdy są one gotowe do użycia, tzn. od momentu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich użytkowania. Wartość firmy i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania podlegają corocznie testom na utratę wartości. Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartości niematerialne ujmuje się w pozostałej działalności operacyjnej.

Szacunkowy okres użytkowania wartości niematerialnych jest następujący:

- | | |
|--|----------------|
| • Koszty prac rozwojowych | od 5 do 15 lat |
| • Oprogramowanie komputerowe | od 2 do 5 lat |
| • Nabyte prawa majątkowe (koncesje, licencje, patenty) | od 2 do 30 lat |
| • Inne wartości niematerialne i prawne | 2 lata |

f) Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne to nieruchomości posiadane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub do obydwu tych celów. Wartość początkowa nieruchomości inwestycyjnych ustalana jest w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Nieruchomości inwestycyjne amortyzowane są metodą liniową przez okres ich użytkowania, uwzględniając ich wartość rezydualną. Grunty nie są umarżane. Szacowany okres użyteczności nieruchomości inwestycyjnych jest taki sam jak rzeczowych aktywów trwałych opisanych w punkcie c) powyżej.

g) Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale (lub składniki grupy przeznaczonej do zbycia) są klasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość księgowa zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży, która jest wysoce prawdopodobna, są one dostępne do natychmiastowej sprzedaży, a Zarząd zobowiązuje się do wypełnienia planu sprzedaży składnika aktywów (grupy do zbycia). Aktywa trwale lub składniki grupy przeznaczonej do zbycia są ujmowane w kwocie niższej z ich wartości księgowej i wartości godziwej, pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, jeśli ich wartość księgowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie.

h) Aktywa finansowe

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Grupa staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Grupa zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub do momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Grupy jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie.

Aktywa i zobowiązania kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Grupa posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych i zamierza rozliczyć daną transakcję w wartościach netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa ze ściśle określoną wartością oraz terminem wykupu, które Grupa ma zamiar i możliwość utrzymać do terminu wymagalności. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa tej kategorii rozpoznaje się jako aktywa trwałe, pod warunkiem, że ich termin realizacji przekracza 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe nabywane przez Grupę w celu generowania zysku w krótkim okresie czasu klasyfikuje się, jako aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty te wycenia się w wartości godziwej bez kosztów transakcyjnych z uwzględnieniem wartości rynkowej instrumentu na dzień sprawozdawczy. Zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio w wynik finansowy w pozycji „pozostałe zyski/(straty) netto”. Aktywa tej kategorii rozpoznaje się jako aktywa obrotowe, pod warunkiem, że Zarząd Grupy ma stanowczy zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywo początkowo ujmuje się w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu wycenia się je według zamortyzowanego kosztu po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpis z tytułu utraty wartości należności z tyt. dostaw i usług tworzy się w oparciu o indywidualne analizy z uwzględnieniem wartości posiadanego zabezpieczenia. Przesłankami wskazującymi, że należności z tyt. dostaw i usług utraciły wartość są m.in.: poważne problemy finansowe dłużnika, opóźnienia w spłatach, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością księgową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej.

Wartość księgową składnika aktywów ustala się za pomocą konta odpisów, a wysokość straty ujmuje się w wyniku finansowym w kosztach sprzedaży. W przypadku nieściągalności należności z tyt. dostaw i usług dokonuje się jej odpisu. Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności uznaje się w pozycji kosztów sprzedaży w wyniku finansowym.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne aktywa finansowe wyznaczone, jako dostępne do sprzedaży lub niesklasyfikowane do żadnej z powyższych kategorii. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ujmuje się początkowo w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednie koszty transakcyjne.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży, są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu.

Wartość godziwa aktywów finansowych

Inwestycje w instrumenty dłużne i kapitałowe

Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik, inwestycji utrzymywanych do daty wymagalności oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest szacowana na podstawie wartości rynkowej na dzień sprawozdawczy (jeśli istnieje aktywny rynek). Wartość godziwa inwestycji utrzymywanych do daty wymagalności jest szacowana tylko na potrzeby ujawnień.

Pochodne instrumenty finansowe

Grupa wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe celem zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym i ryzykiem zmiany stóp procentowych. Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane, jako instrumenty handlowe w wartości godziwej; przynależne koszty transakcji są ujmowane w wyniku finansowym w momencie poniesienia. Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmuje się natychmiastowo w wyniku finansowym. Wartość godziwa kontraktów wymiany jest kwotowana, jako cena rynkowa na dzień sprawozdawczy, stanowiąca wartość bieżącą przyszłej ceny.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek obiektywne przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składnika aktywów finansowych lub odwrócenie odpisu aktualizującego któregoś ze składników aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy poniżej kosztu również stanowi obiektywną przesłankę utraty wartości.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Należności krótkoterminowe nie są dyskontowane. Odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest wyliczany przez odniesienie do ich bieżącej wartości godziwej.

Wartość księgową poszczególnych aktywów finansowych o jednostkowo istotnej wartości poddawana jest ocenie na każdy dzień sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Pozostałe aktywa finansowe są oceniane pod kątem utraty wartości zbiorczo, pogrupowane według podobnego poziomu ryzyka kredytowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym. Jeżeli zmniejszenie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży było ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym i istnieją obiektywne przesłanki utraty ich wartości, skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w kapitale własnym, ujmuje się w wyniku finansowym nawet jeśli składnik aktywów finansowych nie został wyłączony ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Odpisy z tytułu utraty wartości są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do inwestycji w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowanych, jako dostępne do sprzedaży nie są odwracane przez wynik finansowy. Jeżeli wartość godziwa instrumentów dłużnych zakwalifikowanych, jako dostępne do sprzedaży wzrośnie a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się z kwotą odwrócenia wykazaną w wyniku finansowym.

Ustalenie wartości godziwej

Przyjęte przez Grupę zasady rachunkowości i ujawnień wymagają określenia wartości godziwej finansowych aktywów i zobowiązań. Informacje na temat założeń i metod przyjętych do określenia wartości godziwej przedstawiono w notach objaśniających.

i) Zapasy

Zapasy, w tym zapasy obowiązkowe są to produkty, półprodukty i produkty w toku, towary i materiały.

Towary wycenia się na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia, natomiast na koniec okresu sprawozdawczego w cenie nabycia, czy też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty przydatności ekonomicznej.

Rozchody towarów przeprowadza się przez zastosowanie metody FIFO.

Testy sprawdzające utratę wartości poszczególnych pozycji zapasów przeprowadza się na bieżąco w trakcie okresu sprawozdawczego. Przecenie do poziomu cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania podlegają zapasy, które utraciły swoje cechy użytkowe, przydatność lub spadły ich ceny sprzedaży.

Utworzenie/rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy ujmowane jest w koszcie sprzedanych produktów, towarów lub materiałów. Zidentyfikowane w wyniku inwentaryzacji nadwyżki lub braki w zapasach ujmowane są w koszcie sprzedanych produktów, towarów lub materiałów.

j) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i krótkoterminowe depozyty bankowe. Kredyty w rachunku bieżącym, które są płatne na żądanie i stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi Grupy są ujęte, jako składnik środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Wycenę i rozchód środków pieniężnych w walutach obcych ustala się przy zastosowaniu metody FIFO.

k) Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartość księgową aktywów niefinansowych, innych niż zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na każdy dzień sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana na każdy dzień sprawozdawczy.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość księgową składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku finansowym. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana, jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości księgowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest, jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

Odpis aktualizujący wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości księgowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

l) Kapitał własny

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej jest kapitałem zakładowym Grupy. Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej akcji wyemitowanych zgodnie ze statutem i zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się kapitał zapasowy i kapitał rezerwy, akcje własne. Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z zysku netto zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych. Kapitał rezerwy tworzy się z zysku netto na wypłatę dywidendy.

Dywidendy

Dywidendy ujmuje się, jako zobowiązanie w okresie, w którym zostały uchwalone.

Zakup akcji własnych

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi przeprowadzenia transakcji, skorygowana o wpływ podatków, wykazywana jest, jako pomniejszenie kapitału własnego. Zakupione akcje własne są wykazywane w ramach pozostałych kapitałów. W momencie sprzedaży lub powtórnej emisji, otrzymane kwoty ujmuje się, jako zwiększenie kapitału własnego, a nadwyżka lub deficyt z transakcji jest prezentowany w kapitale własnym.

m) Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne), a wartością wykupu ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej w wyniku finansowym przez okres obowiązywania umów.

Wartość godziwa, szacowana dla celów ujawniania, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kapitału i odsetek, zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień sprawozdawczy. W przypadku leasingu finansowego rynkową stopę procentową szacuje się w oparciu o stopę procentową dla podobnego rodzaju umów leasingowych.

n) Świadczenia pracownicze**Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne**

Grupa rozpoznaje rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze na podstawie wyceny aktuarialnej przeprowadzonej na dzień sprawozdawczy. Wycenę przeprowadza niezależny aktuariusz. Podstawa kalkulacji rezerw na świadczenia pracownicze jest określona przez wewnętrzne regulacje Grupy oraz inne obowiązujące przepisy prawne.

Wartość rezerwy na świadczenia pracownicze określa się przy wykorzystaniu technik aktuarialnych i wymogów określonych w MSSF UE, a w szczególności w MSR 19 "Świadczenia pracownicze". Rezerwy wycenia się na poziomie wartości bieżącej przyszłych zobowiązań Grupy z tytułu świadczeń pracowniczych. Rezerwy kalkuluje się przy wykorzystaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, osobno dla każdego pracownika.

Podstawą kalkulacji rezerwy przypadających na poszczególnych pracowników jest prognozowana wartość świadczenia, które Grupa jest zobligowana wypłacić na mocy regulacji wyszczególnionych powyżej. Wartość świadczenia prognozuje się do momentu nabycia świadczenia przez pracownika. Zobowiązanie z tytułu świadczeń pracowniczych określa się na podstawie przewidywanego wzrostu wartości świadczenia oraz proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika. Oszacowana wartość jest następnie dyskontowana na dzień sprawozdawczy.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w momencie wykonania świadczenia.

Grupa tworzy rezerwę w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych, jeśli Grupa jest prawnie lub zwyczajowo zobowiązana do takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać rzetelnie oszacowane.

o) Rezerwy

Rezerwy tworzone są, gdy na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Wysokość rezerwy jest weryfikowana na bieżąco w trakcie okresu sprawozdawczego w celu skorygowania ich do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

p) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania, w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenia się na dzień ich powstania w wartości godziwej, a następnie według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania bieżące nie są dyskontowane.

q) Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe

Dotacje rządowe ujmowane są początkowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, jako przychody przyszłych okresów, jeśli istnieje wystarczająca pewność ich otrzymania oraz Grupa spełni warunki z nimi związane. Dotacje otrzymane jako zwrot już poniesionych kosztów przez Grupę są systematycznie ujmowane, jako przychód w wyniku finansowym w okresach, w których ponoszone są związane z nimi koszty. Dotacje otrzymywane, jako zwrot kosztów aktywów ujmowanych przez Grupę, są systematycznie ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne w wyniku finansowym przez okres użytkowania aktywa.

r) Przychody

Przychody obejmują wartość godziwą zapłaty otrzymanej lub należnej z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów w ramach zwykłej działalności operacyjnej Grupy. Przychody są prezentowane netto bez podatku od towarów i usług, po uwzględnieniu zwrotów, rabatów i upustów oraz po wyeliminowaniu sprzedaży w Grupie.

Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych.

Sprzedaż produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów uważa się za zrealizowane, gdy:

- a) jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów,
- b) jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi produktami, towarami i materiałami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje wobec zapasów, do których posiada prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- c) kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- d) istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji oraz
- e) koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług

Przychody ze sprzedaży usług uznaje się za zrealizowane, gdy:

- a) kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- b) istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- c) stopień realizacji transakcji na koniec okresu sprawozdawczego może być określony w wiarygodny sposób oraz
- d) koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Ponadto, przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na zysk lub stratę okresu są:

pozostałe

przychody operacyjne, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, m.in.:

- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
- przychody z tytułu odsetek od należności handlowych i innych,
- przychody z tytułu zwrotu poniesionych kosztów sądowych,
- otrzymane darowizny.

przychody finansowe, stanowiące głównie przychody związane z finansowaniem działalności.

- przychody oraz zyski z inwestycji finansowych,
- przychody z tytułu dywidend,
- zyski netto z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów finansowych,
- odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i udziałów.

s) Koszty

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków właścicieli.

Koszty ujmuje się w zysku lub stracie na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.

Koszt własny sprzedaży koryguje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego o zmianę wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych.

Ponadto, kosztami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na zysk lub stratę okresu są:

pozostałe koszty operacyjne, związane pośrednio z prowadzoną działalnością, w tym w szczególności:

- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,
- koszty z tytułu odsetek od zobowiązań handlowych i innych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.
- koszty postępowania sądowego,
- przekazane darowizny.

koszty finansowe związane z finansowaniem zewnętrznym działalności, w tym w szczególności:

- odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym,
- odsetki od krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek, kredytów i innych źródeł finansowania.
- straty netto z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów finansowych,
- odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i udziałów.

t) Pozostałe zyski/straty netto

Za pozostałe zyski/straty netto uważa się m.in:

- zyski/straty netto z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- zyski/straty netto z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej.

u) Leasing

Platności z tytułu leasingu operacyjnego

Platności z tytułu zawartych przez Grupę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w wyniku finansowym liniowo przez okres trwania leasingu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są w wyniku finansowym łącznie z kosztami z tytułu leasingu.

Platności z tytułu leasingu finansowego

Minimalne płatności leasingowe z tytułu leasingu finansowego są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowy oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiącą koszt finansowy jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

w) Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w wyniku finansowym, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami ujętymi w innych całkowitych dochodach lub kapitale. Wówczas ujmuje się je odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub w kapitale.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu dochodu do opodatkowania za dany rok oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustalaną dla celów księgowych, a ich wartością szacowaną dla celów podatkowych. Podatku odroczonego nie tworzy się na następujące różnice przejściowe: wartość firmy, początkowe ujęcie aktywów lub pasywów, które nie wpływają ani na zysk księgowy ani na dochód do opodatkowania, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień sprawozdawczy

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację aktywów z tytułu podatku odroczonego. Aktywa z tytułu podatku odroczonego obniża się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

3 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy

Jednostkowe, jak i skonsolidowane sprawozdania finansowe za wszystkie okresy sprawozdawcze do dnia 31 grudnia 2014 r. sporządzane były zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości (tekst jednolity Dz.U.z 2013 poz. 330 z późniejszymi zmianami). W 2014 r. powstała Grupa Kapitałowa Unimot, w związku z czym, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 r. sporządzane było po raz pierwszy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zakończone na dzień 31 grudnia 2014 r. jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF 1 "Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy" oraz wszystkimi MSSF i MSR przyjętymi przez Komisję Europejską za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

Dniem przejścia Grupy na MSSF, czyli początkiem najwcześniejszego okresu dla których będą prezentowane dane porównywalne jest 01.01.2014 r.

Niniejsza nota wyjaśnia podstawowe korekty wprowadzone przez Grupę, w związku z przekształceniem skonsolidowanych danych finansowych sporządzonych zgodnie z Ustawą o Rachunkowości na sporządzone zgodnie z MSSF.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2014	31.12.2013
Suma aktywów wg UoR	123 145	36 418
Korekta A	749	354
Korekta C	44	28
Korekta D	(820)	(779)
korekta prezentacyjna	(2 518)	-
Suma aktywów wg MSSF	120 600	36 021
Kapitał własny wg UoR	40 883	14 505
Korekta A	749	354
Korekta B	(232)	(154)
Korekta C	44	29
Kapitał własny wg MSSF	41 444	14 734

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2014	31.12.2013
Zysk netto wg UoR	4 052	1 135
Korekta A	396	142
Korekta B	(76)	(57)
Korekta C	14	10
Korekta F	(219)	-
Zysk / (strata) netto wg MSSF (przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej)	4 167	1 230
Całkowity dochód wg MSSF (przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej)	4 167	1 230

Poniżej przedstawiono uzgodnienie przepływów z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej oraz salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywanych zgodnie z Ustawą o Rachunkowości z przepływami z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej oraz saldem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zgodnie z MSSF na każdy dzień bilansowy objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym oraz za każdy okres zakończony w tym dniu.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2014	31.12.2013
Przepływy z działalności operacyjnej netto wg UoR	(3 924)	5 894
korekty prezentacyjne	(266)	15
Przepływy z działalności operacyjnej netto wg MSSF	(4 190)	5 909
Przepływy z działalności inwestycyjnej netto wg UoR	(9 127)	(898)
Przepływy z działalności inwestycyjnej netto wg MSSF	(9 127)	(898)

Przepływy z działalności finansowej netto wg UoR	18 231	(3 204)
Korekta E	(8 500)	1 419
korekty prezentacyjne	47	-
Przepływy z działalności finansowej netto wg MSSF	9 778	(1 785)
Saldo środków pieniężnych UoR	7 610	2 429
Korekta E	(16 260)	(7 759)
Saldo środków pieniężnych wg MSSF	(8 650)	(5 330)

Główne korekty pomiędzy MSSF a UoR

Wartość firmy (Korekta A)

W związku z brakiem możliwości dokonywania amortyzacji wartości firmy wg MSSF, skorygowano wynik oraz aktywa o dokonaną wg UoR amortyzację wartości firmy w nabytych spółkach zależnych oraz amortyzację wartości firmy powstałą w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w Jednostce Dominującej, które to podwyższenie zostało pokryte wkładem niepieniężnym, poprzez przeniesienie własności zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Rezerwa na świadczenia emerytalne (Korekta B)

W związku z przejściem na MSSF Grupa zgodnie z MSR 19 zobowiązana jest do tworzenia rezerw z tytułu świadczeń emerytalnych i innych. Grupa w celu, jak najbardziej wiarygodnego oszacowania wartości rezerw, skorzystała z wyceny aktuarialnej.

Podatek odroczone od rezerw na świadczenia emerytalne (Korekta C)

W związku z utworzeniem rezerw na świadczenia emerytalne Grupa utworzyła podatek odroczonego.

Prezentacja netto podatku odroczonego (Korekta D)

Zgodnie z zapisami MSR 12 "Podatek dochodowy" należy dokonać kompensaty składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z odpowiednią rezerwą, jeśli jednostka posiada tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat. W odniesieniu do poszczególnych spółek Grupy, które są odrębnymi podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych i w związku z tym z założenia mają możliwość jednoczesnego rozliczania dodatnich i ujemnych różnic przejściowych, dokonano zaprezentowania aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w kwocie netto, tj. jako aktywa lub rezerwy w zależności, która z kwot jest wyższa.

Odmierna prezentacja kredytów w rachunkach bieżących (Korekta E)

W związku z uznaniem przez Zarząd Spółki Jednostki Dominującej kredytów w rachunku bieżącym za integralną część zarządzania środkami pieniężnymi, zgodnie z wytycznymi MSSF, Grupa dokonała stosownej reklasyfikacji kredytów w rachunkach bieżących na potrzeby sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Objęcie kontroli nad jednostkami zależnymi (Korekta F)

Zysk/strata z tytułu zmiany procentowego udziału w kontroli nad jednostkami zależnymi wg UoR prezentowana była w rachunku zysku i strat, natomiast wg MSSF prezentowana jest w kapitale własnym, jako zyski/straty z lat ubiegłych.

Pozostałe korekty prezentacyjne

Układ sprawozdania finansowego zgodny z MSSF różni się od układu sprawozdania sporządzonego według Ustawy o Rachunkowości. Różnice dotyczą zarówno układu samych sprawozdań podstawowych, tj. sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z zysków i strat i innych całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, jak również większości not objaśniających. W celu spełnienia wymogów narzuconych przez MSSF, Grupa dokonała stosownych zmian w prezentacji danych finansowych.

4 Sprawozdawczość segmentów działalności

Na podstawie przeprowadzonej analizy struktury organizacyjnej Grupy, jej systemu sprawozdawczości wewnętrznej oraz funkcjonującego modelu zarządzania, Zarząd Jednostki Dominującej określił poniższe segmenty operacyjne. Zarząd Jednostki Dominującej rozpatruje działalność zarówno z perspektywy operacyjnej, jak i geograficznej.

Zarząd Jednostki Dominującej wyodrębnił następujące segmenty operacyjne:

1. Obrót paliwami płynnymi - Grupa prowadzi hurtową i detaliczną sprzedaż oleju napędowego, gazu płynnego oraz biopaliw.
2. Obrót paliwami gazowymi - Grupa zajmuje się obrotem i dystrybucją gazu ziemnego (w tym LNG) za pośrednictwem TGE oraz własnych sieci dystrybucyjnych.
3. Pozostała działalność – ten segment działalności Grupy obejmuje między innymi działalność związaną z prowadzeniem stacji paliw, działalnością usługową, finansową oraz inną.

Segmenty operacyjne

w tysiącach
złotych

31.12.2014

	Obrót paliwami ciekłymi	Obrót paliwami gazowymi	Działalność pozostała	Działalność nieprzypisana	Eliminacje	Skonsolidowane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	636 852	3 397	8 310	-	-	648 559
Przychody od odbiorców z Grupy	31 124	68	339	-	(119)	31 412
Przychody ogółem	667 976	3 465	8 649	-	(119)	679 971
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(604 858)	(3 237)	(7 586)	-	-	(615 681)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(30 295)	(66)	(193)	-	59	(30 495)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(635 153)	(3 303)	(7 779)	-	59	(646 176)
Wynik segmentu	32 823	162	870	-	(60)	33 795
Pozostałe przychody	153	6	106	97	(13)	349
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(19 680)	(418)	(1 236)	(236)	66	(21 504)
Pozostałe zyski/straty netto	(4 109)	-	(462)	(1 065)	-	(5 636)
Pozostałe koszty	(15)	(6)	(142)	-	-	(163)
Wynik na działalności operacyjnej	9 172	(256)	(864)	(1 204)	(7)	6 841
Koszty finansowe netto	(1 345)	(12)	(29)	-	13	(1 373)
Podatek dochodowy	-	-	-	(1 630)	-	(1 630)
Zysk za okres	7 827	(268)	(893)	(2 834)	6	3 838

w tysiącach
złotych

Obrót paliwami gazowymi	Działalność pozostała	Działalność nieprzypisana	Eliminacje	Skonsolidowane
-------------------------	-----------------------	---------------------------	------------	----------------

31.12.2013	Obrót paliwami ciekłymi					
Przychody od odbiorców zewnętrznych	295 322	50	6 024	42	-	301 438
Przychody od odbiorców z Grupy	373	-	323	-	-	696
Przychody ogółem	295 695	50	6 347	42	-	302 134
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(278 689)	(43)	(5 588)	-	-	(284 320)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(334)	-	(262)	-	-	(596)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(279 023)	(43)	(5 850)	-	-	(284 916)
Wynik segmentu	16 672	7	497	42	-	17 218
Pozostałe przychody	311	-	10	37	-	358
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(14 672)	(76)	(298)	(143)	-	(15 189)
Pozostałe zyski/straty netto	-	-	-	(402)	-	(402)
Pozostałe koszty	(5)	-	(1)	(49)	-	(55)
Wynik na działalności operacyjnej	2 306	(69)	208	(515)	-	1 930
Koszty finansowe netto	(549)	-	(6)	136	-	(419)
Podatek dochodowy	-	-	-	(281)	-	(281)
Zysk za okres	1 757	(69)	202	(660)	-	1 230

w tysiącach złotych

	Obrót paliwami ciekłymi	Obrót paliwami gazowymi	Działalność pozostała	Działalność nieprzypisana	Eliminacje	Skonsolidowane
31.12.2014						
Aktywa segmentu	74 392	26 578	3 645	31 228	(15 243)	120 600

Zobowiązania segmentu	27 563	9 796	901	38 986	(4 356)	72 890
-----------------------	--------	-------	-----	--------	---------	---------------

w tysiącach złotych

	Obrót paliwami ciekłymi	Obrót paliwami gazowymi	Działalność pozostała	Działalność nieprzypisana	Eliminacje	Skonsolidowane
31.12.2013						
Aktywa segmentu	26 554	-	1 244	8 223	-	36 021
Zobowiązania segmentu	7 472	-	293	13 522	-	21 287

Aktywa nieprzypisane

w tysiącach złotych

	31.12.2014	31.12.2013
Inwestycje długo/krótkoterminowe	14 959	57
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Należność z tytułu podatku dochodowego	57	189
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 610	2 429
Aktywa trwałe	2 545	1 915
Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dot. sprzedaży jedn. zależnych, itp.)	6 057	3 633
	31 228	8 223

Zobowiązania nieprzypisane

w tysiącach złotych

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	9 407	3 485
Kredyt w rachunku bieżącym	16 260	7 759
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 350	1 140
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	231	154
Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
Pozostałe zobowiązania	11 738	984
	38 986	13 522

Obszary geograficzne

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

w tysiącach złotych	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Polska	574 600	265 040
Czechy	40 679	17 394
Szwajcaria	27 045	-
Słowacja	22 956	10 617

Irlandia	6 244	-
Węgry	4 429	1 944
Austria	2 809	2 801
Wielka Brytania	-	2 252
Cypr	600	-
Niemcy	371	1 611
Słowenia	238	475
Holandia	-	-
Chorwacja	-	-
Rumunia	-	-
Razem	679 971	302 134

Główni klienci

W 2014 r., żaden z odbiorców Grupy nie przekroczył 10% skonsolidowanych przychodów (w 2013 r. - jeden z odbiorców przekroczył próg 10% skonsolidowanych przychodów - 49 132 tys. zł w segmencie: obrót paliwami ciekłymi).

5 Rozliczenie nabycia podmiotów zależnych

W 2014 r. nabyto następujące podmioty zależne:

<i>w tysiącach złotych</i>	Unimot System Sp. z o.o. wartości godziwe na dzień nabycia	Blue Cold Sp. z o.o. wartości godziwe na dzień nabycia	PPG Sp. z o.o. wartości godziwe na dzień nabycia	Blue LNG Sp. z o.o. wartości godziwe na dzień nabycia
Aktywa trwale	-	4 961	121	2 468
Rzeczowe aktywa trwale	-	4 961	121	2 468
Aktywa obrotowe	21	469	30	346
Zapasy	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	450	29	324
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	19	1	22
Aktywa razem	21	5 430	151	2 814
Kapitał własny	20	1 460	23	370
Kapitał podstawowy	50	2 005	30	580
Kapitał zapasowy	-	-	-	-
Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	(30)	(545)	(7)	(210)
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1	3 970	128	2 444
Zobowiązania długoterminowe	-	2 045	-	1 713
Zobowiązania krótkoterminowe	1	1 925	128	731
Pasywa razem	21	5 430	151	2 814
Wartość nabytych udziałów	60	2 032	30	256
% nabytych udziałów	100%	100%	100%	69,31%
Aktywa netto na dzień nabycia	20	1 460	23	370
% nabytych aktywów netto	100%	100%	100%	69,31%

Wartość firmy	40	572	7	330
Zysk na okazyjnym nabyciu	-	-	-	-
Kapitał mniejszości na dzień nabycia	-	-	-	114

W 2013 r. nie nabyto żadnych podmiotów zależnych.

6 Przychody ze sprzedaży

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<i>w tysiącach złotych</i>		
Przychody ze sprzedaży usług	346	129
Przychody ze sprzedaży towarów	665 890	302 005
Zyski (straty) z instrumentów finansowych zabezpieczających sprzedaż	13 735	-
	679 971	302 134

7 Koszty według rodzaju

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<i>w tysiącach złotych</i>		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (nota 14 i 15)	(1 552)	(949)
Zużycie materiałów i energii	(2 747)	(2 127)
Usługi obce	(10 884)	(7 165)
Podatki i opłaty	(913)	(432)
Wynagrodzenia	(3 486)	(2 949)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(697)	(630)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 863)	(836)
Koszty według rodzaju razem	(22 142)	(15 088)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(646 176)	(284 916)
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów	95	36
Zmiany prezentacyjne wg MSSF w zakresie kosztów	543	(137)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(667 680)	(300 105)

8 Pozostałe przychody

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<i>w tysiącach złotych</i>		
Otrzymane odszkodowania i kary	-	8
Otrzymane odszkodowania z tytułu ubezpieczeń	26	11
Umorzone zobowiązania	-	5
Koszty postępowania sądowego podlegające zwrotowi	17	26
Przychody odsetkowe, dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	217	144
Przychody z tytułu postoju wagonów	56	-
Pozostałe	33	164

	<u>349</u>	<u>358</u>
9 Pozostałe zyski/(straty) netto		
	01.01.2014 -	01.01.2013
	31.12.2014	-
<i>w tysiącach złotych</i>		31.12.2013
Zysk/(strata) netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	137	136
Zysk/(strata) netto z tytułu różnic kursowych na działalności operacyjnej	(5 773)	(538)
	<u>(5 636)</u>	<u>(402)</u>
10 Pozostałe koszty		
	01.01.2014 -	01.01.2013
	31.12.2014	-
<i>w tysiącach złotych</i>		31.12.2013
Koszty odsetkowe od zobowiązań niefinansowych	(97)	(23)
Koszty postępowania sądowego	(16)	(8)
Kary umowne	(1)	-
Należności umorzone	-	(5)
Darowizny	(12)	-
Szkody komunikacyjne	(22)	(7)
Pozostałe	(15)	(12)
	<u>(163)</u>	<u>(55)</u>
11 Koszty finansowe netto		
	01.01.2014 -	01.01.2013
	31.12.2014	-
<i>w tysiącach złotych</i>		31.12.2013
Przychody finansowe		
Odsetki od aktywów finansowych i prowizje finansowe	9	20
Przychody finansowe, razem	<u>9</u>	<u>20</u>
Koszty finansowe		
Oplaty bankowe i koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczane przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej)	(1 382)	(439)
Koszty finansowe, razem	<u>(1 382)</u>	<u>(439)</u>
Koszty finansowe netto	<u>(1 373)</u>	<u>(419)</u>
12 Podatek dochodowy		
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów		
	01.01.2014 -	01.01.2013
	31.12.2014	-
<i>w tysiącach złotych</i>		31.12.2013
Podatek dochodowy bieżący		
Podatek dochodowy za rok bieżący	(1 456)	(285)
Podatek odroczony		

Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	(174)	4
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	(1 630)	(281)

Efektywna stopa podatkowa

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2013 - 31.12.2013
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	100,0%	5 468,00	100,0%	1 511,00
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(19,0%)	(1 039)	(19,0%)	(287)
Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach	-	-	-	-
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(8,0%)	(435)	(6,0%)	(91)
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	-	-	-	-
Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa	-	-	-	-
Straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(2,3%)	(126)	-	-
Korekta podatku za lata poprzednie	-	-	-	-
Pozostałe	(0,5%)	(30)	6,4%	97
	(29,8%)	(1 630)	(18,6%)	(281)

Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 31.12.2014 r. należność z tytułu podatku dochodowego wyniosła 57 tys. zł (31.12.2013 r.: 189 tys. zł)

Na dzień 31.12.2014**Analiza umów kredytowych, pożyczek:**

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Raiffeisen Bank Polska S.A.	-	4 869	kredyt w rachunku bieżącym	2011-08-11	2015-11-16	WIBOR 1M	-hipoteka kaucyjna na nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków, cesja wierzytelności

Bank Millennium S.A.	-	4 954	kredyt w rachunku bieżącym	2012-09-20	2015-10-18	WIBOR 1M - dla wierzytelności w złotych LIBOR 1M - dla wierzytelności w dolarach amerykańskich EURIBOR 1M - dla wierzytelności w euro	-zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych Unimot Express Sp. z o.o., hipoteka kaucyjna na nieruchomościach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie udzielone przez Unimot Express Sp. z o.o., cesja wierzytelności
mBank S.A.	-	6 437	kredyt w rachunku bieżącym	2014-03-20	2015-07-21	WIBOR 1M	-weksel in blanco, cesja wierzytelności
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy z/s w Knurowie	824	149	kredyt inwestycyjny	2013-11-22	2022-06-20	WIBOR 3M	-weksel własny, hipoteka umowna na nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, sądowy zastaw rejestrowy, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków, cesja wierzytelności, poręczenie udzielone przez Blue Line Engineering S.A.
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy z/s w Knurowie	604	96	kredyt inwestycyjny	2014-04-03	2022-06-30	WIBOR 3M	-weksel własny, hipoteka umowna na nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, sądowy zastaw rejestrowy, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków, cesja wierzytelności, poręczenie udzielone przez Blue Line Engineering S.A.
Spółdzielczy Bank Rozwoju w Szepietowie	1 050	-	kredyt inwestycyjny	2014-08-08	2022-09-30	stopa bazowa	-weksel poręczony przez Unimot S.A. i Blue Line Engineering S.A., zastaw rejestrowy na nieruchomościach, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków, cesja wierzytelności, przelew praw z

							polisy ubezpieczeniowej
Spółdzielczy Bank Rozwoju w Szepietowie	-	81	kredyt rewolwingowy	2014-08-08	2015-01-31	stopa bazowa	-weksel własny, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków
Bank Pekao S.A.	1 635	820	kredyt inwestycyjny	2012-12-05	2017-09-30	WIBOR 1M	-zastaw rejestrowy na nieruchomości, hipoteka kaucyjna na nieruchomości
Bank Spółdzielczy w Płońsku	2 068	-	kredyt inwestycyjny	2014-05-14	2023-12-31	WIBOR 1M	-hipoteka umowna, poręczenie Blue Line Engineering S.A., Unimot S.A., Quantum 6, cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków, weksel własny
Unimot Express Sp. z o.o.	2 507	-	pożyczka	2014-12-10	2016-12-30	WIBOR 1M	
Unimot Express Sp. z o.o.	1 000		pożyczka	2014-12-23	2016-12-30	WIBOR 1M	
Blue Line Engineering S.A.	-	46	pożyczka	2013-10-24	2015-07-31	WIBOR 6M	
Razem	9 688	17 452					

Analiza umów leasingowych:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Millenium Leasing Sp. z o.o.	-	24	leasing	2012-05-15	2015-04-05	WIBOR 1M	deklaracja weksłowa
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	215	64	leasing	2013-08-01	2019-10-24	od 2,0800% p.a. do 2,7900% p.a.	deklaracja weksłowa
mLeasing Sp. z o.o.	3 841	1 331	leasing	2012-06-28	2019-07-20	WIBOR 1M	deklaracja weksłowa
BNP Paribas Leasing Sp. z o.o.	224	103	leasing	2013-03-13	2018-03-13	WIBOR 1M	deklaracja weksłowa
Razem	4 280	1 522					

Informacje dotyczące świadczeń dla kluczowego personelu kierowniczego łącznie oraz dla każdej z następujących kategorii: krótkoterminowe świadczenia pracownicze, świadczenia po okresie zatrudnienia, pozostałe świadczenia długoterminowe, świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz płatności w formie akcji

W 2013 i 2014 r. w Spółce wystąpiły jedynie krótkoterminowe świadczenia pracownicze kluczowego personelu kierowniczego:

w tysiącach złotych

01.01.2014 - 31.12.2014

01.01.2013 - 31.12.2013

Zarząd Spółki Dominującej

362

265

Rada Nadzorcza Spółki Dominującej

2

5

Zarządy jednostek zależnych

95

-

Rady Nadzorcze jednostek zależnych

459

270

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. euro	
	31-12-2014	Dane porównawcze*	31-12-2014	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	666 236	302 134	159 033	71 749
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	6 841	1 930	1 633	458
III. Zysk (strata) brutto	5 468	1 511	1 305	359
IV. Zysk (strata) netto	4 167	1 230	995	292
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 190)	5 909	-1 000	1 403
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 127)	(898)	(2 179)	(213)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 778	(1 785)	2 334	(424)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(3 539)	3 226	(845)	766
IX. Aktywa, razem	120 600	36 021	28 295	8 686
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	72 890	21 287	17 101	5 133
XI. Zobowiązania długoterminowe	15 393	3 861	3 611	931
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	57 497	17 426	13 490	4 202
XIII. Kapitał własny	47 710	14 734	11 193	3 553
XIV. Kapitał zakładowy	5 832	3 204	1 368	773
XV. Liczba akcji (w tys. zł)	5 832	3 204	3 204	3 204
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	1,09	0,38	0,26	0,09
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	1,09	0,38	0,26	0,09
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	8,18	4,60	1,95	1,09
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	8,18	4,60	1,95	1,09
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/euro)	1 399 631,25	320 379,70	334 096,69	76 081,62

*Dane dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2013 r. natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

** na 31.12.2014 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 5 832 tys. sztuk.

*** na 31.12.2013 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 3 204 tys. sztuk

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę euro w następujący sposób: Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 31.12.2014 r. 4,2623 zł/euro oraz dla danych porównawczych na 31.12.2013 r. 4,1472 zł/euro.

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,1893 zł/euro (rok 2014), 4,2110 zł/euro (rok 2013).

20.4. Badanie historycznych rocznych informacji finansowych

20.4.1. Oświadczenie stwierdzające, że historyczne informacje finansowe zostały zbadane przez biegłego rewidenta

Historyczne informacje finansowe za lata 2013-2014 zamieszczone w Prospekcie zostały zbadane przez biegłego rewidenta - Primefields sp. z o.o.

Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zamieszczone w Prospekcie zostały zbadane przez biegłego rewidenta - Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA
NA POTRZEBY PROSPEKTU EMISYJNEGO**

UNIMOT S.A.

ZAWADZKIE, UL. ŚWIERKLAŃSKA 2A

NA TEMAT

HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH

**ZA LATA OBROTOWE ZAKOŃCZONE DNIA
31 GRUDNIA 2014 ROKU ORAZ 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

The logo for Primefields Audit & Advisory features the word "Primefields" in a large, elegant, cursive script. Below it, the words "Audit & Advisory" are written in a smaller, clean, sans-serif font.

Grupa Kapitałowa UNIMOT



Primefields Sp. z o.o.
ul. Modelarska 18
40-142 Katowice
tel. +48 32 735 24 49
fax. +48 32 721 88 65
www.primefields.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Unimot S.A.

Na potrzeby niniejszego prospektu emisyjnego oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku, wykonującego dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam (Dz. Urz. UE L 149 z 30.04.2004 r.), przeprowadziliśmy badanie prezentowanych w nim skonsolidowanych historycznych informacji finansowych Grupy Kapitałowej Unimot, dla której spółka Unimot S.A. jest Spółką Dominującą, za lata zakończone dnia 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013, zwanych dalej historycznymi informacjami finansowymi.

Za przedstawione historyczne informacje finansowe, jak również prawidłowość ich ustalenia, odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej Grupy Unimot, dalej zwanej Emitentem.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o rzetelności i jasności prezentowanych w niniejszym prospekcie emisyjnym historycznych informacji finansowych.

Badanie historycznych informacji finansowych przeprowadziliśmy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, oraz
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy historyczne informacje finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje


Primefields
Audit & Advisory

2

Grupa Kapitałowa UNIMOT

zawarte w historycznych informacjach finansowych, a także ocenę stosowanej polityki rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Emitenta znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji historycznych informacji finansowych. Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia miarodajnej opinii.

W naszej opinii, historyczne informacje finansowe zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta w okresach prezentowanych w niniejszym prospekcie emisyjnym.

w imieniu:
Primefields Sp. z o.o.
Ul. Modelarska 18
40-142 Katowice
nr ewid. 3503

Adam Buzo
Biegły Rewident
Nr. ew. 11645

Primefields Sp. z o.o.
ul. Modelarska 18
40-142 Katowice
NIP 634 272 27 97 REGON 241274357
www.primefields.pl

.....
Adam Buzo
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 11645

Katowice, 29 kwietnia 2016 roku



Deloitte Polska
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
z siedzibą w Warszawie
Al. Jana Pawła II 19
00-854 Warszawa
Polska

Tel.: +48 22 511 08 11, 511 08 12
Fax: +48 22 511 08 13
www.deloitte.com/pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej UNIMOT S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej UNIMOT S.A. (zwanej dalej „Grupą Kapitałową”), w której jednostką dominującą jest UNIMOT S.A. (zwana dalej „Spółką Dominującą”) z siedzibą w Zawadzkiem przy ulicy Świerkłańskiej 2A. Na sprawozdanie to składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Począwszy od 2015 roku Spółka Dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Deloitte.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Spółkę Dominującą oraz jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku było przedmiotem badania przez inny podmiot uprawniony, który dnia 18 maja 2015 roku wydał opinię z uzupełniającym objaśnieniem o tym sprawozdaniu. Objaśnienie dotyczyło informacji, iż sprawozdania finansowe jednostek zależnych objętych tym sprawozdaniem, których udział w sumie bilansowej wynosił 26,5%, a w przychodach skonsolidowanych 0,2% nie podlegały badaniu.



Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2015 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Adrian Karaś
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 12194

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

Piotr Sokołowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 7 kwietnia 2016 roku

20.4.2. Wskazanie innych informacji w Prospekcie Emisyjnym, które zostały zbadane przez biegłych rewidentów

Biegły rewident (Primefields sp. z o.o.) przeprowadził prace poświadczające, których przedmiotem były prognozy wyników na 2016 r. zamieszczone w Prospekcie.

20.4.3. Informacje finansowe w Prospekcie Emisyjnym nie pochodzące ze sprawozdań finansowych Emitenta zbadanych przez biegłego rewidenta

W Prospekcie zamieszczone zostały również śródroczne informacje finansowe, które nie były badane ani poddane przeglądowi biegłego rewidenta.

20.5. Data najnowszych informacji finansowych

Ostatnie historyczne, zbadane przez biegłego rewidenta, informacje finansowe dotyczą okresu sprawozdawczego zakończonego dnia 31 grudnia 2015 r.

Ostatnie śródroczne informacje finansowe to sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 września 2016 r.

20.6. Śródroczne i inne informacje finansowe

Poniżej zamieszczono śródroczne informacje finansowe za I półrocze 2016 roku (wraz z danymi porównywalnymi za I półrocze 2015 roku) oraz za trzy kwartały 2016 r. (wraz z danymi porównywalnymi za trzy kwartały 2015 roku), sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), obejmującymi Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Interpretacje Stałego Komitetu ds. Interpretacji (SKI) i Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) i obowiązywały odpowiednio na dzień 30 czerwca 2016 r. i 30 września 2016 r. Śródroczne informacje finansowe nie podlegały badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta.

Śródroczne informacje finansowe zostały sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, zgodnie z zasadami określonymi w przyjętej polityce rachunkowości zabezpieczeń.

20.6.1. Śródroczne informacje finansowe za I półrocze 2016 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwale	5	46 903	42 349	39 886
Wartości niematerialne	6	15 413	15 195	14 682
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7	8 597	12 277	1 261
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 126	1 505	-
Aktywa trwale razem		73 039	71 326	55 829
Zapasy		128 457	44 536	28 243
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7	133 623	92 327	73 024
Pozostałe inwestycje		1 470	610	3 326
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	121	-

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	33 017	5 973	24 482
Pozostałe aktywa obrotowe		1 748	1 308	1 274
Aktywa obrotowe razem		298 315	144 875	130 349
Aktywa razem		371 354	216 201	186 178

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	8	5 832	5 832	5 832
Pozostałe kapitały		43 193	34 092	34 092
Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego		10 041	12 744	4 051
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		59 066	52 668	43 975
Udziały niekontrolujące		10 692	10 618	10 616
Kapitał własny ogółem		69 758	63 286	54 591

Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	31 981	24 624	23 467
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		98	98	75
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		24	-	1 559
Zobowiązania długoterminowe razem		32 103	24 722	25 101
Kredyty w rachunku bieżącym	10	147 398	19 912	33 140
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	5 991	4 265	2 766
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		241	241	156
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		476	526	650
Rezerwy	11	15 564	10 206	4 632
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12	99 823	93 043	65 142
Zobowiązania krótkoterminowe razem		269 493	128 193	106 486
Zobowiązania razem		301 596	152 915	131 587
Pasywa razem		371 354	216 201	186 178

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
----------------------------	--------------------------------	--------------------------------

Przychody ze sprzedaży	854 803	617 672
Zyski (straty) z instrumentów finansowych zabezpieczających sprzedaż	(9 952)	(1 726)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(795 283)	(588 211)
Zysk brutto ze sprzedaży	49 568	27 735
Pozostałe przychody	472	107
Koszty sprzedaży	(28 879)	(15 200)
Koszty ogólnego zarządu	(4 472)	(2 141)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(918)	(3 494)
Pozostałe koszty	(234)	(70)
Zysk na działalności operacyjnej	15 537	6 937
Przychody finansowe	131	49
Koszty finansowe	(1 448)	(922)
Koszty finansowe netto	(1 317)	(873)
Udział w wyniku netto jednostek powiązanych	-	-
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	14 220	6 064
Podatek dochodowy	(3 781)	(2 321)
(Strata)/zysk netto za rok obrotowy	10 439	3 743
w tym przypadający na:		
Właścicieli jednostki dominującej	10 815	3 946
Udziały niekontrolujące	(376)	(203)
(Strata)/zysk netto za rok obrotowy	10 439	3 743
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy, po opodatkowaniu	-	-
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	10 439	3 743
w tym przypadające na:		
Właścicieli jednostki dominującej	10 815	3 946
Udziały niekontrolujące	(376)	(203)
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	10 439	3 743
Zysk/strata przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej (w zł)	1,85	0,68
Rozwodniona zysk/strata przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej (w zł)	1,85	0,68

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem		14 220	6 064
Korekty		(106 897)	(3 120)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5	1 567	1 126
Amortyzacja wartości niematerialnych	6	16	4
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych		(1 205)	219
Zysk ze sprzedaży pozostałych inwestycji		-	4 170
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(18)	40
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto		1 389	850
Zmiana stanu należności		(31 279)	(29 293)
Zmiana stanu zapasów		(83 921)	(15 458)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		1 172	31 897
Zmiana stanu rezerw		5 382	3 325
Pozostałe korekty		-	-
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		(92 677)	2 944
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		(3 781)	(2 321)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(96 458)	623
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		277	245
Odsetki otrzymane		57	40
Inne wpływy/(wypływy) z działalności inwestycyjnej		610	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(5 808)	(2 439)
Nabycie wartości niematerialnych		(167)	(7)
Nabycie pozostałych inwestycji		(2 004)	(7 089)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(7 035)	(9 250)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		14 919	11 393
Wpływ netto z podwyższenia kapitału w jednostce zależnej		-	1 604
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(5 014)	(963)
Dywidendy wypłacone		(3 967)	(1 400)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(1 139)	(911)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone		(1 665)	(885)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		3 134	8 838
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(100 359)	211
<i>Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</i>		(83)	(219)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(100 442)	(8)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	13	(13 939)	(8 650)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	13	(114 381)	(8 658)
<i>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		42	22

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej					
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Zysk z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	Suma	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
<i>w tysiącach złotych</i>						
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015	5 832	30 998	4 614	41 444	6 266	47 710
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	3 946	3 946	(203)	3 743
- Zysk netto za okres	-	-	3 946	3 946	(203)	3 743
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	(1 400)	(1 400)	-	(1 400)
Dywidenda	-	-	(1 400)	(1 400)	-	(1 400)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	(15)	(15)	4 553	4 538
Objęcie kontroli nad jednostkami zależnymi	-	-	(15)	(15)	4 553	4 538
Przeniesienie zysku	-	3 094	(3 094)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2015	5 832	34 092	4 051	43 975	10 616	54 591
Kapitał własny na dzień 1 kwietnia 2015	5 832	30 998	6 709	43 539	10 704	54 243
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	1 851	1 851	(152)	1 699
- Zysk netto za okres	-	-	1 851	1 851	(152)	1 699
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	(1 400)	(1 400)	-	(1 400)
Dywidenda	-	-	(1 400)	(1 400)	-	(1 400)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	(15)	(15)	64	49
Objęcie kontroli nad jednostkami zależnymi	-	-	(15)	(15)	64	49
Przeniesienie zysku	-	3 094	(3 094)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2015	5 832	34 092	4 051	43 975	10 616	54 591

Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016	5 832	34 092	12 744	52 668	10 618	63 286
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	10 815	10 815	(376)	10 439
- Zysk netto za okres	-	-	10 815	10 815	(376)	10 439
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	(3 967)	(3 967)	-	(3 967)
Dywidenda	-	-	(3 967)	(3 967)	-	(3 967)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	(450)	(450)	450	-
Objęcie kontroli nad jednostkami zależnymi	-	-	(450)	(450)	450	-
Przeniesienie zysku	-	9 101	(9 101)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2016	5 832	43 193	10 041	59 066	10 692	69 758
Kapitał własny na dzień 1 kwietnia 2016	5 832	34 092	20 581	60 505	10 613	71 118
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	2 978	2 978	(371)	2 607
- Zysk netto za okres	-	-	2 978	2 978	(371)	2 607
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	(3 967)	(3 967)	-	(3 967)
Dywidenda	-	-	(3 967)	(3 967)	-	(3 967)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	(450)	(450)	450	-
Objęcie kontroli nad jednostkami zależnymi	-	-	(450)	(450)	450	-
Przeniesienie zysku	-	9 101	(9 101)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2016	5 832	43 193	10 041	59 066	10 692	69 758

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1 Dane Jednostki Dominującej

Unimot Spółka Akcyjna ("Unimot", "Spółka", "Jednostka Dominująca") z siedzibą w Zawadzkiem przy ul. Świerkłańskiej 2A jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej Unimot ("Grupa Kapitałowa", "Grupa"). Spółka została wpisana w dniu 29 marca 2011 r. do Rejestru Przedsiębiorców Sądu Rejonowego w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000382244.

Od 2012 r. akcje Unimot S.A. notowane są na rynku NewConnect.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest sprzedaż detaliczna i hurtowa paliw gazowych, płynnych, produktów ropopochodnych oraz rozwój i budowa sieci dystrybucji gazu ziemnego.

2 Skład Grupy Kapitałowej Unimot

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres kończący się 30 czerwca 2016 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą”).

Na dzień 30 czerwca 2016 r. struktura Grupy Kapitałowej Unimot przedstawiała się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Zakres podstawowej działalności i jednostki	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
Unimot System Sp. z o.o.	Polska	dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym	51,00%	20.01.2014
Blue Cold Sp. z o.o.	Polska	wytwarzanie paliw gazowych	50,76%	29.04.2014
Tankuj24.pl Sp. z o.o.*	Polska	dystrybucja paliw ciekłych	100,00%	16.11.2015
EnergoGas Sp. z o.o.	Polska	dystrybucja energii elektrycznej i paliw ciekłych	100,00%	30.12.2015
EnergoGas Sp. z o.o. S.K.A.**	Polska	dystrybucja paliw ciekłych	90,00%	30.12.2015
Tradea Sp. z o.o.	Polska	dystrybucja energii elektrycznej	100,00%	23.05.2016

*dawniej MPW Trading Sp. z o.o. (zmiana nazwy 30.05.2016 r.)

** udział pośredni Unimot S.A. w EnergoGas Sp. z o.o. S.K.A. - 100%

Na dzień 30 czerwca 2016 r. Spółka zależna Unimot System Sp. z o.o. posiadała udziały w następujących spółkach:

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Zakres podstawowej działalności i jednostki	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa Sp. z o.o. (PPGW Sp. z o.o.)	Polska	dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym	51,0%*	26.03.2014

Blue LNG Sp. z o.o.	Polska	dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym	51,0%*	4.07.2014
---------------------	--------	---	--------	-----------

*Spółka Unimot System Sp. z o.o. posiada w wyżej wymienionych spółkach 100% udziałów w kapitale.

Nabycia, połączenia i zbycia spółek zależnych

Nabycia zrealizowane w 2016 r.

1. W dniu 15.04.2016 r. Unimot System Sp. z o.o. dokonał podniesienia kapitału o 2 800 udziałów po 100 zł w Spółce PPGW Sp. z o.o., w wyniku czego kapitał własny PPGW Sp. z o.o. wzrósł o 280 tys. zł. Udział procentowy Unimot System Sp. z o.o. w PPGW Sp. z o.o. nie uległ zmianie.
2. W dniu 15.04.2016 r. Unimot System Sp. z o.o. dokonał podniesienia kapitału o 6 400 udziałów po 100 zł w Spółce Blue Lng Sp. z o.o., w wyniku czego kapitał własny Blue Lng Sp. z o.o. wzrósł o 640 tys. zł. Udział procentowy Unimot System Sp. z o.o. w Blue Lng Sp. z o.o. nie uległ zmianie.
3. W dniu 23.05.2016 r. Unimot S.A. zakupił 500 udziałów po 3 000 zł w Spółce Tradea Sp. z o.o., w wyniku czego objął 100% udziałów.

Połączenia zrealizowane w 2016 r.

Brak połączeń w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.

Zbycia zrealizowane w 2016 r.

Brak zbyć w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.

Podstawa sporządzenia skonsolidowanego 3 sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie zgodności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być analizowane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską ("MSSF UE").

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2016 r. i za okres 6 miesięcy kończący się tego dnia nie podlegało przeglądowi biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

b) Zasada kontynuacji działalności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2016 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Unimot w dającej się przewidzieć przyszłości. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenia kontynuowania działalności przez Grupę Unimot w okresie kolejnych 12 miesięcy.

c) Istotne zasady rachunkowości

Do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości, co opisane w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 r., za wyjątkiem wprowadzonej przez Grupę polityki rachunkowości zabezpieczeń, dotyczącej wyceny instrumentów pochodnych wg wartości godziwej.

Polityka zabezpieczeń Grupy przedstawia stopień ryzyka związanego ze zmianami kursów walut i zmianami stóp procentowych oraz określa sposoby zarządzania tymi ryzykami przy wykorzystaniu instrumentów zabezpieczających, w tym instrumentów pochodnych. Zgodnie z polityką zabezpieczeń, sposób ujęcia wyceny instrumentu pochodnego w księgach zależy jest od charakteru instrumentu, tj. wyróżnia się zasadniczo trzy podstawowe grupy instrumentów pochodnych:

- instrumenty spełniające wymogi formalne wynikające z polityki zabezpieczeń w momencie utworzenia powiązania zabezpieczającego,
- instrumenty, które nie spełniają wymogów formalnych wynikających z polityki zabezpieczeń,
- instrumenty, które w trakcie trwania powiązania stają się nieefektywnymi - między innymi ze względu na nie dojdęcie do skutku transakcji, którą miały zabezpieczać.

Grupa dokonuje okresowej wyceny (przeszacowania) wartości instrumentów pochodnych na dany dzień. Wycena odzwierciedla teoretyczną wartość tego instrumentu na dany dzień, a różnice z przeszacowania instrumentu (dodatnie lub ujemne) dla celów księgowych wpływają w danym okresie na wynik finansowy. Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2016 r. efektywne są następujące interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- 1) Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne -ujmowania nabycia udziałów we wspólnych działaniach,
- 2) Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Wartości niematerialne - wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji,
- 3) Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014,
- 4) Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - inicjatywa dotycząca ujawnień,
- 5) Zmiany do MSR 27 Jednostkowe Sprawozdania Finansowe - metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Grupa ocenia, że powyższe interpretacje oraz zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

d) Istotne oszacowania i osądy

Sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej dokonania osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Istotne szacunki i zasady rachunkowości, a także oszacowanie niepewności zastosowane przez Zarząd Jednostki Dominującej przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są takie same jak te zastosowane podczas sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

4 Sprawozdawczość segmentów działalności

Identyfikacja segmentów operacyjnych nie uległa zmianie i jest zgodna z zasadami opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Segmenty operacyjne

w tysiącach
złotych

Energia

za okres 01.01.2016 - 30.06.2016	Obrót paliwami ciekłymi	Obrót paliwami gazowymi		Działalność pozostała	Działalność nieprzypisana	Eliminacje rozrachunków w Grupie	Skonsolido- wane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	819 372	13 750	2 787	8 402	-	-	844 311
Przychody od odbiorców z Grupy	18	1 321	-	265	-	(1 064)	540
Przychody ogółem	819 390	15 071	2 787	8 667	-	(1 064)	844 851
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(772 964)	(12 662)	(2 666)	(6 991)	-	-	(795 283)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	-	(1 045)	-	-	-	1 045	-
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(772 964)	(13 707)	(2 666)	(6 991)	-	1 045	(795 283)
Wynik segmentu	46 426	1 364	121	1 677	-	(19)	49 568
Pozostałe przychody	450	3	-	19	-	-	472
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(28 809)	(2 222)	28	(2 367)	-	19	(33 351)
Pozostałe zyski/straty netto	(989)	9	-	62	-	-	(918)
Pozostałe koszty	(144)	-	-	(90)	-	-	(234)
Wynik na działalności operacyjnej	16 934	(846)	149	(700)	-	-	15 537
Koszty finansowe netto	(1 000)	(128)	-	(189)	-	-	(1 317)
Podatek dochodowy	-	-	-	(3 781)	-	-	(3 781)
Zysk za okres	15 934	(974)	149	(4 670)	-	-	10 439

w tysiącach
złotych

Energia

za okres 01.04.2016 - 30.06.2016	Obrót paliwami ciekłymi	Obrót paliwami gazowymi		Działalność pozostała	Działalność nieprzypisana	Eliminacje rozrachunków w Grupie	Skonsolido- wane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	450 586	6 114	2 787	5 075	-	-	464 562
Przychody od odbiorców z Grupy	4	659	-	147	-	(607)	203
Przychody ogółem	450 590	6 773	2 787	5 222	-	(607)	464 765
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(423 808)	(5 999)	(2 666)	(3 961)	-	-	(436 434)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	-	(598)	-	-	-	598	-
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(423 808)	(6 597)	(2 666)	(3 961)	-	598	(436 434)
Wynik segmentu	26 782	176	121	1 261	-	(9)	28 331
Pozostałe przychody	273	2	-	15	-	-	290
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(16 822)	(1 032)	28	(528)	-	19	(18 335)
Pozostałe zyski/straty netto	(4 980)	9	-	41	-	-	(4 930)
Pozostałe koszty	(67)	-	-	(78)	-	-	(145)
Wynik na działalności operacyjnej	5 186	(845)	149	711	-	10	5 211
Koszty finansowe netto	(733)	(17)	-	(144)	-	-	(894)
Podatek dochodowy	-	-	-	(1 710)	-	-	(1 710)
Zysk za okres	4 453	(862)	149	(1 143)	-	10	2 607

w tysiącach
złotych**Energia**

za okres 01.01.2015 - 30.06.2015	Obrót paliwami ciekłymi	Obrót paliwami gazowymi	Działalność pozostała	Działalność nieprzypisana	Eliminacje rozrachunków w Grupie	Skonsolido- wane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	597 430	9 251	-	9 041	-	615 722
Przychody od odbiorców z Grupy	15	1 251	-	213	(1 255)	224
Przychody ogółem	597 445	10 502	-	9 254	(1 255)	615 946
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(571 476)	(7 991)	-	(8 415)	-	(587 882)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(41)	(1 541)	-	-	1 253	(329)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(571 517)	(9 532)	-	(8 415)	1 253	(588 211)
Wynik segmentu	25 928	970	-	839	(2)	27 735
Pozostałe przychody	103	-	-	4	-	107
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(14 628)	(1 065)	-	(1 653)	5	(17 341)
Pozostałe zyski/straty netto	(3 437)	11	-	(68)	-	(3 494)
Pozostałe koszty	(34)	(5)	-	(31)	-	(70)
Wynik na działalności operacyjnej	7 932	(89)	-	(909)	3	6 937
Koszty finansowe netto	(567)	(149)	-	(157)	-	(873)
Podatek dochodowy	-	-	-	(2 321)	-	(2 321)
Zysk za okres	7 365	(238)	-	(3 387)	3	3 743

w tysiącach
złotych

Energia

za okres 01.04.2015 - 30.06.2015	Obrót paliwami ciekłymi	Obrót paliwami gazowymi	Działalność pozostała	Działalność nieprzypisana	Eliminacje rozrachunków w Grupie	Skonsolido- wane
Przychody od odbiorców zewnętrznych	324 088	4 455	-	4 722	-	333 265
Przychody od odbiorców z Grupy	5	1 018	-	116	(1 022)	117
Przychody ogółem	324 093	5 473	-	4 838	(1 022)	333 382
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(312 053)	(3 690)	-	(4 460)	-	(320 203)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(14)	(1 320)	-	-	1 047	(287)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(312 067)	(5 010)	-	(4 460)	1 047	(320 490)
Wynik segmentu	12 026	463	-	378	25	12 892
Pozostałe przychody	35	-	-	4	-	39
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(8 320)	(437)	-	(487)	5	(9 239)
Pozostałe zyski/straty netto	(390)	11	-	(59)	-	(438)
Pozostałe koszty	(17)	20	-	(23)	-	(20)
Wynik na działalności operacyjnej	3 334	57	-	(187)	30	3 234
Koszty finansowe netto	(275)	(75)	-	(135)	(48)	(533)
Podatek dochodowy	-	-	-	(1 002)	-	(1 002)
Zysk za okres	3 059	(18)	-	(1 324)	(18)	1 699

w tysiącach
złotych**Energia**

30.06.2016	Obrót paliwami ciekłymi	Obrót paliwami gazowymi		Działalność pozostała	Działalność nieprzypisana	Eliminacje rozrachunków w Grupie	Skonsolidowane
Aktywa segmentu	280 337	43 175	10 146	1 442	59 578	(23 324)	371 354
Zobowiązania segmentu	187 728	20 748	8 499	886	92 127	(8 392)	301 596

w tysiącach złotych

31.12.2015	Obrót paliwami ciekłymi	Obrót paliwami gazowymi	Energia	Działalność pozostała	Działalność nieprzypisana	Eliminacje rozrachunków w Grupie	Skonsolidowane
Aktywa segmentu	165 486	34 219	-	1 830	33 214	(18 548)	216 201
Zobowiązania segmentu	88 250	9 383	-	2 223	59 773	(6 714)	152 915

w tysiącach złotych

30.06.2015	Obrót paliwami ciekłymi	Obrót paliwami gazowymi	Energia	Działalność pozostała	Działalność nieprzypisana	Eliminacje rozrachunków w Grupie	Skonsolidowane
Aktywa segmentu	122 405	33 652	-	5 750	42 379	(18 008)	186 178
Zobowiązania segmentu	49 245	9 608	-	6 571	72 538	(6 375)	131 587

Aktywa nieprzypisane
w tysiącach złotych

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Inwestycje długo/krótkoterminowe	18 212	17 225	11 700
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 891	1 505	-
Należność z tytułu podatku dochodowego	-	121	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 315	5 914	24 482
Aktywa trwałe	3 309	2 573	2 554
Pozostałe należności (w tym m.in: należności z tyt. podatków, należności dot. sprzedaży jedn. zależnych, itp.)	3 851	5 876	3 643
	59 578	33 214	42 379

Zobowiązania nieprzypisane
w tysiącach złotych

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 504	8 569	5 007
Kredyt w rachunku bieżącym	24 460	4 661	33 140
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	-	1 559

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	339	339	231
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	476	526	650
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	65 324	45 678	31 951
	92 127	59 773	72 538

Obszary geograficzne

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców

	01.01.2016	01.01.2015
	-	-
<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2016	30.06.2015
Polska	700 083	488 414
Czechy	34 512	21 026
Szwajcaria	-	46 302
Słowacja	67 479	43 233
Węgry	216	332
Wielka Brytania	93	516
Cypr	-	12 094
Niemcy	2 337	3 992
Słowenia	67	37
Holandia	5 082	-
Rumunia	5 583	-
Francja	7 092	-
Bułgaria	20 597	-
Litwa	1 710	-
Razem	844 851	615 946

5 Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany wartości księgowej netto poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Wartość księgowa netto na początek okresu	42 349	38 852	38 852
- zwiększenia	6 525	6 207	2 439
- zmniejszenia	-404	-388	-279
- amortyzacja	-1 567	-2 322	-1 126
Wartość księgowa netto na koniec okresu	46 903	42 349	39 886

Grupa na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych zrealizowała zysk netto w wysokości: 18 tys. zł (za 6 m-cy 2016 r) i stratę w wysokości 40 tys. zł (za 6 m-cy 2015 r.).

Grupa w okresie 6 m-cy 2016 r. dokonywała głównie zakupu środków trwałych związanych z realizacją projektów dotyczących budowy sieci dystrybucji gazu ziemnego, zakupu środków transportowych, zbiorników na gaz, sprzętu komputerowego.

Grupa w okresie 6 m-cy 2015 r. dokonywała głównie zakupu środków trwałych związanych realizacją projektów dotyczących budowy sieci dystrybucji gazu ziemnego oraz zakupu środków transportowych.

6 Wartości niematerialne

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Wartość księgowa netto na początek okresu	15 195	14 679	14 679
- zwiększenia	234	524	7
- zmniejszenia	-	-	-
- amortyzacja	-16	-8	-4
Wartość księgowa netto na koniec okresu	15 413	15 195	14 682

Grupa w okresie 6 m-cy 2016 r. oraz 6 m-cy 2015 r. dokonywała głównie zakupu licencji, oprogramowania komputerowego oraz aplikacji komputerowych.

W wyniku rozliczenia zakupu udziałów w Spółce Tradea Sp. z o.o. powstała wartość firmy w wysokości 67 tys. zł.

7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności długoterminowe

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Należności z tytułu zwolnienia z obowiązku złożenia zabezpieczenia akcyzowego	2 799	6 315	362
Należności z tytułu zabezpieczenia obrotu paliwami za granicą	5 052	5 051	-
Należności z tytułu należytego wykonania umowy	123	287	123
Należności z tytułu wadium	178	565	-
Należności z tytułu pozostałych kaucji	445	59	776
	8 597	12 277	1 261

Należności krótkoterminowe

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	120 416	78 063	58 693
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego	2 565	4 326	2 025
Zaliczki na poczet dostaw i usług	6 215	7 314	4 372
Pozostałe należności	4 427	2 624	7 934

133 623	92 327	73 024
----------------	---------------	---------------

Na dzień 30.06.2016 r. należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w kwocie 433 tys. zł (30.06.2015 r.: 272 tys. zł).

Na dzień 30.06.2016 r. należności o wartości bilansowej 68 161 tys. zł (30.06.2015 r.: 47 241 tys. zł) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych i kredytów w rachunku bieżącym.

8 Kapitał własny

Kapitał zakładowy

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Zarejestrowana liczba akcji	5 831 797	5 831 797	5 831 797
Nominalna wartość 1 akcji	1 PLN	1 PLN	1 PLN

Na dzień 30 czerwca 2016 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 5 131 797 szt. akcji zwykłych i 700 000 szt akcji uprzywilejowanych (30.06.2015 r.: 5 131 797 szt. akcji zwykłych i 700 000 szt akcji uprzywilejowanych) o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Struktura własności na dzień 30 czerwca 2016 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu
Unimot Express Sp. z o.o.	3 454 120	59,23%	3 804 120	58,24%
Zemadon Limited	1 572 411	26,96%	1 922 411	29,43%
Moka Consulting S.L.	160 190	2,75%	160 190	2,45%
Ingenieria Comercializacion De La Gas	160 190	2,75%	160 190	2,45%
Pozostali	484 886	8,31%	484 886	1,65%
Razem	5 831 797	100,00%	6 531 797	100,00%

Dywidenda

W dniu 2 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej Unimot S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za 2015 r., w tym postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 3 967 tys. zł. Wysokość dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,68 zł. Dzień dywidendy ustalono na 15 czerwca 2016 r.. Dywidenda została wypłacona 30 czerwca 2016 r..

9 Zysk/strata przypadająca na jedną akcję

Podstawowy zysk/strata przypadająca na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na 1 akcję na dzień 30 czerwca 2016 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 10 815 tys. zł (30.06.2016 r.: zysk netto 3 946 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w liczbie 5 832 tys. szt. (30.06.2015 r.: 5 832 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję na dzień 30 czerwca 2016 r. wynosiła 5 832 tys. szt. (30.06.2015 r.: 5 832 tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na 1 akcję za okres od 1 kwietnia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 2 978 tys. zł (za okres od 1 kwietnia 2015 r. do 30.06.2015 r.: zysk netto 1 851 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w liczbie 5 832 tys. szt. (30.06.2015 r.: 5 832 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję na dzień 30 czerwca 2016 r. wynosiła 5 832 tys. szt. (30.06.2015 r.: 5 832 tys. szt.).

1 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych oraz 0 kredyty w rachunkach bieżących

w tysiącach złotych

	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	7 075	4 366	4 902
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 626	4 222	3 661
Inne pożyczki	21 280	16 036	14 904
	31 981	24 624	23 467
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	2 861	1 463	1 462
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	2 135	1 993	1 304
Pozostałe instrumenty dłużne	995	809	-
	5 991	4 265	2 766
Kredyt w rachunku bieżącym	147 398	19 912	33 140
	185 370	48 801	59 373

Na dzień 30.06.2016

Analiza umów kredytowych, pożyczek:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Raiffeisen Bank Polska S.A.	-	11 832	kredyt w rachunku bieżącym	2011-08-11	2016-12-20	WIBOR 1M + 0,80 p.p. LIBOR 1M + 1,35 p.p. EURIBOR	-hipoteka kaucyjna na nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia

						1M+ 1,35 p.p	wej, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków, cesja wierzytelności
Bank Millennium S.A.	-	12 629	kredyt w rachunku bieżącym	2012-09-20	2016-03-04	WIBOR 1M + 1,10 p.p. LIBOR1M + 1,30 p.p. EURIBOR 1M + 1,30 p.p.	-hipoteka łączna na nieruchomościach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia wej, poręczenie udzielone przez Unimot Express Sp. z o.o., cesja wierzytelności
mBank S.A.	-	66 418	kredyt w rachunku bieżącym	2012-10-01	2016-10-31	WIBOR 1M + 0,7 p.p. LIBOR 1M + 1,15 p.p.	-hipoteka łączna na nieruchomości, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, cesja wierzytelności, cesja praw z polisy ubezpieczenia wej, zastaw rejestrowy na oleju napędowym,
ING Bank Śląski	-	56 120	kredyt w rachunku bieżącym	2016-03-03	2017-08-07	LIBOR 1M	zastaw rejestrowy na zapasach, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków, cesja wierzytelności, cesja praw z polisy ubezpieczenia wej
Bank Gospodarstwa Krajowego	-	399	kredyt w rachunku bieżącym	2016-01-27	2019-01-26	WIBOR 3M + 1 p.p.	- weksel in blanco; poręczenie wekslowe Unimot S>A.; poręczenie

							cywilne BLE; hipoteka umowna do kwoty 12.760.058 zł; zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy przyszłych; przelew wierzycelności; przelew wierzycelności z umowy ubezpieczeniowej; oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Unimot SA, BLE, Unimot System
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy z/s w Knurowie (Wieleń)	635	148	kredyt inwestycyjny	2013- 11-22	2022- 06-20	WIBOR 3M + 6,25 pp	-weksel własny, hipoteka umowna na nieruchomości, cesja z polisy, sądowy zastaw rejestrowy, poręczenie BLE SA, pełnomocnictw o do rachunków, przelew z umów z odbiorcami z Wielonia
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy z/s w Knurowie (Tuczno)	464	98	kredyt inwestycyjny	2014- 04-03	2022- 06-20	WIBOR 3M + 6,25 pp	-weksel własny, hipoteka umowna na nieruchomości, cesja z polisy, sądowy zastaw rejestrowy, poręczenie BLE SA, pełnomocnictw o do rachunków, przelew z umowy z Trumpf Mauxion Chocolates
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy z/s w Knurowie (Białowieża)	988	-	kredyt inwestycyjny	2016- 04-08	2025- 03-30	WIBOR 3M + 6,25 pp	-weksel własny, hipoteka

							umowna na nieruchomości, cesja z polisy, sądowy zastaw rejestrowy, poręczenie Unimot System Sp. z o.o. i Unimot S.A., pełnomocnictwo do rachunków, przelew z umów z odbiorcami z Białowieży
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy z/s w Knurowie	-	226	umowa o kredyt na VAT	2016-04-08	2016-11-30	WIBOR 3M + 6,25 pp	-weksel własny, hipoteka umowna na nieruchomości, cesja z polisy, sądowy zastaw rejestrowy, poręczenie Unimot System Sp. z o.o. i Unimot S.A., pełnomocnictwo do rachunków, przelew z umów z odbiorcami z Białowieży
Spółdzielczy Bank Rozwoju w Szepietowie	535	240	kredyt inwestycyjny	2014-08-08	2022-09-30	stopa bazowa + 1,65 p.p.	-weksel poręczony przez Unimot S.A. i Blue Line Engineering S.A., zastaw rejestrowy na nieruchomościach, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków, cesja wierzytelności, przelew praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Pekao S.A.	200	1 116	kredyt inwestycyjny	2012-12-05	2017-09-30	WIBOR 1M + marża 1,3 p.p.	-zastaw rejestrowy na nieruchomości, hipoteka

							kaucyjna na nieruchomości
Bank Spółdzielczy w Płońsku	1 550	200	kredyt inwestycyjny	2014-05-14	2023-12-31	WIBOR 1M + marża 4 p.p.	-hipoteka umowna, poręczenie Blue Line Engineering S.A., Unimot S.A., Quantum 6, cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków, weksel własny
Bank Gospodarstwa Krajowego	2 703	440	umowa o kredyt inwestycyjny	2016-01-27	2024-06-30	WIBOR 3M + 1,5 p.p.	- weksel in blanco; poręczenie wekslowe Unimot S>A.; poręczenie cywilne BLE; hipoteka umowna do kwoty 12.760.058 zł; zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy przyszłych; przelew wierzytelności; przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia; oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Unimot SA, BLE, Unimot System
Bank Gospodarstwa Krajowego	-	393	umowa o kredyt na VAT	2016-01-27	2017-01-26	WIBOR 3M + 1 p.p.	- weksel in blanco; poręczenie wekslowe Unimot S>A.; poręczenie cywilne BLE; hipoteka umowna do kwoty 12.760.058 zł; zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy przyszłych;

							przelew wierzytelności; przelew wierzytelności z umowy ubezpiecz. oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Unimot SA, BLE, Unimot System
Unimot Express Sp. z o.o.	2 512	-	pożyczka	2014-12-10	2017-12-31	WIBOR 1M + 2 p.p.	
Unimot Express Sp. z o.o.	1 000	-	pożyczka	2014-12-23	2017-12-31	WIBOR 1M + 2 p.p.	
U.C.Energy Ltd	17 263	-	pożyczka	2015-03-01	2107-03-31	WIBOR 3M + 2 p.p.	
Unimot Express sp. z o.o.	505	-	pożyczka	2015-12-12	2017-12-31	6,00%	
Razem	28 355	150 259					

Analiza umów leasingowych:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
Millenium Leasing Sp. z o.o.	1 702	283	leasing	2015-12-22	2019-04-02	WIBOR 1M	deklaracja wekslowa
Raiffeisen Leasing Polska S.A	154	34	leasing	2013-08-01	2019-10-24	2,0800% p.a.	deklaracja wekslowa
mLeasing Sp. z o.o.	1 483	1 731	leasing	2012-06-28	2019-07-20	WIBOR 1M	deklaracja wekslowa
BNP Paribas Leasing Sp. z o.o.	287	87	leasing	2013-03-13	2018-10-13	WIBOR 3M	deklaracja wekslowa
Razem	3 626	2 135					

11 Rezerwy krótkoterminowe

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. Grupa zawiązała głównie rezerwy z tytułu zapasów obowiązkowych w wysokości 5 225 tys. zł, rezerwy z tytułu opłaty koncesyjnej i z tytułu efektywności energetycznej w wysokości 318 tys. zł oraz rozwiązała rezerwy na audyt i wynagrodzenia pracowników w wysokości 185 tys. zł.

12 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

30.06.2016

31.12.2015 30.06.2015

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26 696	49 647	27 640
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń, z wyjątkiem zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	62 669	41 480	29 282
Zaliczki na zakup dóbr i usług	9 037	931	2 585
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	576	408	410
Rozliczenia międzyokresowe	97	32	32
Zobowiązania z tytułu factoringu	285	201	3 672
Pozostałe zobowiązania	463	344	1 521
	99 823	93 043	65 142

13 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	32 836	5 805	20 109
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	42	8	22
Środki pieniężne w kasie	27	27	27
Inne środki pieniężne	112	133	4 324
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	33 017	5 973	24 482
Kredyty w rachunku bieżącym	(147 398)	(19 912)	(33 140)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(114 381)	(13 939)	(8 658)

14 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Instrumenty pochodne (wyceniane w wartości godziwej na dzień 30 czerwca 2016 r. wynosiły 995 tys. zł, na dzień 30 czerwca 0 tys. zł). Wartość godziwa została wyznaczona na podstawie ceny zawarcia kontraktu terminowego skorygowanej o zmianę ceny tego kontraktu od dnia zawarcia do dnia bilansowego, wg kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

Wartość godziwa

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Instrumenty pochodne: wartość godziwa jest oparta o cenę rynkową wynikającą z notowań giełdowych, jeśli taka jest dostępna. Jeśli cena rynkowa wynikająca z bieżących notowań nie jest dostępna dla danego instrumentu, wówczas wartość godziwa jest ustalana poprzez dyskontowanie różnicy pomiędzy kontraktową ceną instrumentu oraz ceną bieżącą instrumentu biorąc pod uwagę termin zapadalności kontraktu.
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.

15 Sezonowość działalności

Działalność Grupy nie charakteryzuje się znaczącą sezonowością, z wyjątkiem przychodów osiąganych z tyt. sprzedaży gazu płynnego LPG do celów grzewczych oraz oleju opałowego. Zwiększona sprzedaż w/w nośników energii występuje w zimie, a skala wzrostu zależy od notowanych temperatur. Ze względu na fakt, że udział w/w asortymentu w przychodach ogółem Grupy Kapitałowej stanowi ok. 1%, sezonowość nie wpływa na wyniki finansowe Grupy.

Analogiczna sezonowość występuje w przypadku indywidualnych odbiorców gazu ziemnego z sieci, wykorzystujących to paliwo do ogrzewania domów. Obecnie wartość przychodów ze sprzedaży jest w tym wypadku jeszcze niższa niż dla LPG i oleju opałowego.

16 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Brak w.w. postępowań.

17 Zobowiązania warunkowe

Grupa posiada następujące zobowiązania warunkowe:

Gwarancje

1. Unimot S.A. posiada gwarancję płatności nr GW/000765/16 wystawioną przez BNP Paribas Bank Polska S.A. na kwotę 175,524 tys. zł, której beneficjentem jest Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o..
2. Unimot S.A. posiada gwarancję płatności nr 86200-02-0211885 wystawioną przez Bank Millennium S.A. na kwotę 192,840 tys. zł, której beneficjentem jest Operator Gazociągów Przemysłowych GAZ-SYSTEM S.A..
3. Unimot S.A. posiada gwarancję płatności nr 86200-02-0211876 wystawioną przez Bank Millennium S.A. na kwotę 424,587 tys. zł, której beneficjentem jest Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o..
4. Unimot S.A. posiada gwarancję płatności nr 86200-02-0210010 wystawioną przez Bank Millennium S.A. na kwotę 964,320 tys. zł, której beneficjentem jest Operator Logistycznych Paliw Płynnych Sp. z o.o..
5. Unimot S.A. posiada gwarancję płatności nr 86200-02-0211867 wystawioną przez Bank Millennium S.A. na kwotę 1,304 mln zł, której beneficjentem jest Operator Logistycznych Paliw Płynnych Sp. z o.o..
6. Unimot S.A. posiada gwarancję płatności nr 86200-02-0213464 wystawioną przez Bank Millennium S.A. na kwotę 5,2 mln zł, której beneficjentem jest Operator Logistycznych Paliw Płynnych Sp. z o.o..
7. Unimot S.A. posiada gwarancję bankową nr CRD/G/0063176 wystawioną przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 10 mln zł, której beneficjentem jest Skarb Państwa reprezentowany przez Naczelnika Opolskiego Urzędu Skarbowego w Opolu.
8. Unimot S.A. posiada gwarancję bankową nr 23015KOT14 wystawioną przez mBank S.A. na kwotę 10 mln zł, której beneficjentem jest Prezes Urzędu Regulacji Energetyki.
9. Unimot S.A. posiada gwarancję ubezpieczeniową nr 280000114899 wystawioną przez Sopotkie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na kwotę 6 mln zł, której beneficjentem jest Naczelnik Urzędu Celnego w Pruszkowie.

Poręczenia

1. Unimot S.A. posiada poręczenie wystawione przez Unimot Express Sp. z o.o. dla Millennium Bank S.A. za umowę o linię wieloproduktową na kwotę 48 mln zł.
2. Unimot S.A. wystawił poręczenie dla Raiffeisen Bank S.A. z tytułu limitu wierzytelności dla PZL Sędziszów S.A. na kwotę 985 tys. zł.
3. Unimot S.A. wystawił poręczenie dla Banku Spółdzielczego w Płońsku za kredyt inwestycyjny dla Unimot System Sp. z o.o. na kwotę 3,3 mln zł.

4. Unimot S.A. wraz z Unimot Express Sp. z o.o. wystawił poręczenie dla Coface, do Umowy faktoringu pełnego za PZL Sędziszów S.A. na kwotę 3 mln zł.
5. Blue Line Engineering S.A. wystawił poręczenie dla Orzesko-Knurowskiego Banku Spółdzielczego z/s w Knurowie z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny za Blue LNG Sp. z o.o. na kwotę 1,2 mln zł.
6. Blue Line Engineering S.A. wystawił poręczenie dla Orzesko-Knurowskiego Banku Spółdzielczego z/s w Knurowie z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny za Blue LNG Sp. z o.o. na kwotę 800 tys. zł.
7. Blue Line Engineering S.A. wystawił poręczenie dla Banku Spółdzielczego w Płońsku z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny dla Unimot System Sp. z o.o. na kwotę 2,2 mln zł.
8. Blue Line Engineering S.A. wystawił poręczenie dla Banku Gospodarstwa Krajowego z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny, kredyt obrotowy w odnawialnej linii kredytowej za Unimot System Sp. z o.o. do łącznej kwoty 7 mln zł.
9. Unimot S.A. wystawił poręczenie dla Orzesko-Knurowskiego Banku Spółdzielczego z/s w Knurowie z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny za Blue LNG sp. z o.o. na kwotę 1,37 mln zł.
10. Unimot S.A. wystawił poręczenie dla Orzesko-Knurowskiego Banku Spółdzielczego z/s w Knurowie z tytułu umowy o kredyt obrotowy za Blue LNG sp. z o.o. na kwotę 333,5 tys. zł.

Poręczenia wekslowe

1. Unimot S.A. wraz z Blue Line Engineering S.A. poręczył weksel dla Spółdzielczego Banku Rozwoju w Szepietowie z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny za Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa Sp. z o.o. na kwotę 1,85 mln zł i poddał się egzekucji do kwoty 3,7 mln zł.
2. Unimot S.A. poręczył weksel dla Banku Gospodarstwa Krajowego z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny, kredyt obrotowy w odnawialnej linii kredytowej za Unimot System Sp. z o.o. do łącznej kwoty 7 mln zł.
3. Unimot S.A. poręczył weksel własny in blanco dla Orzesko-Knurowskiego Banku Spółdzielczego z/s w Knurowie z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny za Blue LNG sp. z o.o. na kwotę 1,37 mln zł.
4. Unimot S.A. poręczył weksel własny in blanco dla Orzesko-Knurowskiego Banku Spółdzielczego z/s w Knurowie z tytułu umowy o kredyt odnawialny za Blue LNG sp. z o.o. na kwotę 333,5 tys. zł.

Pozostałe zobowiązania warunkowe

Blue Cold Sp. z o.o. zgodnie z umową z dn. 05.12.2012 r. przystąpiła do długu za PSM ALFA sp. z o.o. Na poczet gwarancji wykonania umowy dokonano zawarcia aneksu do Umowy zastawu rejestrowego na rzeczach oznaczonych, co do tożsamości nr 2008/15 ustanawiającej zastaw rejestrowy na rzecz Banku na Instalacji do Skraplania Gazu Ziarnego (LNG) będącej przedmiotem kredytowania niezwłocznie po jej nabyciu od Kredytobiorcy. A także ustanowienia na zabezpieczenie spłaty zadłużenia hipoteki umownej wpisanej na pierwszym miejscu w księdze wieczystej nieruchomości zabudowanej, położonej w miejscowości Uniszki Zawadzkie.

18 Podmioty powiązane

Określenie podmiotów powiązanych

Grupa zawiera transakcje z Jednostką Dominującą oraz jednostkami powiązanymi wyszczególnionymi poniżej.

Jednostka Dominująca:

- Unimot Express Sp.z o.o.

Jednostki powiązane konsolidowane:

- Unimot System Sp. z o.o.
- Blue LNG Sp. z o.o.
- Blue Cold Sp. z o.o.
- PPG Sp. z o.o.
- Tankuj24.pl Sp. z o.o.
- PPG Sp. z o.o.
- Energogas Sp. z o.o.
- Energogas Sp. z o.o. S.K.A.
- Tradea Sp. z o.o.

Jednostki powiązane niekonsolidowane:

- Blue Line Engineering S.A.
- PZL Sędziszów S.A. (jednostka stowarzyszona z Unimot Express Sp. z o.o.)
- Zeadon Limited (jednostka powiązana z Unimot Express Sp. z o.o.)
- Ammerviel Limited (jednostka powiązana z Unimot Express Sp. z o.o.)
- Unimot Truck Sp. z o.o. (jednostka powiązana z Unimot Express Sp. z o.o.)

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<i>Należności krótkoterminowe:</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	474	85	150
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	746	782	440
<i>Pożyczki udzielone</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	44	-	-
<i>Pożyczki otrzymane</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	4 017	4 114	3 538

<i>w tysiącach złotych</i>	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<i>Przychody ze sprzedaży usług</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	132	4	-
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	408	550	224
<i>Zakup towarów, materiałów i środków trwałych</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	5 750	4 247	2 710
<i>Zakup usług</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	347	138	74
<i>Pozostałe przychody</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	6	-
<i>Pozostałe koszty</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	131	-
<i>Koszty finansowe</i>			
- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	71	151	77

19 Informacje o wynagrodzeniach brutto i świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2016 - 30.06.2016	01.01.2015 - 30.06.2015
Zarząd Spółki Dominującej	330	168
Rada Nadzorcza Spółki Dominującej	18	2

Zarządy jednostek zależnych	59	48
Rady Nadzorcze jednostek zależnych	-	-
	407	218

Świadczenia dla Zarządu, Rady Nadzorczej obejmują wyłącznie krótkoterminowe świadczenia pracownicze.

20 Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

W dniu 25 lipca 2016 r. nastąpiły zmiany w Zarządzie Jednostki Dominującej - Pan Andrew Smith został odwołany z funkcji Członka Zarządu, a Pan Marcin Zawisza został powołany na Wiceprezesa Zarządu.

Zawadzkie, 19.10.2016

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. euro	
	30-06-2016	Dane porównawcze*	30-06-2016	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	854 803	617 672	195 138	149 409
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	15 537	6 937	3 547	1 678
III. Zysk (strata) brutto	14 220	6 064	3 246	1 467
IV. Zysk (strata) netto	10 815	3 946	2 469	955
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(96 458)	623	-22 020	151
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 035)	(9 250)	(1 606)	(2 237)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 134	8 838	715	2 138
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(100 359)	211	(22 910)	51
IX. Aktywa, razem	371 354	216 201	83 912	50 734
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	301 596	152 915	68 150	35 883
XI. Zobowiązania długoterminowe	32 103	24 722	7 254	5 801
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	269 493	128 193	60 895	30 082
XIII. Kapitał własny	69 758	63 286	15 763	14 851
XIV. Kapitał zakładowy	5 832	5 832	1 318	1 369
XV. Liczba akcji (w tys. zł)	5 832	5 832	5 832	5 832
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	1,85	0,68	0,42	0,16
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	1,85	0,68	0,42	0,16

XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	11,96	10,85	2,70	2,59
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	11,96	10,85	2,70	2,59
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/euro)	3 965 621,96	1 399 631,25	905 289,80	334 455,95

*Dane dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2015 r. natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2015 r.

** na 30.06.2016 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 5 832 tys. sztuk.

*** na 31.12.2015 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 5 832 tys. sztuk

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 30.06.2016 r. 4,4255 zł/euro oraz dla danych porównawczych na 31.12.2015 r. 4,2615 zł/euro.

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat i innych całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,3805 zł/euro (6 m-cy 2016 r), 4,1341 zł/euro (6 m-cy 2015 r.).

20.6.2. Śródroczne informacje finansowe za trzy kwartały 2016 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Aktywa				
Rzeczowe aktywa trwale	5	48 356	42 349	40 332
Wartości niematerialne	6	15 403	15 195	14 682
Pozostałe inwestycje		45	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7	10 637	12 277	11 914
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 895	1 505	397
Aktywa trwale razem		77 336	71 326	67 325
Zapasy		113 174	44 536	49 730
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7	193 963	92 327	75 808
Pozostałe inwestycje		246	610	3 084
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	121	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	21 057	5 973	14 765

Pozostałe aktywa obrotowe	955	1 308	1 015
Aktywa obrotowe razem	329 395	144 875	144 402
Aktywa razem	406 731	216 201	211 727

w tysiącach złotych

	<i>Nota</i>	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	8	5 832	5 832	5 832
Pozostałe kapitały		43 193	34 092	34 092
Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego		20 206	12 744	8 529
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej		69 231	52 668	48 453
Udziały niekontrolujące		10 432	10 618	10 614
Kapitał własny ogółem		79 663	63 286	59 067
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	26 383	24 624	22 216
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		98	98	75
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		28	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem		26 509	24 722	22 291
Kredyty w rachunku bieżącym	10	121 915	19 912	53 777
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10	6 410	4 265	3 752
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		241	241	156
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 170	526	840
Rezerwy	11	20 202	10 206	7 792
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12	150 621	93 043	64 052
Zobowiązania krótkoterminowe razem		300 559	128 193	130 369
Zobowiązania razem		327 068	152 915	152 660
Pasywa razem		406 731	216 201	211 727

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2016 - 30.09.2016	01.07.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2015 - 30.09.2015
Przychody ze sprzedaży	1 526 139	671 336	924 215	306 543
Zyski (straty) z instrumentów finansowych zabezpieczających sprzedaż	(5 974)	3 978	7 776	9 502
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 433 954)	(638 671)	(888 045)	(299 834)
Zysk brutto ze sprzedaży	86 211	36 643	43 946	16 211
Pozostałe przychody	724	252	237	130
Koszty sprzedaży	(48 524)	(19 645)	(25 034)	(9 834)
Koszty ogólnego zarządu	(7 274)	(2 802)	(3 249)	(1 108)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(2 341)	(1 423)	(4 482)	(988)
Pozostałe koszty	(310)	(76)	(145)	(75)
Zysk na działalności operacyjnej	28 486	12 949	11 273	4 336
Przychody finansowe	120	(11)	58	9
Koszty finansowe	(2 388)	(940)	(1 354)	(432)
Koszty finansowe netto	(2 268)	(951)	(1 296)	(423)
Udział w wyniku netto jednostek powiązanych	-	-	-	-
(Strata)/zysk przed opodatkowaniem	26 218	11 998	9 977	3 913
Podatek dochodowy	(5 874)	(2 093)	(1 759)	562
(Strata)/zysk netto za rok obrotowy	20 344	9 905	8 218	4 475
w tym przypadający na:				
Właściciele jednostki dominującej	20 980	10 165	8 437	4 491
Udziały niekontrolujące	(636)	(260)	(219)	(16)
(Strata)/zysk netto za rok obrotowy	20 344	9 905	8 218	4 475
Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy, po opodatkowaniu	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	20 344	9 905	8 218	4 475
w tym przypadające na:				
Właściciele jednostki dominującej	20 980	10 165	8 437	4 491
Udziały niekontrolujące	(636)	(260)	(219)	(16)

Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	20 344	9 905	8 218	4 475
Zysk/strata przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej (w zł)	3,60	1,74	1,45	0,77
Rozwodniona zysk/strata przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej (w zł)	3,60	1,74	1,45	0,77

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tysiącach złotych

<i>Nota</i>	01.01.2016	01.07.2016	01.01.2015	01.07.2015
	-	-	-	-
	30.09.2016	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2015

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej

Zysk przed opodatkowaniem	26 218	11 998	9 977	3 913
Korekty	(95 451)	11 446	(39 991)	(36 871)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5 2 551	984	1 723	597
Amortyzacja wartości niematerialnych	6 27	11	6	2
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	(253)	952	219	-
Zysk ze sprzedaży pozostałych inwestycji	215	215	676	(3 494)
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(12)	6	46	6
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	2 163	774	1 270	420
Zmiana stanu należności	(93 457)	(62 178)	(42 841)	(13 548)
Zmiana stanu zapasów	(68 638)	15 283	(36 945)	(21 487)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	51 929	50 757	30 929	(968)
Zmiana stanu rezerw	10 024	4 642	4 926	1 601
Pozostałe korekty	-	-	-	-
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(69 233)	23 444	(30 014)	(32 958)
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(5 874)	(2 093)	(1 759)	562
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(75 107)	21 351	(31 773)	(32 396)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	574	297	245	-
Odsetki otrzymane	80	23	58	18
Inne wpływy/(wypływy) z działalności inwestycyjnej	622	12	-	3 738

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(8 833)	(3 025)	(3 042)	(603)
Nabycie wartości niematerialnych	(169)	(2)	(9)	(2)
Nabycie pozostałych inwestycji	(2 004)	-	(3 351)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 730)	(2 695)	(6 099)	3 151
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	17 911	2 992	11 459	66
Wpływ netto z podwyższenia kapitału w jednostce zależnej	-	-	1 604	-
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(11 637)	(6 623)	(1 274)	(311)
Dywidendy wypłacone	(3 967)	-	(1 400)	-
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 859)	(720)	(1 336)	(425)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(2 447)	(782)	(1 324)	(439)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 999)	(5 133)	7 729	(1 109)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(86 836)	13 523	(30 143)	(30 354)
<i>Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</i>	(83)	-	(219)	-
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(86 919)	13 523	(30 362)	(30 354)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia	(13 939)	(114 381)	(8 650)	(8 658)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	(100 858)	(100 858)	(39 012)	(39 012)
<i>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	52	52	19	19

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tysiącach złotych	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej					
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Zysk z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	Suma	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015	5 832	30 998	4 614	41 444	6 266	47 710
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	8 437	8 437	(219)	8 218
- Zysk netto za okres	-	-	8 437	8 437	(219)	8 218

Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym

Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	(1 400)	(1 400)	-	(1 400)
<i>Dywidenda</i>	-	-	(1 400)	(1 400)	-	(1 400)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	(28)	(28)	4 567	4 539
<i>Objęcie kontroli nad jednostkami zależnymi</i>	-	-	(28)	(28)	4 567	4 539
Przeniesienie zysku	-	3 094	(3 094)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2015	5 832	34 092	8 529	48 453	10 614	59 067

Kapitał własny na dzień 1 lipca 2015	5 832	34 092	4 051	43 975	10 616	54 591
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	4 491	4 491	(16)	4 475
- <i>Zysk netto za okres</i>	-	-	4 491	4 491	(16)	4 475

Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym

Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-	-
<i>Dywidenda</i>	-	-	-	-	-	-
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	(13)	14	1
<i>Objęcie kontroli nad jednostkami zależnymi</i>	-	-	(13)	(13)	14	1
Przeniesienie zysku	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2015	5 832	34 092	8 542	48 453	10 614	59 067

Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016	5 832	34 092	12 744	52 668	10 618	63 286
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	20 980	20 980	(636)	20 344
- <i>Zysk netto za okres</i>	-	-	20 980	20 980	(636)	20 344

Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym

Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	(3 967)	(3 967)	-	(3 967)
<i>Dywidenda</i>	-	-	(3 967)	(3 967)	-	(3 967)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	(450)	(450)	450	-
<i>Objęcie kontroli nad jednostkami zależnymi</i>	-	-	(450)	(450)	450	-
Przeniesienie zysku	-	9 101	(9 101)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2016	5 832	43 193	20 206	69 231	10 432	79 663

Kapitał własny na dzień 1 lipca 2016	5 832	43 193	10 041	59 066	10 692	69 758
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	10 165	10 165	(260)	9 905
- <i>Zysk netto za okres</i>	-	-	10 165	10 165	(260)	9 905

Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym

Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-	-	-
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	-	-
Objęcie kontroli nad jednostkami zależnymi	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysku	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2016	5 832	43 193	20 206	69 231	10 432	79 663

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1 Dane Jednostki Dominującej

Unimot Spółka Akcyjna ("Unimot", "Spółka", "Jednostka Dominująca") z siedzibą w Zawadzkiem przy ul. Świerkłańskiej 2A jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej Unimot ("Grupa Kapitałowa", "Grupa"). Spółka została wpisana w dniu 29 marca 2011 r. do Rejestru Przedsiębiorców Sądu Rejonowego w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000382244.

Od 2012 r. akcje Unimot S.A. notowane są na rynku NewConnect.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest sprzedaż detaliczna i hurtowa paliw gazowych, płynnych, produktów ropopochodnych, sprzedaż energii oraz rozwój i budowa sieci dystrybucji gazu ziemnego.

2 Skład Grupy Kapitałowej Unimot

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres kończący się 30 września 2016 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanymi łącznie „Grupą”).

Na dzień 30 września 2016 r. struktura Grupy Kapitałowej Unimot przedstawiała się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
Unimot System Sp. z o.o.	Polska	dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym	51,00%	20.01.2014
Blue Cold Sp. z o.o.	Polska	wytwarzanie paliw gazowych	50,76%	29.04.2014

Tankuj24.pl Sp. z o.o.*	Polska	dystrybucja paliw ciekłych	100,00%	16.11.2015
EnergoGas Sp. z o.o.	Polska	dystrybucja energii elektrycznej i paliw ciekłych	100,00%	30.12.2015
EnergoGas Sp. z o.o. S.K.A.**	Polska	dystrybucja paliw ciekłych	90,00%	30.12.2015
Tradea Sp. z o.o.	Polska	dystrybucja energii elektrycznej	100,00%	23.05.2016

*dawniej MPW Trading Sp. z o.o. (zmiana nazwy 30.05.2016 r.)

** udział pośredni Unimot S.A. w EnergoGas Sp. z o.o. S.K.A. - 100%

Na dzień 30 września 2016 r. Spółka zależna Unimot System Sp. z o.o. posiadała udziały w następujących spółkach:

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa Sp. z o.o. (PPGW Sp. z o.o.)	Polska	dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym	51,0%*	26.03.2014
Blue LNG Sp. z o.o.	Polska	dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym	51,0%*	4.07.2014

*Spółka Unimot System Sp. z o.o. posiada w wyżej wymienionych spółkach 100% udziałów w kapitale.

Nabycia, połączenia i zbycia spółek zależnych

Nabycia zrealizowane w 2016 r.

1. W dniu 15.04.2016 r. Unimot System Sp. z o.o. dokonał podniesienia kapitału o 2 800 udziałów po 100 zł w Spółce PPGW Sp. z o.o., w wyniku czego kapitał własny PPGW Sp. z o.o. wzrósł o 280 tys. zł. Udział procentowy Unimot System Sp. z o.o. w PPGW Sp. z o.o. nie uległ zmianie.
2. W dniu 15.04.2016 r. Unimot System Sp. z o.o. dokonał podniesienia kapitału o 6 400 udziałów po 100 zł w Spółce Blue Lng Sp. z o.o., w wyniku czego kapitał własny Blue Lng Sp. z o.o. wzrósł o 640 tys. zł. Udział procentowy Unimot System Sp. z o.o. w Blue Lng Sp. z o.o. nie uległ zmianie.
3. W dniu 23.05.2016 r. Unimot S.A. zakupił 500 udziałów po 3 000 zł w Spółce Tradea Sp. z o.o., w wyniku czego objął 100% udziałów.

Połączenia zrealizowane w 2016 r.

Brak połączeń w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 r.

Zbycia zrealizowane w 2016 r.

Brak zbyć w okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 r.

3 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

a) Oświadczenie zgodności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych przy rocznym sprawozdaniu finansowymi i powinno być analizowane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską ("MSSF UE").

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2016 r. i za okres 9 miesięcy kończący się tego dnia nie podlegało przeglądowi biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

b) Zasada kontynuacji działalności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2016 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Unimot w dającej się przewidzieć przyszłości. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenia kontynuowania działalności przez Grupę Unimot w okresie kolejnych 12 miesięcy.

c) Istotne zasady rachunkowości

Do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zastosowano te same zasady rachunkowości, co opisane w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 r., za wyjątkiem wprowadzonej przez Grupę polityki rachunkowości zabezpieczeń, dotyczącej wyceny instrumentów pochodnych wg wartości godziwej.

Polityka zabezpieczeń Grupy przedstawia stopień ryzyka związanego ze zmianami kursów walut i zmianami stóp procentowych oraz określa sposoby zarządzania tymi ryzykami przy wykorzystaniu instrumentów zabezpieczających, w tym instrumentów pochodnych. Zgodnie z polityką zabezpieczeń, sposób ujęcia wyceny instrumentu pochodnego w księgach zależy od charakteru instrumentu, tj. wyróżnia się zasadniczo trzy podstawowe grupy instrumentów pochodnych:

- instrumenty spełniające wymogi formalne wynikające z polityki zabezpieczeń w momencie utworzenia powiązania zabezpieczającego,
- instrumenty, które nie spełniają wymogów formalnych wynikających z polityki zabezpieczeń,
- instrumenty, które w trakcie trwania powiązania stają się nieefektywnymi - między innymi ze względu na nie dojdzie do skutku transakcji, którą miały zabezpieczać.

Grupa dokonuje okresowej wyceny (przeszacowania) wartości instrumentów pochodnych na dany dzień. Wycena odzwierciedla teoretyczną wartość tego instrumentu na dany dzień, a różnice z przeszacowania instrumentu (dodatnie lub ujemne) dla celów księgowych wpływają w danym okresie na wynik finansowy.

Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2016 r. efektywne są następujące interpretacje oraz zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- 1) Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne - ujmowania nabycia udziałów we wspólnych działaniach,
- 2) Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Wartości niematerialne - wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji,
- 3) Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014,
- 4) Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - inicjatywa dotycząca ujawnień,
- 5) Zmiany do MSR 27 Jednostkowe Sprawozdania Finansowe - metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Grupa ocenia, że powyższe interpretacje oraz zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

d) Istotne oszacowania i osądy

Sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej dokonania osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Istotne szacunki i zasady rachunkowości, a także oszacowanie niepewności zastosowane przez Zarząd Jednostki Dominującej przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są takie same jak te zastosowane podczas sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

4 Sprawozdawczość segmentów działalności

Identyfikacja segmentów operacyjnych nie uległa zmianie i jest zgodna z zasadami opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Segmenty operacyjne

<i>w tysiącach złotych</i>	Obrót paliwami ciekłymi	Obrót paliwami gazowymi	Energia	Działalność pozostała	Działalność nieprzypisana	Eliminacje rozrachunków w Grupie	Skonsolidowane
za okres 01.01.2016 – 30.09.2016							
Przychody od odbiorców zewnętrznych	1 479 339	15 759	11 563	12 836	-	-	1 519 497
Przychody od odbiorców z Grupy	38	3 654	32	383	-	(3 439)	668
Przychody ogółem	1 479 377	19 413	11 595	13 219	-	(3 439)	1 520 165
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(1 397 066)	(14 771)	(10 973)	(11 077)	-	-	(1 433 887)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(18)	(3 325)	-	-	-	3 276	(67)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(1 397 084)	(18 096)	(10 973)	(11 077)	-	3 276	(1 433 954)
Wynik segmentu	82 293	1 317	622	2 142	-	(163)	86 211
Pozostałe przychody	689	3	6	26	-	-	724
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(48 885)	(2 166)	(1 588)	(3 322)	-	163	(55 798)
Pozostałe zyski/straty netto	(2 248)	20	-	(113)	-	-	(2 341)
Pozostałe koszty	(160)	(3)	-	(147)	-	-	(310)

Wynik na działalności operacyjnej	31 689	(829)	(960)	(1 414)	-	-	28 486
Koszty finansowe netto	(1 794)	(529)	(9)	77	-	(13)	(2 268)
Podatek dochodowy	-	(142)	(83)	(5 649)	-	-	(5 874)
Zysk za okres	29 895	(1 500)	(1 052)	(6 986)	-	(13)	20 344

<i>w tysiącach złotych</i>	Obrót paliwami ciekłymi	Obrót paliwami gazowymi	Energia	Działalność pozostała	Działalność nieprzypisana	Eliminacje rozrachunków w Grupie	Skonsolidowane
za okres 01.07.2016 - 30.09.2016							
Przychody od odbiorców zewnętrznych	659 967	2 009	8 776	4 434	-	-	675 186
Przychody od odbiorców z Grupy	20	2 333	32	118	-	(2 375)	128
Przychody ogółem	659 987	4 342	8 808	4 552	-	(2 375)	675 314
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(624 102)	(2 109)	(8 307)	(4 086)	-	-	(638 604)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(18)	(2 280)	-	-	-	2 231	(67)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(624 120)	(4 389)	(8 307)	(4 086)	-	2 231	(638 671)
Wynik segmentu	35 867	(47)	501	466	-	(144)	36 643
Pozostałe przychody	239	-	6	7	-	-	252
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(20 076)	56	(1 616)	(955)	-	144	(22 447)

Pozostałe zyski/straty netto	(1 259)	11	-	(175)	-	-	(1 423)
Pozostałe koszty	(16)	(3)	-	(57)	-	-	(76)
Wynik na działalności operacyjnej	14 755	17	(1 109)	(714)	-	-	12 949
Koszty finansowe netto	(794)	(401)	(9)	266	-	(13)	(951)
Podatek dochodowy	-	(142)	(83)	(1 868)	-	-	(2 093)
Zysk za okres	13 961	(526)	(1 201)	(2 316)	-	(13)	9 905

<i>w tysiącach złotych</i>	Obrót paliwami ciekłymi	Obrót paliwami gazowymi	Energia	Działalność pozostała	Działalność nieprzypisana	Eliminacje rozrachunków w Grupie	Skonsolidowane
za okres 01.01.2015 - 30.09.2015							
Przychody od odbiorców zewnętrznych	906 785	11 616	-	13 278	-	-	931 679
Przychody od odbiorców z Grupy	24	1 987	-	258	-	(1 957)	312
Przychody ogółem	906 809	13 603	-	13 536	-	(1 957)	931 991
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(865 589)	(10 860)	-	(12 207)	-	-	(888 656)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	(18)	(1 234)	-	(56)	-	1 919	611
Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem	(865 607)	(12 094)	-	(12 263)	-	1 919	(888 045)
Wynik segmentu	41 202	1 509	-	1 273	-	(38)	43 946

Pozostałe przychody	187	10	-	40	-	-	237
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(24 513)	(2 447)	-	(1 363)	-	40	(28 283)
Pozostałe zyski/straty netto	(5 454)	(1)	-	973	-	-	(4 482)
Pozostałe koszty	(48)	(27)	-	(70)	-	-	(145)
Wynik na działalności operacyjnej	11 374	(956)	-	853	-	2	11 273
Koszty finansowe netto	(843)	(274)	-	(179)	-	-	(1 296)
Podatek dochodowy	-	-	-	(1 759)	-	-	(1 759)
Zysk za okres	10 531	(1 230)	-	(1 085)	-	2	8 218

<i>w tysiącach złotych</i>	Obrót paliwami ciekłymi	Obrót paliwami gazowymi	Energia	Działalność pozostała	Działalność nieprzypisana	Eliminacje rozrachunków w Grupie	Skonsolidowane
za okres 01.07.2015 - 30.09.2015							
Przychody od odbiorców zewnętrznych	309 355	2 365	-	4 237	-	-	315 957
Przychody od odbiorców z Grupy	9	736	-	45	-	(702)	88
Przychody ogółem	309 364	3 101	-	4 282	-	(702)	316 045
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych	(294 113)	(2 551)	-	(3 792)	-	-	(300 456)
Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy	23	(11)	-	(56)	-	666	622
Koszt sprzedanych	(294 090)	(2 562)	-	(3 848)	-	666	(299 834)

towarów, produktów i materiałów, ogółem							
Wynik segmentu	15 274	539	-	434	-	(36)	16 211
Pozostałe przychody	84	10	-	36	-	-	130
Koszty sprzedaży ogólnego zarządu	(9 885)	(1 382)	-	290	-	35	(10 942)
Pozostałe zyski/straty netto	(2 017)	(12)	-	1 041	-	-	(988)
Pozostałe koszty	(14)	(22)	-	(39)	-	-	(75)
Wynik na działalności operacyjnej	3 442	(867)	-	1 762	-	(1)	4 336
Koszty finansowe netto	(276)	(125)	-	(22)	-	-	(423)
Podatek dochodowy	-	-	-	562	-	-	562
Zysk za okres	3 166	(992)	-	2 302	-	(1)	4 475

<i>w tysiącach złotych</i>	Obrót paliwami ciekłymi	Obrót paliwami gazowymi	Energia	Działalność pozostała	Działalność nieprzypisana	Eliminacje rozrachunków w Grupie	Skonsolidowane
30.09.2016							
Aktywa segmentu	331 752	45 261	2 818	5 536	46 078	(24 714)	406 731
Zobowiązania segmentu	202 921	23 527	1 033	878	107 989	(9 280)	327 068
31.12.2015							
Aktywa segmentu	165 486	34 219	-	1 830	33 214	(18 548)	216 201

Zobowiązania segmentu	88 250	9 383	-	2 223	59 773	(6 714)	152 915
-----------------------	--------	-------	---	-------	--------	---------	----------------

<i>w tysiącach złotych</i>	Obrót paliwami ciekłymi	Obrót paliwami gazowymi	Energia	Działalność pozostała	Działalność nieprzypisana	Eliminacje rozrachunków w Grupie	Skonsolidowane
30.09.2015							
Aktywa segmentu	154 132	32 308	-	1 198	42 298	(18 209)	211 727
Zobowiązania segmentu	49 982	9 554	-	5 557	94 188	(6 621)	152 660

Aktywa nieprzypisane	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<i>w tysiącach złotych</i>			
Inwestycje długo/krótkoterminowe	15 168	17 225	20 452
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 613	1 505	397
Należność z tytułu podatku dochodowego	-	121	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 718	5 914	14 765
Aktywa trwałe	3 338	2 573	2 570
Pozostałe należności (w tym m.in.:należności z tyt. podatków, należności dot. sprzedaży jedn. zależnych, itp.)	4 241	5 876	4 114
	46 078	33 214	42 298

Zobowiązania nieprzypisane	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<i>w tysiącach złotych</i>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	385	8 569	3 580
Kredyt w rachunku bieżącym	21 256	4 661	53 777
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	339	339	231
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 170	526	840
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	84 839	45 678	35 760
	107 989	59 773	94 188

5 Rzeczowe aktywa trwałe

Zmiany wartości księgowej netto poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Wartość księgowa netto na początek okresu	42	38	38 852
	349	852	
- zwiększenia	9 264	6 207	3 494
- zmniejszenia	-706	-388	-291
- amortyzacja	-2 551	-2 322	-1 723
Wartość księgowa netto na koniec okresu	48	42	40 332
	356	349	

Grupa na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych zrealizowała zysk netto w wysokości: 12 tys. zł (za 9 m-cy 2016 r) i stratę w wysokości 46 tys. zł (za 9 m-cy 2015 r.).

Grupa w okresie 9 m-cy 2016 r. dokonywała głównie zakupu środków trwałych związanych z realizacją projektów dotyczących budowy sieci dystrybucji gazu ziemnego, zakupu środków transportowych, zbiorników na gaz, sprzętu komputerowego.

Grupa w okresie 9 m-cy 2015 r. dokonywała głównie zakupu środków trwałych związanych realizacją projektów dotyczących budowy sieci dystrybucji gazu ziemnego oraz zakupu środków transportowych.

Obszary geograficzne

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015
Polska	1 268 373	750 137
Czechy	82 984	46 857
Szwajcaria	-	48 091
Słowacja	87 608	69 654
Węgry	216	489
Wielka Brytania	93	640
Cypr	-	12 094
Niemcy	2 543	3 992
Słowenia	67	37
Holandia	6 135	-
Rumunia	5 583	-
Francja	18 796	-
Bułgaria	43 326	-
Litwa	4 441	-
Razem	1 520 165	931 991

6 Wartości niematerialne

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Wartość księgowa netto na początek okresu	15 195	14 679	14 679
- zwiększenia	235	524	9
- zmniejszenia	-	-	-
- amortyzacja	-27	-8	-6
Wartość księgowa netto na koniec okresu	15 403	15 195	14 682

Grupa w okresie 9 m-cy 2016 r. oraz 9 m-cy 2015 r. dokonywała głównie zakupu licencji, oprogramowania komputerowego oraz aplikacji komputerowych.

W wyniku rozliczenia zakupu udziałów w Spółce Tradea Sp. z o.o. w 2016 r. powstała wartość firmy w wysokości 66 tys. zł.

7 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Należności długoterminowe

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Należności z tytułu zwolnienia z obowiązku złożenia zabezpieczenia akcyjowego	2 040	6 315	6 295
Należności z tytułu zabezpieczenia obrotu paliwami za granicą	8 051	5 051	5 051
Należności z tytułu należytego wykonania umowy	-	287	123
Należności z tytułu wadium	3	565	-
Należności z tytułu pozostałych kaucji	543	59	445
	10 637	12 277	11 914

Należności krótkoterminowe

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	139 073	78 063	58 693
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego	3 865	4 326	2 025
Zaliczki na poczet dostaw i usług	39 327	7 314	4 372
Pozostałe należności	11 698	2 624	7 934
	193 963	92 327	73 024

Na dzień 30 września 2016 r. należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w kwocie 415 tys. zł (30 września 2015 r.: 412 tys. zł).

8 Kapitał własny**Kapitał zakładowy**

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Zarejestrowana liczba akcji	5 831 797	5 831 797	5 831 797
Nominalna wartość 1 akcji	1 PLN	1 PLN	1 PLN

Na dzień 30 września 2016 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 5 131 797 szt. akcji zwykłych i 700 000 szt akcji uprzywilejowanych (30 września 2015 r.: 5 131 797 szt. akcji zwykłych i 700 000 szt akcji uprzywilejowanych) o wartości nominalnej 1 złoty każda.

W dniu 2 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej Unimot S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za 2015 r., w tym postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 3 967 tys. zł. Wysokość dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,68 zł. Dzień dywidendy ustalono na 15 czerwca 2016 r.. Dywidenda została wypłacona 30 czerwca 2016 r..

9 Zysk/strata przypadająca na jedną akcję

Podstawowy zysk/strata przypadająca na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na 1 akcję na dzień 30 września 2016 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 20 980 tys. zł (30 września 2015 r.: zysk netto 8 437 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w liczbie 5 832 tys. szt. (30 września 2015 r.: 5 832 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję na dzień 30 września 2016 r. wynosiła 5 832 tys. szt. (30.09.2015 r.: 5 832 tys. szt.).

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na 1 akcję za okres od 1 lipca 2016 r. do 30 września 2016 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadający na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 10 165 tys. zł (za okres od 1 lipca 2015 r. do 30 września 2015 r.: zysk netto 4 491 tys. zł) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w liczbie 5 832 tys. szt. (30 września 2 015 r.: 5 832 tys. szt.).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję na dzień 30 września 2016 r. wynosiła 5 832 tys. szt. (30 września 2015 r.: 5 832 tys. szt.).

1 Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych oraz kredyty w rachunkach bieżących

w tysiącach złotych

Zobowiązania długoterminowe	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy	8 675	4 366	4 507
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 093	4 222	2 830
Inne pożyczki	15 615	16 036	14 879
	26 383	24 624	22 216

Zobowiązania krótkoterminowe

Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy	3 314	1 463	1 683
Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	3 030	1 993	2 069

Pozostałe instrumenty dłużne	66	809	-
	6 410	4 265	3 752
Kredyt w rachunku bieżącym	121 915	- 19 912	53 777
	154 708	48 801	79 745

Na dzień
30.09.2016

Analiza umów kredytowych,
pożyczek:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Raiffeisen Bank Polska S.A.	-	12 006	kredyt w rachunku bieżącym	2011-08-11	2016-12-20	-hipoteka kaucyjna na nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków, cesja wierzytelności
Bank Millennium S.A.	-	9 249	kredyt w rachunku bieżącym	2012-09-20	2017-04-21	-hipoteka łączna na nieruchomościach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie udzielone przez Unimot Express Sp. z o.o., cesja wierzytelności
mBank S.A.	-	44 127	kredyt w rachunku bieżącym	2012-10-01	2016-10-31	-hipoteka łączna na nieruchomości, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, cesja wierzytelności, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na oleju napędowym
ING Bank Śląski	-	56 120	kredyt w rachunku bieżącym	2016-03-03	2017-08-07	zastaw rejestrowy na zapasach, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków, cesja wierzytelności, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Gospodarstwa Krajowego	-	399	kredyt w rachunku bieżącym	2016-01-27	2019-01-26	- weksel in blanco; poręczenie wekslowe Unimot S>A.; poręczenie cywilne BLE; hipoteka umowna do kwoty 12.760.058 zł; zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy przyszłych; przelew wierzytelności; przelew

						wierzytelności z umowy ubezpieczenia; oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Unimot SA, BLE, Unimot System
ING Bank Śląski	-	14	kredyt w rachunku bieżącym	2013-08-27	2017-09-30	- oświadczenie o poddaniu się egzekucji prowadzonej przez Bank Gospodarstwa Krajowego
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy z/s w Knurowie (Wieleń)	602	148	kredyt inwestycyjny	2013-11-22	2022-06-20	-wекsel własny, hipoteka umowna na nieruchomości, cesja z polisy, sądowy zastaw rejestrowy, poręczenie BLE SA, pełnomocnictwo do rachunków, przelew z umów z odbiorcami z Wielenia
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy z/s w Knurowie (Tuczno)	441	97	kredyt inwestycyjny	2014-04-03	2022-06-20	-wекsel własny, hipoteka umowna na nieruchomości, cesja z polisy, sądowy zastaw rejestrowy, poręczenie BLE SA, pełnomocnictwo do rachunków, przelew z umowy z Trumpf Mauxion Chocolates
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy z/s w Knurowie (Białowieża)	1 197	125	kredyt inwestycyjny	2016-04-08	2025-03-30	-wекsel własny, hipoteka umowna na nieruchomości, cesja z polisy, sądowy zastaw rejestrowy, poręczenie Unimot System Sp. z o.o. i Unimot S.A., pełnomocnictwo do rachunków, przelew z umów z odbiorcami z Białowieży
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy z/s w Knurowie	-	153	umowa o kredyt na VAT	2016-04-08	2016-11-30	-wекsel własny, hipoteka umowna na nieruchomości, cesja z polisy, sądowy zastaw rejestrowy, poręczenie Unimot System Sp. z o.o. i Unimot S.A., pełnomocnictwo do rachunków, przelew z umów z odbiorcami z Białowieży
Spółdzielczy Bank Rozwoju w Szepietowie	475	240	kredyt inwestycyjny	2014-08-08	2022-09-30	-wекsel poręczony przez Unimot S.A. i Blue Line Engineering S.A., zastaw rejestrowy na nieruchomościach, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków, cesja wierzytelności, przelew praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Pekao S.A.	-	1 133	kredyt inwestycyjny	2012-12-05	2017-09-30	-zastaw rejestrowy na nieruchomości, hipoteka kaucyjna na nieruchomości
Bank Spółdzielczy w Płońsku	1 500	200	kredyt inwestycyjny	2014-05-14	2023-12-31	-hipoteka umowna, poręczenie Blue Line Engineering S.A., Unimot S.A., Quantum 6, cesja wierzytelności, pełnomocnictwo

						do rachunku bieżącego i innych rachunków, weksel własny
Bank Gospodarstwa Krajowego	4 460	659	umowa o kredyt inwestycyjny	2016-01-27	2024-06-30	- weksel in blanco; poręczenie wekslowe Unimot S>A.; poręczenie cywilne BLE; hipoteka umowna do kwoty 12.760.058 zł; zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy przyszłych; przelew wierzytelności; przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia; oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Unimot SA, BLE, Unimot System
Bank Gospodarstwa Krajowego	-	559	umowa o kredyt na VAT	2016-01-27	2017-01-26	- weksel in blanco; poręczenie wekslowe Unimot S>A.; poręczenie cywilne BLE; hipoteka umowna do kwoty 12.760.058 zł; zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy przyszłych; przelew wierzytelności; przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia; oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Unimot SA, BLE, Unimot System
Unimot Express Sp. z o.o.	2 512	-	pożyczka	2014-12-10	2017-12-31	
Unimot Express Sp. z o.o.	1 000	-	pożyczka	2014-12-23	2017-12-31	
Unimot Express sp. z o.o.	509	-	pożyczka	2015-12-12	2017-12-31	
U.C.Energy Ltd	11 594	-	pożyczka	2015-03-01	2107-03-31	
Razem	24 290	125 229				

Analiza umów leasingowych:

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Millenium Leasing Sp. z o.o.	1 172	824	leasing	2015-12-22	2019-04-02	deklaracja wekslowa

Raiffeisen Leasing Polska S.A	79	85	leasing	2013-08-01	2019-10-24	deklaracja wekslowa
mLeasing Sp. z o.o.	742	1 911	leasing	2012-06-28	2019-07-20	deklaracja wekslowa
BNP Paribas Leasing Sp. z o.o.	100	210	leasing	2013-03-13	2018-10-13	deklaracja wekslowa
Razem	2 093	3 030				

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

- WIBOR 1M – marża w przedziale 0,7% - 2%,
- LIBOR 1M – marża w przedziale 1,15% - 1,35%,
- EURIBOR 1M – marża w przedziale 1,30% - 1,35%.

11 Rezerwy krótkoterminowe

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2016 r. Grupa zawiązała głównie rezerwy z tytułu zapasów obowiązkowych i ncw w wysokości 9 190 tys. zł, rezerwy z tytułu opłaty koncesyjnej i z tytułu efektywności energetycznej w wysokości 672 tys. zł, rezerwę na przyszłe koszty w wysokości 332 tys. zł oraz rozwiązała rezerwy na audyt i wynagrodzenia pracowników w wysokości 198 tys. zł.

12 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Krótkoterminowe

w tysiącach złotych

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28 071	49 647	18 187
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń, z wyjątkiem zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	78 467	41 480	32 879
Zaliczki na zakup dóbr i usług	41 776	931	11 972
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	590	408	357
Rozliczenia międzyokresowe	754	32	134
Zobowiązania z tytułu factoringu	442	201	407
Pozostałe zobowiązania	521	344	116

150 621	93 043	64 052
--------------------	---------------	---------------

13 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

w tysiącach złotych

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	20 844	5 805	14 726
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	52	8	19
Środki pieniężne w kasie	24	27	20
Inne środki pieniężne	137	133	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	21 057	5 973	14 765
Kredyty w rachunku bieżącym	(121 915)	(19 912)	(53 777)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(100 858)	(13 939)	(39 012)

14 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej

Instrumenty pochodne (wyceniane w wartości godziwej na dzień 30 września 2016 r. wynosiły 66 tys. zł, na dzień 30 września 3 084 tys. zł). Wartość godziwa została wyznaczona na podstawie ceny zawarcia kontraktu terminowego skorygowanej o zmianę ceny tego kontraktu od dnia zawarcia do dnia bilansowego, wg kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

Wartość godziwa

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgową wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgową wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.

- Instrumenty pochodne: wartość godziwa jest oparta o cenę rynkową wynikającą z notowań giełdowych, jeśli taka jest dostępna. Jeśli cena rynkowa wynikająca z bieżących notowań nie jest dostępna dla danego instrumentu, wówczas wartość godziwa jest ustalana poprzez dyskontowanie różnicy pomiędzy kontraktową ceną instrumentu oraz ceną bieżącą instrumentu biorąc pod uwagę termin zapadalności kontraktu.
- Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.

15 Sezonowość działalności

Działalność Grupy nie charakteryzuje się znaczącą sezonowością, z wyjątkiem przychodów osiąganych z tyt. sprzedaży gazu płynnego LPG do celów grzewczych oraz oleju opałowego. Zwiększona sprzedaż w/w nośników energii występuje w zimie, a skala wzrostu zależy od notowanych temperatur. Ze względu na fakt, że udział w/w asortymentu w przychodach ogółem Grupy Kapitałowej stanowi ok. 1%, sezonowość nie wpływa na wyniki finansowe Grupy.

Analogiczna sezonowość występuje w przypadku indywidualnych odbiorców gazu ziemnego z sieci, wykorzystujących to paliwo do ogrzewania domów. Obecnie wartość przychodów ze sprzedaży jest w tym wypadku jeszcze niższa niż dla LPG i oleju opałowego.

16 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Brak w.w. postępowań.

17 Zobowiązania warunkowe

Grupa posiada następujące zobowiązania warunkowe:

Gwarancje

1. Unimot S.A. posiada gwarancję płatności nr GW/000765/16 wystawioną przez BNP Paribas Bank Polska S.A. na kwotę 175,524 tys. zł, której beneficjentem jest Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o..
2. Unimot S.A. posiada gwarancję płatności nr 86200-02-0211885 wystawioną przez Bank Millennium S.A. na kwotę 192,840 tys. zł, której beneficjentem jest Operator Gazociągów Przemysłowych GAZ-SYSTEM S.A..
3. Unimot S.A. posiada gwarancję płatności nr 86200-02-0211876 wystawioną przez Bank Millennium S.A. na kwotę 396,432 tys. zł., której beneficjentem jest Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o..
4. Unimot S.A. posiada gwarancję płatności nr 86200-02-0210010 wystawioną przez Bank Millennium S.A. na kwotę 964,320 tys. zł, której beneficjentem jest Operator Logistycznych Paliw Płynnych Sp. z o.o..
5. Unimot S.A. posiada gwarancję płatności nr 86200-02-0211867 wystawioną przez Bank Millennium S.A. na kwotę 1,393 mln zł., której beneficjentem jest Operator Logistycznych Paliw Płynnych Sp. z o.o..
6. Unimot S.A. posiada gwarancję płatności nr 86200-02-0213464 wystawioną przez Bank Millennium S.A. na kwotę 5,2 mln zł, której beneficjentem jest Operator Logistycznych Paliw Płynnych Sp. z o.o..
7. Unimot S.A. posiada gwarancję bankową nr CRD/G/0063176 wystawioną przez Reiffeisen Bank Polska S.A.. na kwotę 10 mln zł, której beneficjentem jest Skarb Państwa reprezentowany przez Naczelnika Opolskiego Urzędu Skarbowego w Opolu.
8. Unimot S.A. posiada gwarancję bankową nr 23015KOT14 wystawioną przez mBank S.A. na kwotę 10 mln zł, której beneficjentem jest Prezes Urzędu Regulacji Energetyki.

9. Unimot S.A. posiada gwarancję ubezpieczeniową nr 280000114899 wystawioną przez Sopotkie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na kwotę 6 mln zł, której beneficjentem jest Naczelnik Urzędu Celnego w Pruszkowie.
10. Unimot S.A. posiada gwarancję bankową nr 86200-02-0222267 wystawioną przez Bank Millennium S.A. na kwotę 10 mln zł., której beneficjentem jest Prezes Urzędu Regulacji Energetyki.
11. Unimot S.A. posiada gwarancję bankową nr CRD/G/0070336 wystawioną przez Reiffeisen Bank Polska S.A.. na kwotę 4,5 mln zł., której beneficjentem jest Skarb Państwa reprezentowany przez Grupa Lotos S.A..
12. Unimot S.A. posiada gwarancję bankową/ akredytywę standby nr 230011ZPA16 wystawioną przez mBank S.A. na kwotę 9,995 mln usd., której beneficjentem jest GLENCORE ENERGY UK LTD..

Poręczenia

1. Unimot S.A. posiada poręczenie wystawione przez Unimot Express Sp. z o.o. dla Millennium Bank S.A. za umowę o linię wieloproduktową na kwotę 48 mln zł.
2. Unimot S.A. wystawił poręczenie dla Raiffaisen Bank S.A. z tytułu limitu wierzytelności dla PZL Sędziszów S.A. na kwotę 985 tys. zł.
3. Unimot S.A. wystawił poręczenie dla Banku Spółdzielczego w Płońsku za kredyt inwestycyjny dla Unimot System Sp. z o.o. na kwotę 3,3 mln zł.
4. Unimot S.A. wraz z Unimot Express Sp. z o.o. wystawił poręczenie dla Coface, do Umowy faktoringu pełnego za PZL Sędziszów S.A. na kwotę 3 mln zł.
5. Blue Line Engineering S.A. wystawił poręczenie dla Orzesko-Knurowskiego Banku Spółdzielczego z/s w Knurowie z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny za Blue LNG Sp. z o.o. na kwotę 1,2 mln zł.
6. Blue Line Engineering S.A. wystawił poręczenie dla Orzesko-Knurowskiego Banku Spółdzielczego z/s w Knurowie z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny za Blue LNG Sp. z o.o. na kwotę 800 tys. zł.
7. Blue Line Engineering S.A. wystawił poręczenie dla Banku Spółdzielczego w Płońsku z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny dla Unimot System Sp. z o.o. na kwotę 2,2 mln zł.
8. Blue Line Engineering S.A. wystawił poręczenie dla Banku Gospodarstwa Krajowego z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny, kredyt obrotowy w odnawialnej linii kredytowej za Unimot System Sp. z o.o. do łącznej kwoty 7 mln zł.
9. Unimot S.A. wystawił poręczenie dla Orzesko-Knurowskiego Banku Spółdzielczego z/s w Knurowie z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny za Blue LNG sp. z o.o. na kwotę 1,37 mln zł.
10. Unimot S.A. wystawił poręczenie dla Orzesko-Knurowskiego Banku Spółdzielczego z/s w Knurowie z tytułu umowy o kredyt obrotowy za Blue LNG sp. z o.o. na kwotę 333,5 tys. zł.

Poręczenia wekslowe

1. Unimot S.A. wraz z Blue Line Engineering S.A. poręczył weksel dla Spółdzielczego Banku Rozwoju w Szepietowie z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny za Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa Sp. z o.o. na kwotę 1,85 mln zł i poddał się egzekucji do kwoty 3,7 mln zł.
2. Unimot S.A. poręczył weksel dla Banku Gospodarstwa Krajowego z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny, kredyt obrotowy w odnawialnej linii kredytowej za Unimot System Sp. z o.o. do łącznej kwoty 7 mln zł.
3. Unimot S.A. poręczył weksel własny in blanco dla Orzesko-Knurowskiego Banku Spółdzielczego z/s w Knurowie z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny za Blue LNG sp. z o.o. na kwotę 1,37 mln zł.
4. Unimot S.A. poręczył weksel własny in blanco dla Orzesko-Knurowskiego Banku Spółdzielczego z/s w Knurowie z tytułu umowy o kredyt odnawialny za Blue LNG sp. z o.o. na kwotę 333,5 tys. zł.

Pozostałe zobowiązania warunkowe

Blue Cold Sp. z o.o. zgodnie z umową z dn. 05.12.2012 r. przystąpiła do długu za PSM ALFA sp. z o.o. Na poczet gwarancji wykonania umowy dokonano zawarcia aneksu do Umowy zastawu rejestrowego na rzeczach oznaczonych, co do tożsamości nr 2008/15 ustanawiającej zastaw rejestrowy na rzecz Banku na Instalacji do Skraplania Gazu Ziemnego (LNG) będącej przedmiotem kredytowania niezwłocznie po jej nabyciu od Kredytobiorcy. A także ustanowienia na zabezpieczenie spłaty zadłużenia hipoteki umownej wpisanej na pierwszym miejscu w księdze wieczystej nieruchomości zabudowanej, położonej w miejscowości Uniszki Zawadzkie.

18 Podmioty powiązane

Określenie podmiotów powiązanych

Grupa zawiera transakcje z Jednostką Dominującą oraz jednostkami powiązanymi wyszczególnionymi poniżej.

Jednostka Dominująca:

- Unimot Express Sp.z o.o.

Jednostki powiązane konsolidowane:

- Unimot System Sp. z o.o.
- Blue LNG Sp. z o.o.
- Blue Cold Sp. z o.o.
- PPG Sp. z o.o.
- Tankuj24.pl Sp. z o.o.
- PPG Sp. z o.o.
- Energogas Sp. z o.o.
- Energogas Sp. z o.o. S.K.A.
- Tradea Sp. z o.o.

Jednostki powiązane niekonsolidowane:

- Blue Line Engineering S.A.
- PZL Sędziszów S.A. (jednostka stowarzyszona z Unimot Express Sp. z o.o.)
- Zemadon Limited (jednostka powiązana z Unimot Express Sp. z o.o.)
- Ammerviel Limited (jednostka powiązana z Unimot Express Sp. z o.o.)
- Unimot Truck Sp. z o.o. (jednostka powiązana z Unimot Express Sp. z o.o.)

w tysiącach złotych

30.09.2016

31.12.2015

30.09.2015

Należności krótkoterminowe:

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	173	85	116
--	-----	----	-----

Zobowiązania krótkoterminowe

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	442	782	389
--	-----	-----	-----

Pożyczki udzielone

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	45	-	-
--	----	---	---

Pożyczki otrzymane

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	4 021	4 114	3 512
--	-------	-------	-------

*w tysiącach złotych***30.09.2016****31.12.2015****30.09.2015***Przychody ze sprzedaży usług*

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	191	4	168
--	-----	---	-----

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	477	550	144
--	-----	-----	-----

Zakup towarów, materiałów i środków trwałych

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	6 732	4 247	2 935
--	-------	-------	-------

Zakup usług

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	603	138	547
--	-----	-----	-----

Pozostałe przychody

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	6	18
--	---	---	----

Pozostałe koszty

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	-	131	-
--	---	-----	---

Koszty finansowe

- jednostki powiązane (niekonsolidowane)	108	151	108
--	-----	-----	-----

19 Informacje o wynagrodzeniach brutto i świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego*w tysiącach złotych***01.01.2016-
30.09.2016****01.01.2015 -30.09.2015**

Zarząd Spółki Dominującej	428	249
------------------------------	-----	-----

Rada Nadzorcza Spółki Dominującej	56	7
--------------------------------------	----	---

Zarządy jednostek zależnych	98	74
-----------------------------	----	----

Rady Nadzorcze jednostek zależnych	-	-
---------------------------------------	---	---

582**330**

Świadczenia dla Zarządu, Rady Nadzorczej obejmują wyłącznie krótkoterminowe świadczenia pracownicze.

20 Zdarzenia po dniu sprawozdawczym

Po dniu 30 września 2016 r. tj. po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres 9 miesięcy 2016 r.

Zawadzkie, 14.11.2016

Wybrane dane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

	w tys. zł		w tys. euro	
	30-09-2016	Dane porównawcze*	30-09-2016	Dane porównawcze*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 526 139	924 215	349 327	222 247
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	28 486	11 273	6 520	2 711
III. Zysk (strata) brutto	26 218	9 977	6 001	2 399
IV. Zysk (strata) netto	20 980	8 437	4 802	2 029
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(75 107)	-31 773	-17 192	-7 640
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 730)	(6 099)	(2 227)	(1 467)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 999)	7 729	(458)	1 859
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(86 836)	(30 143)	(19 876)	(7 249)
IX. Aktywa, razem	406 731	216 201	94 325	50 734
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	327 068	152 915	75 851	35 883
XI. Zobowiązania długoterminowe	26 509	24 722	6 148	5 801
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	300 559	128 193	69 703	30 082
XIII. Kapitał własny	79 663	63 286	18 475	14 851
XIV. Kapitał zakładowy	5 832	5 832	1 353	1 369
XV. Liczba akcji (w tys. zł)	5 832	5 832	5 832	5 832

XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	3,60	1,45	0,82	0,35
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro)	3,60	1,45	0,82	0,35
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	13,66	10,85	3,17	2,59
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	13,66	10,85	3,17	2,59
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/euro)	3 965 621,96	1 399 631,25	907 714,24	334 455,95

*Dane dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2015 r. natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 września 2015 r.

** na 30.09.2016 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 5 832 tys. sztuk.

*** na 31.12.2015 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 5 832 tys. sztuk

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 30.09.2016 r. 4,3120 zł/euro oraz dla danych porównawczych na 31.12.2015 r. 4,2615 zł/euro.

Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat i innych całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,3688 zł/euro (9 m-cy 2016 r), 4,1585 zł/euro (9 m-cy 2015 r.).

20.7. Polityka dywidendy

20.7.1. Dane historyczne na temat dywidendy

Emitent wypłacał dywidendę za lata obrotowe 2013-2015, czyli za każdy rok obrotowy okresu objętego historycznymi informacjami finansowymi. Wysokość dywidendy wypłaconej za poszczególne lata oraz wartość dywidendy przypadającej na akcję Emitenta przedstawia poniższa tabela.

Tabela. Dywidenda wypłacona przez Emitenta za lata obrotowe 2013-2015

Wyszczególnienie	2015	2014	2013
Zysk netto Emitenta za rok obrotowy (zł)	13 067 004,37	4 493 350,87	1 134 764,91
Data uchwały WZ o podziale zysku	2016-06-02	2015-06-22	2014-06-27
Dywidenda (zł)	3 965 621,96	1 399 631,28	320 379,70
Dzień ustalenia dywidendy	2016-06-15	2015-07-04	2014-07-12
Liczba akcji objętych dywidendą	5 831 797	5 831 797	3 203 797
Dywidenda na akcję (zł)	0,68	0,24	0,10

Źródło: Uchwały Walnych Zgromadzeń Emitenta

Na mocy uchwały nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 czerwca 2014 roku, zysk netto za rok obrotowy 2013 w wysokości 1 134 764,91 zł został przeznaczony na: (i) wypłatę dywidendy w kwocie 320 379,70 zł (wysokość dywidendy na jedną akcję wyniosła 10 groszy) oraz (ii) kapitał zapasowy w kwocie 814 385,21 zł.

Na mocy uchwały nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 czerwca 2015 roku, zysk netto za rok obrotowy 2014 w wysokości 4 493 350,87 zł został przeznaczony na: (i) wypłatę dywidendy w kwocie 1 399 631,28 zł (wysokość dywidendy na jedną akcję wyniosła 24 grosze) oraz (ii) kapitał zapasowy w kwocie 3 093 719,59 zł.

Na mocy uchwały nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 2 czerwca 2016 roku, zysk netto za rok obrotowy 2015 w wysokości 13 067 004,37 zł został przeznaczony na: (i) wypłatę dywidendy w kwocie 3 965 621,96 zł (wysokość dywidendy na jedną akcję wyniosła 68 groszy) oraz (ii) kapitał zapasowy w kwocie 9 101 382,41 zł.

20.7.2. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy

Zarząd Emitenta zamierza w kolejnych latach podtrzymać politykę rekomendowania Walnemu Zgromadzeniu wypłaty akcjonariuszom dywidendy w wysokości 30% wypracowanego w danym roku obrotowym zysku netto. Ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy będzie jednak podejmowana przez Walne Zgromadzenie.

20.7.3. Ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

20.7.4. Zasady wypłaty dywidendy

Zgodnie z obowiązującymi przepisami organem uprawnionym do podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie Emitenta. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, które może podjąć uchwałę o wypłacie dywidendy, powinno odbyć się w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego. Ponieważ rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powinno odbywać się do końca czerwca. W przypadku podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy, uchwała powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy (określoną w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz termin wypłaty dywidendy. Zgodnie z art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały o wypłacie dywidendy, albo w okresie kolejnych trzech miesięcy. Statut Spółki przewiduje możliwość wypłaty zaliczki na dywidendę. Zgodnie z art. 348 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale Walnego Zgromadzenia. Jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez Radę Nadzorczą. Osoby, którym przysługuje prawo do dywidendy, to osoby, na których rachunkach będą zapisane Akcje w dniu dywidendy.

Wyniki głosowania nad uchwałą w sprawie podziału zysku Emitenta, a także warunki i sposób przekazania dywidendy, ogłaszane będą w formie raportów bieżących, zgodnie z § 38 ust. 1 pkt 7 Rozporządzenia o raportach bieżących i okresowych. Zgodnie z § 38 ust. 2 Rozporządzenia o raportach bieżących i okresowych w przypadku podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o wypłacie dywidendy, Emitent przekaze w formie odrębnego raportu bieżącego informacje na temat wysokości dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, liczby akcji objętych dywidendą, dnia dywidendy oraz terminu wypłat dywidendy.

Zgodnie z § 127 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Emitent jest obowiązany niezwłocznie powiadomić GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz informacje o: wysokości dywidendy, liczbie akcji, z których przysługuje prawo do dywidendy, wartości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Ponadto § 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Emitenta obowiązek poinformowania KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na 1 akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach KSH jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Należy również uwzględnić, iż zgodnie z § 5 ust. 1 Regulaminu KDPW z biegu terminów wyłączają się dni uznane za wolne od pracy na podstawie właściwych przepisów oraz soboty, z zastrzeżeniem § 5 ust. 2 Regulaminu KDPW.

20.8. Postępowania sądowe i arbitrażowe

Emitent i jego spółki zależne nie są i nie były w okresie ostatnich 12 miesięcy przed Datą Prospektu stroną żadnego postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowego lub arbitrażowego, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta i według jego wiedzy brak jest podstaw, aby takie postępowania mogły wystąpić.

20.9. Znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Grupy Kapitałowej Emitenta

W ocenie Zarządu po 30 czerwca 2016 r. wystąpiły następujące znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub handlowej Grupy Kapitałowej Emitenta:

- Spółka wygrała przetarg dotyczący zakupu biopaliwa od jednego z największych koncernów paliwowych w Polsce. Szacowane przychody z tytułu tej transakcji wynoszą ponad 200 mln zł w IV kwartale 2016 r.;
- Emitent podpisał 1 grudnia 2016 r. umowę z AVIA INTERNATIONAL z siedzibą w Szwajcarii (Zurich) na używanie znaku towarowego AVIA. W oparciu o zawartą umowę Spółka planuje budowę sieci dystrybucji paliw z niezależnymi i niestowarzyszonymi stacjami pod marką AVIA na zasadzie franczyzy. Docelowo, do 2020 r. Spółka zamierza stworzyć sieć obejmującą ok. 100 stacji;
- Spółka wygrała kolejny przetarg dotyczący zakupu biopaliwa od jednego z największych koncernów paliwowych w Polsce. Szacowane przychody z tytułu tej transakcji wynoszą ponad 80 mln zł w I kwartale 2017 r.

21. INFORMACJE DODATKOWE

21.1. Kapitał akcyjny

21.1.1. Wielkość wyemitowanego kapitału zakładowego Emitenta

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na Datę Prospektu, kapitał zakładowy Emitenta wynosi 5 831 797,00 zł i dzieli się na 5 831 797 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, w tym:

- a) 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o numerach od 000 000 001 do 000 000 0001, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- b) 600.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B, o numerach od 000 000 0001 do 000 600 000, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- c) 2.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach od 000 000 001 do 002 400 000, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- d) 103.797 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o numerach od 000 000 001 do 000 103 797, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- e) 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o numerach od 000 000 001 do 000 400 000, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- f) 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o numerach od 000 000 001 do 000 400 000, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- g) 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o numerach od 000 000 001 do 000 400 000, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- h) 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o numerach od 000 000 001 do 000 400 000, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- i) 1.028.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I, o numerach od 000 000 001 do 001 028 000, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.

Kapitał zakładowy Spółki został opłacony w całości.

Akcje spółki serii A i serii B są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu. Uprzywilejowanie przyznaje dwa głosy każdej akcji serii A i B.

Akcje serii A, B, oraz D zostały opłacone w całości gotówką.

Akcje serii E, F, G i H, wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zostały pokryte wkładem pieniężnym. Zapłata za akcje nastąpiła na podstawie umów o potrąceniu wzajemnych wierzytelności zawartych z akcjonariuszami, posiadaczami warrantów subskrypcyjnych uprawnionymi do objęcia akcji serii E, F, G i H.

Część akcji serii E w liczbie 377.589 sztuk została objęta przez Blue Line Engineering S.A. (inwestora branżowego) i opłacona wkładem pieniężnym. Zapłata za objęte akcje nastąpiła na podstawie umowy z dnia 8 października 2014 r. poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki i Blue Line Engineering S.A., tj. wierzytelności Spółki wobec Blue Line Engineering S.A. z tytułu ceny objęcia akcji w łącznej kwocie 2.004.997,50 zł. z wierzytelnością Blue Line Engineering S.A. wobec Spółki z tytułu ceny nabycia 20.050 udziałów w spółce zależnej Blue Cold Sp. z o.o., na łączną kwotę 2.005.000,00 zł. Potrącenie nastąpiło do kwoty wierzytelności niższej, tj. do kwoty 2.004.997,50 zł.

Nabycie udziałów spółki Blue Cold Sp. z o.o. nastąpiło na podstawie umowy sprzedaży zawartej dnia 29 kwietnia 2014 r. pomiędzy Blue Line Engineering S.A. jako Sprzedającym oraz Emitentem jako Kupującym. Cena sprzedaży 20.050 udziałów w Blue Cold Sp. z o.o. została określona na poziomie ich wartości nominalnej. Wszystkie zakupione udziały zostały objęte przez Blue Line Engineering S.A. w zamian za wkład pieniężny. Przed zawarciem umowy sprzedaży udziałów, Zarząd Spółki dokonał analizy sprawozdań finansowych Blue Cold Sp. z o.o. oraz zapoznał się z wyceną majątku Blue Cold Sp. z o.o. Najważniejszym składnikiem majątku Blue Cold Sp. z o.o. na moment ustalenia ceny sprzedaży udziałów była nieruchomość objęta księgą wieczystą KW nr PL1M/00058979/6, stanowiąca działkę gruntu nr 118/1, mapa 1 obszaru 0,3406 ha, zabudowana punktem skraplania metanu wraz z infrastrukturą towarzyszącą. Wartość najważniejszego składnika majątku Blue Cold Sp. z o.o. została ustalona na podstawie operatu szacunkowego z dnia 17 marca 2014 r. sporządzonego przez uprawnionego rzeczoznawcę majątkowego Mirosława Osińskiego (nr uprawnień 614). Wedle wyceny rzeczoznawcy wartość nieruchomości na dzień sporządzenia wyceny wynosiła 8.577.200,00 zł, a przyszłą wartość nieruchomości po zakończeniu inwestycji określono na poziomie 12.008.190,00 zł. Transakcja sprzedaży udziałów była zatem zawarta na warunkach korzystnych dla Emitenta z punktu widzenia wartości aktywów spółki zależnej, mających wpływ na wycenę nabytych udziałów. Cena akcji serii E oferowanych przez

Emitenta w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych została ustalona na poziomie 5,31 zł za akcję, co odpowiadało średniemu kursowi akcji notowanych na rynku NewConnect z ostatnich trzech miesięcy, liczonych na dzień 23 grudnia 2013 r.

Część akcji serii E w liczbie 22.411 sztuk oraz 400.000 akcji serii F, 400.000 akcji serii G oraz 400.000 akcji serii H zostało objętych przez Zemadon Ltd. (inwestora finansowego) i opłacona wkładem pieniężnym. Zapłata za objęte akcje nastąpiła na podstawie umowy z dnia 8 października 2014 r. poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki i Zemadon Ltd., tj. wierzytelności Spółki wobec Zemadon Ltd. z tytułu ceny objęcia akcji w łącznej kwocie 6.491.002,41 zł oraz wierzytelności Zemadon Ltd. wobec Emitenta z tytułu pożyczki udzielonej na podstawie umowy z dnia 21 lipca 2014 r. w łącznej kwocie nominalnej 6.497.168 zł. Potrącenie nastąpiło do kwoty wierzytelności niższej, tj. do kwoty 6.491.002,41 zł. Wierzytelność z tytułu pożyczki przedstawiona do potrącenia została wyrażona w kwocie jej wartości nominalnej. Cena akcji serii E, F, G i H oferowanych przez Emitenta w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych została ustalona na poziomie 5,31 zł za akcję, co odpowiadało średniemu kursowi akcji notowanych na rynku NewConnect z ostatnich trzech miesięcy, liczonych na dzień 23 grudnia 2013 r.

Akcje serii C zostały objęte w zamian za aport w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki Unimot Express sp. z o.o., w rozumieniu przepisu art. 55¹ kodeksu cywilnego - w postaci Rozlewni Gazu w Zawadzkiem, Stacji Paliw w Zawadzkiem, Punktu sprzedaży butli w Niwnicy, o łącznej wartości 15.193.500 zł.

Aport został wniesiony na podstawie umowy przeniesienia własności zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w tym własności nieruchomości, tytułem aportu, zawartej dnia 30 czerwca 2011 r. pomiędzy Unimot Express sp. z o.o. a Emitentem przed notariuszem Magdaleną Królak- Pojnar (Rep. A nr 3110/2011).

Na mocy zawartej umowy Unimot Express sp. z o.o. przeniósł na Emitenta własność następujących składników majątku: zabudowaną nieruchomość położoną w Zawadzkiem, wpisaną do księgi wieczystej prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Strzelcach Opolskich V Wydział Ksiąg Wieczystych pod nr OP1S/00055303/2, budynki i budowle, położone w Zawadzkiem, przy ul. Świerkłańskiej 2a szczegółowo opisane w umowie, maszyny i urządzenia oraz inne środki trwale szczegółowo opisane w sprawozdaniu założycieli, środki transportu, wartości niematerialne i prawne (oprogramowanie komputerowe), materialne składniki majątku obrotowego, tj. zapasy, należności, środki pieniężne, prawo dzierżawy nieruchomości, na której prowadzona jest działalność punktu sprzedaży butli w Niwnicy, kadra pracownicza przyporządkowana do Rozlewni Gazu w Zawadzkiem, ogół kontrahentów oraz zobowiązania Rozlewni.

W zamian za wkład niepieniężny Unimot Express sp. z o.o. objęła 2.400.000 Akcji serii C o wartości nominalnej 2.400.000 zł, za cenę emisyjną w kwocie 12.000.000 zł.

Zarząd Spółki odstąpił od badania sprawozdania założycieli przez biegłego, powołanego przez sąd, na podstawie art. 312¹ § 1 pkt. 2) KSH, ponieważ biegły rewident wydał opinię co do wartości zorganizowanej części przedsiębiorstwa będącej przedmiotem aportu na dzień przypadający nie wcześniej niż sześć miesięcy przed dniem wniesienia wkładu. Wycenę zorganizowanej części przedsiębiorstwa sporządziła w dniu 28 czerwca 2011 r. mgr Zofia Skowron – biegły rewident nr ewidencyjny 5342, Biuro Biegłych Rewidentów „REWIZ” (nr ewidencyjny podmiotu 2703).

Akcje serii I zostały objęte w zamian za aport w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki Unimot Express sp. z o.o., w rozumieniu przepisu art. 55¹ kodeksu cywilnego, służącej wykonywaniu działalności operacyjnej w zakresie obrotu olejem napędowym o wartości 14.165.840,00 zł.

Przeniesienie własności zorganizowanej części przedsiębiorstwa tytułem aportu na pokrycie Akcji serii I nastąpiło na podstawie umowy z dnia 7 października 2014 r. zawartej pomiędzy Emitentem a Unimot Express sp. z o.o. z podpisami notarialnie poświadczonymi. Na podstawie umowy Unimot Express sp. z o.o. przeniósł na rzecz Emitenta następujące składniki majątku: środki trwale wraz z wyposażeniem, pracownicy przyporządkowani do zorganizowanej części przedsiębiorstwa, wierzytelności, klienci, dostawcy, ogół praw i obowiązków wynikających z umów kredytowych oraz umów leasingu, zapasy oraz środki pieniężne w kasie.

W zamian za wkład niepieniężny Unimot Exspress sp. z o.o. objęła 1.028.000 Akcji serii I o wartości nominalnej 1.028.000 zł, za cenę emisyjną w kwocie 14.165.840 zł.

Zarząd Spółki odstąpił od badania sprawozdania zarządu przez biegłego, powołanego przez sąd, na podstawie art. 312¹ § 1 pkt. 2) KSH w zw. z art. 431 § 7 KSH, ponieważ biegły rewident wydał opinię co do wartości zorganizowanej części przedsiębiorstwa będącej przedmiotem aportu na dzień przypadający nie wcześniej niż sześć miesięcy przed dniem wniesienia wkładu. Wycenę zorganizowanej części przedsiębiorstwa sporządził w dniu 4 lipca 2014 r. Grzegorz Oszczypała – biegły rewident nr ewidencyjny 3747, rekomendując określenie wartości aportu na kwotę 14.164.700 zł.

Zarząd Spółki powierzył dokonanie wyceny aportów wnoszonych do Unimot S.A. oraz majątku spółek, w których obejmowane były udziały rozliczone poprzez umowne potrącenie, podmiotom profesjonalnym, spełniającym kryteria niezależności w stosunku do Emitenta.

Zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami rachunkowości, Zarząd Spółki, przy udziale działu księgowego, na bieżąco kontroluje stan wartości aktywów wniesionych do Spółki tytułem aportów na potrzeby związane z utworzeniem ewentualnych odpisów aktualizacyjnych. Aporty wniesione tytułem objęcia akcji serii C oraz akcji serii I, stanowiły zorganizowane części

przedsiębiorstwa wydzielone z Unimot Express sp. z o.o. W działalności gospodarczej prowadzonej przez Emitenta majątek wniesiony tytułem aportów stanowił podstawę do rozwoju określonych obszarów działalności Spółki w zakresie handlu gazem oraz olejem napędowym. Połączenie składników majątku wchodzących w skład aportów z majątkiem Spółki spowodowało efekt synergii, dzięki czemu Emitent mógł w bardziej efektywny sposób wykorzystać składniki przedsiębiorstwa wchodzące w skład aportów niż dotychczasowy właściciel. Powyższe okoliczności spowodowały, że wartość aportów wniesionych do Spółki w latach 2011 oraz 2014 znacznie wzrosła, z uwagi na dynamiczny rozwój działalności Emitenta.

Odnosząc się zaś do wierzytelności, które zostały potrącone z ceną za akcje serii E, F, G i H, to wierzytelność z tytułu pożyczki udzielonej przez Zemadon Ltd. została potrącona w wysokości nominalnej, co stanowi wartość odzwierciedlającą rzeczywistą wysokość zobowiązań Emitenta wobec Zemadon Ltd. na dzień potrącenia.

Wierzytelność z tytułu ceny sprzedaży 20.050 udziałów w Blue Cold Sp. z o.o. została określona na poziomie wartości nominalnej tych udziałów. Przed zawarciem umowy sprzedaży udziałów, Zarząd Spółki dokonał analizy sprawozdań finansowych Blue Cold Sp. z o.o. oraz zapoznał się z poniżej opisaną wyceną majątku Blue Cold Sp. z o.o. sporządzoną przez rzeczoznawcę. Najważniejszym składnikiem majątku Blue Cold Sp. z o.o. na moment ustalenia ceny sprzedaży udziałów była nieruchomości objęta księgą wieczystą KW nr PL1M/00058979/6, stanowiąca działkę gruntu nr 118/1, mapa 1 obszaru 0,3406 ha, zabudowana punktem skraplania metanu wraz z infrastrukturą towarzyszącą. Wartość najważniejszego składnika majątku Blue Cold Sp. z o.o. została ustalona na podstawie operatu szacunkowego z dnia 17 marca 2014 r. sporządzonego przez uprawnionego rzeczoznawcę majątkowego Mirosława Osińskiego (nr uprawnień 614). Wedle wyceny rzeczoznawcy wartość nieruchomości na dzień sporządzenia wyceny wynosiła 8.577.200,00 zł, a przyszłą wartość nieruchomości po zakończeniu inwestycji określono na poziomie 12.008.190,00 zł. Również w tym przypadku wartość składników majątku, wpływająca na cenę udziałów w Blue Cold Sp. z o.o. znacznie wzrosła, co wynika z kontynuacji inwestycji w tej Spółce oraz dalszego rozwoju jej działalności.

Mając na uwadze powyższe okoliczności, Zarządu Spółki uznał, że ryzyko nieprawidłowej wyceny tych aportów oraz wierzytelności nie jest istotne dla działalności Spółki.

Akcje objęte w zamian za aporty stanowią 58,78% wszystkich akcji wyemitowanych przez Emitenta.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, ponad 10% kapitału zakładowego zostało opłacone w postaci aktywów inne niż gotówka.

Statut Emitenta nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Wśród akcji tworzących kapitał zakładowy Emitenta nie występują akcje wyemitowane w ramach kapitału docelowego.

Akcje serii E, F, G i H zostały wyemitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, na mocy Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z prawem objęcia akcji oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji, z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany Statutu, zmienionej następnie Uchwałą nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 czerwca 2014 r. w sprawie zmiany Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 stycznia 2014 roku.

Akcje serii E, F, G i H zostały objęte w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych dnia 8 października 2014 r. i tego dnia akcje zostały wydane akcjonariuszom w formie dokumentów. Cena emisyjna akcji serii E, serii F, serii G oraz serii H wynosiła 5,31 zł za każdą akcję.

Na dzień 1 stycznia 2015 r. akcje Emitenta były zdematerializowane i zarejestrowane w KDPW pod kodem PLUNMOT00013 i były przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect organizowanym przez GPW:

- a) 2.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach od 000 000 001 do 002 400 000, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- b) 103.797 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o numerach od 000 000 001 do 000 103 797, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na Datę Prospektu następujące akcje Emitenta są zdematerializowane i zarejestrowane w KDPW pod kodem PLUNMOT00013 i są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect organizowanym przez GPW:

- a) 2.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach od 000 000 001 do 002 400 000, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- b) 103.797 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o numerach od 000 000 001 do 000 103 797, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- c) 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o numerach od 000 000 001 do 000 400 000, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- d) 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o numerach od 000 000 001 do 000 400 000, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,

- e) 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o numerach od 000 000 001 do 000 400 000, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- f) 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o numerach od 000 000 001 do 000 400 000, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.

Akcje na okaziciela serii I w liczbie 1.028.000 zostały złożone do depozytu w domu maklerskim i nie zostały dotychczas zdematerializowane. Dematerializacja ww. akcji w KDPW nastąpi wraz z rejestracją PDA serii J.

Żadne papiery wartościowe Emitenta nie były dotychczas notowane na rynku regulowanym.

21.1.2. Akcje nie reprezentujące kapitału zakładowego Emitenta

Emitent nie wyemitował żadnych akcji, które nie tworzą kapitału zakładowego Emitenta.

21.1.3. Akcje Emitenta w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub przez podmioty zależne Emitenta

Emitent nie posiada akcji własnych, jak też żadne inne podmioty nie posiadają akcji Emitenta w jego imieniu.

21.1.4. Zamienne papiery wartościowe, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami

Na Datę Prospektu nie istnieją wyemitowane przez Emitenta zamienne papiery wartościowe, wymienne papiery wartościowe ani papiery wartościowe z warrantami.

Dnia 16 stycznia 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 6 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z prawem objęcia akcji oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany Statutu, zmienioną następnie uchwałą z dnia 27 czerwca 2014 r.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiana statutu Spółki zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 19 lutego 2014 roku.

Na mocy wskazanych wyżej uchwał i wpisu w rejestrze przedsiębiorców dokonano warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę nie wyższą niż 1.600.000 zł, w drodze emisji nie więcej niż 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 1,00 zł. każda. Warranty subskrypcyjne serii A, B, C i D były przydzielane inwestorom branżowym oraz finansowym. W efekcie wykonania prawa z warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C i D zostało objętych 1.600.000 nowych akcji, w tym po 400.000 akcji na okaziciela serii E, serii F, serii G oraz serii H.

Akcje serii E, serii F, serii G oraz serii H zostały objęte przez inwestorów, w ramach wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych, a dokumenty akcji wydane w dniu 8 października 2014 roku. W związku z powyższym prawa z warrantów subskrypcyjnych wygasły.

W zakresie wpisu dotyczącego wysokości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w Krajowym Rejestrze Sądowym istnieje niezgodność stanu faktycznego i prawnego z danymi wynikającymi z rejestru przedsiębiorców. Wskazana w rejestrze kwota kapitału warunkowego została bowiem skonsumowana poprzez emisję akcji serii E, F, G i H.

21.1.5. Informacje o prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału docelowego (autoryzowanego) lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta

Statut Emitenta nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Brak jest również jakichkolwiek zobowiązań do podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta.

21.1.6. Informacje o kapitale członka Grupy, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji

Według wiedzy Emitenta nie istnieje kapitał dowolnego członka Grupy Kapitałowej, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji.

21.1.7. Dane historyczne na temat kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta w dniu 31 grudnia 2012 roku wynosił 3.203.797,00 zł

Kapitał zakładowy Emitenta w dniu 31 grudnia 2013 roku wynosił 3.203.797,00 zł.

Kapitał zakładowy Emitenta w dniu 31 grudnia 2014 roku wynosił 5.831.797,00 zł

Kapitał zakładowy Emitenta w dniu 31 grudnia 2015 r. wynosi 5.831.797,00 zł

Kapitał zakładowy Emitenta na Datę Prospektu wynosi 5.831.797,00 zł.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, w 2016 r. i w 2017 r. do Daty Prospektu kapitał zakładowy ulegał następującym zmianom:

1. Dnia 27 kwietnia 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło Uchwałę nr 8/2012 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji (akt notarialny sporządzony przez notariusza Magdalenę Królak-Pojnar, Rep. A nr 1428/2012). Na mocy wskazanej wyżej uchwały Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podwyższyło kapitał zakładowy z kwoty 3.100.000 zł do kwoty nie wyższej niż 3.450.000 zł w drodze emisji nie więcej niż 350.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. Akcje serii D zostały objęte w subskrypcji prywatnej za cenę emisyjną 2,85 zł za każdą akcję. W wyniku subskrypcji prywatnej objętych zostało 103.797 sztuk akcji serii D. Dnia 20 czerwca 2012 r. Zarząd Emitenta złożył oświadczenie w formie aktu notarialnego (akt notarialny sporządzony przez notariusza Magdalenę Królak-Pojnar, Rep. A nr 1898/2012), dookreślające ostateczną liczbę emitowanych akcji serii D, która została ustalona na poziomie 103.797 akcji i określając ostatecznie wysokość kapitału zakładowego na kwotę 3.203.797 zł. Podwyższenie kapitału zarejestrowane zostało przez Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 30 lipca 2012 r.
2. Dnia 16 stycznia 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło Uchwałę nr 6 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych z prawem objęcia akcji oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji, z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany Statutu (akt notarialny sporządzony przez notariusza Magdalenę Królak-Pojnar, Rep. A nr 145/2014), zmienioną następnie Uchwałą nr 15 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2014 r (akt notarialny sporządzony przez notariusza Magdalenę Królak-Pojnar, Rep. A nr 1917/2014). Na mocy wskazanej wyżej uchwały Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta warunkowo podwyższyło kapitał zakładowy Emitenta o kwotę nie niższą niż 1,00 zł i nie wyższą niż 1.600.000,00 zł w drodze emisji nowych akcji na okaziciela serii E, serii F, serii G oraz serii H, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, w liczbie nie mniejszej niż 1,00 akcja i nie większej niż 1.600.000 akcji, po 400.000 akcji w każdej serii. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w celu przyznania praw do objęcia akcji uprawnionym z warrantów subskrypcyjnych serii A, serii B, serii C oraz serii D. Cena emisyjna akcji serii E, serii F, serii G oraz serii H wynosiła 5,31 zł za każdą akcję. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiana statutu Spółki zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 19 lutego 2014 roku. W efekcie wykonania prawa z warrantów subskrypcyjnych serii A, serii B, serii C i serii D zostało objętych 1.600.000 nowych akcji, w tym po 400.000 akcji na okaziciela serii E, serii F, serii G oraz serii H. Dnia 8 października 2014 r. uprawnieni z warrantów subskrypcyjnych objęli po 400.000 akcji serii E, serii F, serii G oraz serii H, czyli łącznie 1.600.000 nowych akcji na okaziciela. Dnia 8 października 2014 r. nowym akcjonariuszom wydano też dokumenty akcji. Zgodnie z art. 452 § 1 KSH wraz z wydaniem dokumentów akcji zgodnie z art. 451 § 2 i § 3 KSH następuje nabycie praw z akcji i podwyższenie kapitału zakładowego spółki o sumę równą wartości nominalnej akcji objętych na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego. Tym samym podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta miało miejsce dnia 8 października 2014 r., tj. w dniu wydania dokumentów akcji uprawnionym akcjonariuszom. Wpis zmiany wysokości kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców KRS nastąpił w dniu 11 grudnia 2014 r.
3. Dnia 7 października 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło Uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki (akt notarialny sporządzony przez notariusza Magdalenę Królak-Pojnar, Rep. A nr 2718/2014), na mocy której podwyższono kapitał zakładowy Emitenta z kwoty 3.203.797,00 zł do kwoty 4.231.797,00 zł, tj. o kwotę 1.028.000,00 zł w drodze emisji 1.028.000 akcji imiennych zwykłych, o wartości nominalnej 1,00 zł za każdą akcję. Cena emisyjna akcji serii I wynosiła 13,78 zł. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii I w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 30 października 2014 r. Zgodnie z art. 336 § 1 KSH akcje serii I, jako akcje aportowe, miały status papierów wartościowych imiennych do dnia zatwierdzenia przez walne zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok, w którym nastąpiło wniesienie wkładu niepieniężnego. Wniesienie aportu w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa w drodze umowy przeniesienia własności zorganizowanej części przedsiębiorstwa Unimot Express sp. z o.o. miało miejsce dnia 7 października 2014 roku. W dniu 22 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło sprawozdanie finansowe Emitenta za 2014 r., co pozwoliło dokonać w dniu 28 sierpnia 2015 r., na żądanie akcjonariusza, zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela.

21.2. Statut Emitenta

21.2.1. Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w statucie Emitenta, w którym są określone

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych, w tym paliw gazowych (NG) i ciekłych (LPG, BIO, ON). Do obszaru działalności Emitenta należy również sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw, jak również wytwarzanie paliw gazowych.

Przeważającym przedmiotem działalności Emitenta według Polskiej Kwalifikacji Działalności ujawnioną w rejestrze przedsiębiorców KRS jest: Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych (46.71.Z).

Zgodnie z § 5 Statutu Emitenta, pozostałym przedmiotem działalności Emitenta według Polskiej Kwalifikacji Działalności jest:

- 06.10.Z górnictwo ropy naftowej,
- 06.20.Z górnictwo gazu ziemnego,
- 09.10.Z działalność usługowa wspomagająca eksploatację złóż ropy naftowej i gazu ziemnego,
- 19.20.Z wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej,
- 20.11.Z produkcja gazów technicznych,
- 20.59.Z produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 25.29.Z produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych,
- 27.33.Z produkcja sprzętu instalacyjnego,
- 32.99.Z produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 33.11.Z naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych,
- 33.12.Z naprawa i konserwacja maszyn,
- 33.19.Z naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia,
- 33.20.Z instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- 35.11.Z wytwarzanie energii elektrycznej,
- 35.12.Z przesyłanie energii elektrycznej,
- 35.13.Z dystrybucja energii elektrycznej,
- 35.14.Z handel energią elektryczną,
- 35.21.Z wytwarzanie paliw gazowych,
- 38.11.Z zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne,
- 38.21.Z obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
- 38.31.Z demontaż wyrobów zużytych,
- 41.20.Z roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
- 43.13.Z wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
- 43.22.Z wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
- 45.11.Z sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek,
- 45.19.Z sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- 46.12.Z działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych,
- 46.14.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
- 46.18.Z działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów,
- 46.19.Z działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,

- 46.73.Z sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
- 46.75.Z sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
- 46.76.Z sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
- 46.77.Z sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- 46.90.Z sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- 47.11.Z sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych
- 47.25.Z sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 47.30.Z sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw.
- 49.41.Z transport drogowy towarów,
- 52.10.A magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych,
- 52.10.B magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- 52.21.Z działalność usługowa wspomagająca transport lądowy,
- 52.22.A działalność usługowa wspomagająca transport morski,
- 52.22.B działalność usługowa wspomagająca transport śródlądowy,
- 52.24.A przeladunek towarów w portach morskich,
- 52.24.B przeladunek towarów w portach śródlądowych,
- 54.24.C przeladunek towarów w pozostałych punktach przeladunkowych,
- 56.10.A restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne,
- 56.10.B ruchome placówki gastronomiczne,
- 58.19.Z pozostała działalność wydawnicza,
- 64.19.Z Pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- 64.91.Z Leasing finansowy,
- 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów,
- 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- 68.20.Z wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- 68.31.Z pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- 68.32.Z zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
- 77.11.Z Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- 77.39.Z wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 35.23.Z Handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym.
- 69.20.Z Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe.

Ponadto, zgodnie z § 15 ust. 7 Statutu Emitenta, istotna zmiana przedmiotu działalności Emitenta może nastąpić bez wykupu akcji. Zmiana ta wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia powziętej większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Statut nie przewiduje żadnego szczególnego celu, dla którego Spółka miałaby być powołana.

21.2.2. Podsumowanie postanowień statutu lub regulaminów Emitenta dotyczące członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

21.2.2.1. Zarząd

Zarząd Emitenta działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych oraz postanowień Statutu Spółki.

Zarząd Spółki liczy od jednego do pięciu członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Możliwa jest zmiana liczby członków Zarządu w trakcie trwania wspólnej kadencji.

Zarząd jest powoływany na okres pięcioletniej wspólnej kadencji. Dopuszczalne jest powoływanie tych samych osób na następne kadencje Zarządu. Do Zarządu mogą być powołani akcjonariusze, a także osoby spoza Spółki.

Ogólne zasady działania Zarządu Spółki określa § 16a Statutu Spółki.

Co do zasady, Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa Zarządu z jego inicjatywy bądź na wniosek Członka Zarządu lub na wniosek Rady Nadzorczej. Jeżeli Zarząd Spółki jest wieloosobowy, uchwały Zarządu mogą być również podejmowane poza posiedzeniem Zarządu w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Głosowanie w trybie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, może zarządzić Prezes Zarządu z własnej inicjatywy bądź na wniosek któregokolwiek z pozostałych członków Zarządu. W przypadku Zarządu wieloosobowego w razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Członek Zarządu informuje Zarząd o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

Statut Emitenta określa zakres kompetencji Zarządu i stanowi, iż do Zarządu należą wszystkie sprawy niezatrzymane przez przepisy lub Statut dla innych organów Spółki.

W zakresie reprezentacji Statut Emitenta stanowi, iż do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki, w tym podpisywania umów i zaciągania zobowiązań, uprawnieni są:

- a. w przypadku Zarządu jednoosobowego: członek Zarządu samodzielnie,
- b. w przypadku Zarządu wieloosobowego:
 - każdy członek Zarządu samodzielnie do kwoty 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych)
 - dwóch członków Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z Prokurentem powyżej kwoty 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych).

Do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków niemajątkowych Spółki uprawniony jest każdy członek Zarządu samodzielnie.

21.2.2.2. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, postanowień Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza składa się od trzech do siedmiu członków, a w przypadku, gdy Spółka ma charakter spółki publicznej od pięciu do siedmiu członków, w tym Przewodniczącego, dwóch Wiceprzewodniczących, oraz Sekretarza Rady. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej może pełnić jednocześnie funkcję Sekretarza Rady. Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej oraz Sekretarz Rady Nadzorczej są wybierani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego Rady, jednego lub dwóch Wiceprzewodniczących oraz Sekretarza Rady.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres pięcioletniej wspólnej kadencji. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.

Mandat członka Rady wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, udzielającego absolutorium za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady, a przed upływem kadencji:

- a. wskutek rezygnacji złożonej na piśmie na ręce Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady,
- b. wskutek odwołania członka Rady przez podmiot lub organ, który go powołał,
- c. w razie śmierci członka Rady.

Rada, w skład której w wyniku wygaśnięcia mandatów niektórych członków, wchodzi mniej członków niż to zostało określone

przez Walne Zgromadzenie, jednakże co najmniej 5 (pięciu) członków, jest zdolna do podejmowania ważnych uchwał do czasu uzupełnienia jej składu. W takim przypadku, Zarząd niezwłocznie podejmie działania w celu doprowadzenia składu Rady do stanu zgodnego ze Statutem i obowiązującymi w danym czasie uchwałami Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej albo, w razie niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, przez Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Przewodniczący Rady lub Wiceprzewodniczący Rady zwołuje posiedzenie Rady z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu lub członka Rady. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się co najmniej raz na kwartał.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady, z zastrzeżeniem przepisu art. 388 § 4 KSH. Z zastrzeżeniem przepisu art. 388 § 4 KSH Rada Nadzorcza może także podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Głosowanie w trybie pisemnym lub za pomocą środków porozumiewania się na odległość zarządza Przewodniczący Rady na wniosek dwóch członków Rady, z własnej inicjatywy lub na wniosek Zarządu. W przypadku uzasadnionej ważnymi względami niemożności działania przez Przewodniczącego Rady, głosowanie w tym trybie zarządza Wiceprzewodniczący Rady.

Zarządzający głosowanie w trybie pisemnym powiadamia wszystkich członków Rady o treści projektu uchwały oraz wyznacza termin, do którego należy składać głosy, albo zgłosić ewentualny sprzeciw co do trybu podjęcia uchwały. Każdy głos powinien zostać złożony na piśmie i przesłany na adres Spółki w terminie wyznaczonym przez zarządzającego głosowanie - za pośrednictwem poczty. Zdanie poprzedzające stosuje się odpowiednio do zgłoszenia sprzeciwu. Raz oddanego głosu nie można zmienić.

Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę także bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy jej członkowie, a nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu do zaproponowanego porządku obrad. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeśli wszyscy członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, w obecności co najmniej połowy jej członków. W razie równości głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Członek Rady Nadzorczej informuje pozostałych członków Rady Nadzorczej o zaistniałym lub mogącym powstać konflikcie interesów oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. Przynajmniej dwóch członków Rady powinno spełniać kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką. Niezależni członkowie Rady Nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze Spółką, akcjonariuszami, pracownikami lub innymi podmiotami pozostającymi w istotnym powiązaniu ze Spółką, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji. Członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi pisemną informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Niezależny członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi informację na temat wszelkich okoliczności powodujących utratę przez niego tej cechy.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- a. ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym,
- b. ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
- c. składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny dokumentów i wniosków, o których mowa w punkcie a i b powyżej.
- d. powołanie i odwołanie członków Zarządu z jednoczesnym określeniem ich funkcji w Zarządzie,
- e. wybór lub zmiana biegłego rewidenta do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki,
- f. reprezentowanie Spółki w umowie pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu Spółki, w tym ustalenie wynagrodzenia dla członków Zarządu, przy czym kompetencje Rady Nadzorczej wykonuje jej Członek wskazany w uchwale Rady,
- g. rozpatrywanie i opiniowanie istotnych spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- h. zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- i. zatwierdzanie rocznych planów finansowych (budżetów) przedłożonych przez Zarząd oraz zmian do tych budżetów,
- j. zatwierdzanie wieloletnich planów finansowych i strategicznych Spółki, przygotowanych przez Zarząd,

- k. zatwierdzanie regulaminu Zarządu,
- l. wyrażanie zgody na wypłatę zaliczek na poczet dywidendy,
- m. wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotami powiązanych z członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu, jak również akcjonariuszem oraz z podmiotami z nimi powiązanymi, za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy.
- n. wyrażanie zgody na świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu,

Szczegółowe zasady organizacji i tryb działania Rady Nadzorczej zostały określone w Regulaminie Rady przyjętym uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 18 stycznia 2013 r.

21.2.3. Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem akcji Emitenta

Na Datę Prospektu istnieją zarówno imienne akcje Emitenta, jak i na okaziciela.

Kapitał zakładowy Emitenta dzieli się na:

- a) 100.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, o numerach od 000 000 001 do 000 000 0001, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- b) 600.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii B, o numerach od 000 000 0001 do 000 600 000, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- c) 2.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach od 000 000 001 do 002 400 000, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- d) 103.797 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o numerach od 000 000 001 do 000 103 797, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- e) 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o numerach od 000 000 001 do 000 400 000, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- f) 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o numerach od 000 000 001 do 000 400 000, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- g) 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G, o numerach od 000 000 001 do 000 400 000, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- h) 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, o numerach od 000 000 001 do 000 400 000, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja,
- i) 1.028.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I, o numerach od 000 000 001 do 001 028 000, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja.

Akcje imienne serii A i serii B

Zgodnie z § 6 ust. 2 Statutu Spółki akcje imienne serii A oraz akcje imienne serii B są akcjami uprzywilejowanymi w prawie głosu. Uprzywilejowanie przyznaje dwa głosy każdej akcji serii A i B. Uprzywilejowanie akcji co do głosu wygasa w przypadku zamiany takiej akcji na akcję na okaziciela.

Zgodnie z § 8 ust. 2 Statutu Spółki, na wniosek akcjonariusza Zarząd Spółki zamieni akcje imienne akcjonariusza na akcje na okaziciela.

Statut Spółki nie uzależnia rozporządzania akcjami imiennymi Spółki od zgody Spółki ani nie ogranicza go w żaden sposób, z zastrzeżeniem prawa pierwszeństwa nabycia akcji imiennych. Zgodnie z § 10 ust. 2 Statutu Spółki w przypadku zbycia akcji imiennych Spółki przez akcjonariusza, prawo pierwszeństwa nabycia akcji przysługuje pozostałym akcjonariuszom posiadającym pozostałe akcje imienne, proporcjonalnie do ilości posiadanych akcji imiennych.

Statut Spółki określa szczegółową procedurę skorzystania z prawa pierwszeństwa nabycia przez uprawnionego akcjonariusza.

W celu zapewnienia realizacji prawa pierwszeństwa, akcjonariusz zamierzający zbyć akcje imienne ma obowiązek pisemnego zawiadomienia wszystkich pozostałych akcjonariuszy posiadających akcje imienne oraz Zarządu Spółki o zamiarze zbycia akcji. Do zawiadomienia należy dołączyć ofertę nabywcy zawierającą informację o osobie nabywcy, liczbie akcji przeznaczonych do zbycia oraz ustalonej cenie. Treść zawiadomienia powinna zawierać upoważnienie dla Zarządu Spółki do

odbierania oświadczeń o skorzystaniu z prawa pierwszeństwa. Zawiadomienie wraz z ofertą potencjalnego nabywcy doręczane jest na adresy akcjonariuszy wskazane w księdze akcyjnej. Doręczenie zawiadomienia jest równoznaczne ze złożeniem oferty zbycia akcji w liczbie i w cenie oferowanej przez nabywcę.

W przypadku zamiaru zbycia akcji imiennych, cena nabycia jednej akcji w ramach realizacji prawa pierwszeństwa będzie równa zadeklarowanej cenie zbycia, przedstawionej w zawiadomieniu, o którym mowa w § 10 ust. 2 Statutu Spółki, nie wyższej jednak od trzykrotności średniego arytmetycznego kursu akcji Spółki odpowiednio w alternatywnym systemie obrotu NewConnect lub na rynku regulowanym z ostatnich trzech miesięcy poprzedzających miesiąc złożenia zawiadomienia, o którym mowa w § 10 ust. 3 Statutu Spółki. Akcjonariusze mogą wykonać prawo pierwszeństwa w terminie 14 (czternaście) dni od otrzymania zawiadomienia poprzez złożenie na ręce Zarządu Spółki oświadczenia o realizacji prawa pierwszeństwa i przyjęciu oferty zbycia akcji. W przypadku gdy oświadczenia o realizacji prawa pierwszeństwa obejmują akcje w liczbie przekraczającej przeznaczoną do zbycia Zarząd Spółki dokona redukcji proporcjonalnie do liczby akcji objętej oświadczeniami o realizacji prawa pierwszeństwa.

Zarząd Spółki w terminie 7 (siedmiu) dni licząc od upływu terminu do złożenia oświadczeń o zamiarze skorzystania z prawa pierwszeństwa, o których mowa w § 10 ust. 4 Statutu Spółki, przygotowuje listę osób, które złożyły takie oświadczenia i przekazuje ją akcjonariuszowi zamierzającemu zbyć akcje oraz akcjonariuszom korzystającym z prawa pierwszeństwa. Lista zawierać będzie wskazanie osób korzystających z prawa pierwszeństwa wraz z przypisaniem każdej z nich liczby i numerów nabywanych akcji.

Termin zapłaty całej ceny za akcje nabywane w trybie prawa pierwszeństwa nie może być dłuższy niż 90 (dziewięćdziesiąt) dni licząc od dnia przekazania przez Zarząd Spółki zainteresowanemu listy, o której mowa w § 10 ust. 7 Statutu Spółki. W przypadku bezskutecznego upływu terminu do zapłaty za akcje akcjonariusz może odstąpić od zawartej umowy zbycia akcji i zbyć je w całości lub części na rzecz nabywcy określonego w zawiadomieniu i na wskazanych tam warunkach.

Zbycie akcji imiennych z naruszeniem obowiązków wynikających z zapisów powyższych jest bezskuteczne wobec Spółki i akcjonariuszy uprawnionych z prawa pierwszeństwa.

Akcje na okaziciela serii C, D, E, F, G, H oraz I

Akcje serii C, serii D, serii E, serii F, serii G, serii H oraz serii I są akcjami zwykłymi na okaziciela, z którymi nie są związane żadne prawa, przywileje i ograniczenia, inne niż określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych.

Zgodnie z § 8 ust. 3 Statutu Spółki zamiana zdematerializowanych akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Z akcjami Emitenta nie są związane żadne obowiązki do świadczeń dodatkowych na rzecz Spółki.

Poza opisanym powyżej szczegółowo **prawem głosu** przysługującymi z akcji, **prawem do zamiany akcji** oraz **prawem do rozporządzania akcjami**, z ograniczeniami dotyczącymi prawa pierwszeństwa nabycia akcji imiennych, pozostałe prawa i przywileje dotyczące opisanych powyżej akcji imiennych oraz akcji na okaziciela wynikają ze Statutu Emitenta, przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Do praw majątkowych związanych z akcjami Emitenta należą:

Prawo do dywidendy

Prawo do dywidendy powstaje corocznie, o ile Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę o przeznaczeniu do wypłaty części lub całości zysku Emitenta za ostatni rok obrotowy. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Zgodnie z art. 396 § 1 KSH, należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Prawo do wypłaty dywidendy przysługuje akcjonariuszowi będącemu posiadaczem akcji Emitenta w dniu dywidendy i wymagalne jest od dnia terminu wypłaty dywidendy. Zgodnie z przepisem art. 348 § 4 KSH dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia.

Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą. Prawo do wypłaty dywidendy, jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone. Roszczenie o wypłatę dywidendy ulega jednak przedawnieniu na zasadach ogólnych przewidzianych w Kodeksie Cywilnym.

Zgodnie z § 127 w Dziale IV, Rozdziale 13, Oddziale 5 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Emitent jest obowiązany bezzwłocznie zawiadomić GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy.

Ponadto § 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Emitenta obowiązek poinformowania KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na 1 akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach KSH jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Wypłata dywidendy następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. KDPW przekazuje środki z tytułu dywidendy na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie przekazują otrzymane środki pieniężne na rachunki gotówkowe akcjonariuszy prowadzone przez poszczególne domy maklerskie.

Emitent zwraca uwagę, że dochody z dywidendy uzyskiwanej przez akcjonariuszy będących nierezydentami podlegają opodatkowaniu według zasad ogólnych, z zastrzeżeniem procedur wynikających z zastosowania umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania. Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczpospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend, jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego, tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia, ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy, będących nierezydentami.

Statut nie zawiera postanowień dotyczących warunków odbioru dywidendy ani regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób inny niż postanowienia KSH i regulacje KDPW. Warunki odbioru i wypłaty dywidendy będą przekazywane w formie raportu bieżącego do KNF, GPW oraz publicznej wiadomości. Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Statut przewiduje upoważnienie Zarządu do wypłacania akcjonariuszom, za zgodą Rady Nadzorczej, zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy na koniec bieżącego roku obrotowego (§ 17 Statutu).

Prawo poboru akcji nowej emisji

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji. Na warunkach, o których mowa w art. 433 KSH, akcjonariusz może zostać pozbawiony prawa poboru w części lub w całości w interesie Spółki. O pozbawieniu prawa poboru decyduje walne zgromadzenie w drodze uchwały podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Przepisu tego nie stosuje się także, gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.

Wykonanie prawa poboru akcji w ramach oferty publicznej następuje w jednym terminie, wskazanym w prospekcie emisyjnym albo memorandum informacyjnym, a w razie nieistnienia obowiązku sporządzenia tych dokumentów - w ogłoszeniu o prawie poboru. Wskazany w prospekcie emisyjnym lub memorandum informacyjnym termin, do którego akcjonariusze mogą wykonywać prawo poboru akcji, nie może być krótszy niż dwa tygodnie od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości odpowiednio tego prospektu emisyjnego albo memorandum informacyjnego. Akcjonariusze mogą w terminie wykonania prawa poboru dokonać obok zapisu podstawowego także zapisu dodatkowego na akcje w liczbie nie większej niż wielkość emisji, w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy. Akcje objęte dodatkowym zapisem Zarząd przydziela proporcjonalnie do zgłoszeń.

Prawa poboru zgodnie z § 18 ust. 1 w Dziale I, Rozdziale 2, Oddziale 4 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego są notowane na giełdzie począwszy od drugiego dnia sesyjnego po dniu podania przez emitenta do publicznej wiadomości ceny emisyjnej akcji nowej emisji, nie wcześniej jednak niż od drugiego dnia sesyjnego po dniu ziszczenia się określonych w Regulaminie Giełdy przesłanek dopuszczenia tych praw do obrotu giełdowego. Zgodnie z § 18 ust. 2 Szczegółowych Zasad jeżeli wymogi, o których mowa w ust. 1, zostaną spełnione do godz. 9.00 danego dnia sesyjnego, prawa poboru są notowane na giełdzie począwszy od dnia sesyjnego następującego po tym dniu.

Prawo do udziału w zyskach Emitenta

Akcjonariusze Emitenta mają prawo do udziału w zysku Emitenta wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk

rozdziela się w stosunku do liczby Akcji. Statut Emitenta nie przewiduje innego sposobu podziału zysku. Oferowane akcje nie są uprzywilejowane co do udziału w zysku Emitenta.

Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

W wypadku likwidacji Emitenta jego majątek pozostały po zaspokojeniu albo zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Emitenta w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Żadne z akcji Emitenta nie są uprzywilejowane co do podziału majątku. Statut nie określa innych zasad podziału majątku. Wszystkie akcje Emitenta uprawniają do równego udziału w masie likwidacyjnej Emitenta na zasadach przewidzianych w KSH.

Postanowienia w sprawie umorzenia

Akcje Emitenta mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) z zachowaniem warunków przewidzianych w przepisach prawa.

Do praw korporacyjnych związanych z akcjami Emitenta należą:

Prawo do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu

Zgodnie z art. 406¹ KSH, prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Prawo do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad zgromadzenia przyznane akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Zgromadzenie podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.

Prawo do zgłaszania Spółce projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia

Prawo to obejmuje możliwość wniesienia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Spółki lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza. Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Oba powyższe powództwa mogą być wniesione przez Zarząd, Radę Nadzorczą oraz poszczególnych członków tych organów, ale także przez akcjonariusza, który:

- głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,

- został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, w przypadku jego wadliwego zwołania lub powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Zaskarżenie uchwały walnego zgromadzenia nie wstrzymuje postępowania rejestrowego. Sąd rejestrowy może jednakże zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa sąd, na wniosek pozwanej spółki, może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

Prawo do uzyskania informacji o Spółce

Podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz może się zwrócić o udzielenie informacji dotyczących spółki także poza walnym zgromadzeniem.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.

Zarząd może także udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia.

W dokumentacji przedkładanej najbliższemu walnemu zgromadzeniu, zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu walnemu zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji. Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Przy wyborze rady nadzorczej grupami każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń, z uwzględnieniem jednakże wyłączenia głosów akcji niemych.

Osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków.

Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez daną grupę akcjonariuszy obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Jeżeli na walnym zgromadzeniu nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej, nie dokonuje się wyborów.

Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, prawo do żądania odpisu listy akcjonariuszy za zwrotem kosztów jego sporządzenia oraz prawo żądania przez akcjonariuszy spółki publicznej nieodpłatnego przesłania listy akcjonariuszy pocztą elektroniczną.

Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta, najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem.

Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób.

Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 KSH).

Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

21.2.4. Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, ze wskazaniem tych zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa

W kapitale Emitenta wyróżnia się zarówno akcje imienne uprzywilejowane co do głosu jak i akcje zwykłe na okaziciela.

Na podstawie art. 334 § 2 KSH na żądanie akcjonariusza może być dokonana zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie, jeżeli ustawa lub statut nie stanowią inaczej.

Statut Emitenta dopuszcza zamianę akcji imiennych na okaziciela, jednakże zgodnie z brzmieniem § 6 ust. 2 zd. 3 Statutu Spółki w przypadku zamiany akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu na akcje na okaziciela przysługujące tym akcjonariuszom uprzywilejowanie co do głosu wygasa. Natomiast zgodnie z § 8 ust. 3 Statutu Spółki zamiana zdematerializowanych akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Zgodnie z przepisami KSH (w szczególności art. 354 KSH), Emitent może wydawać akcje o szczególnych uprawnieniach, a także przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Spółki.

Poza powyższymi, Statut Emitenta nie ustanawia zasad dotyczących zmiany praw posiadaczy akcji, które miałyby bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa.

21.2.5. Opis zasad określających sposób zwoływania dorocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich

Postanowienia dotyczące Walnych Zgromadzeń uregulowane zostały w § 13-14 Statutu Spółki oraz w Regulaminie Walnego Zgromadzenia przyjętym uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 czerwca 2016 r. W zakresie nieuregulowanym w Statucie zastosowanie znajdują odpowiednie przepisy KSH.

Rodzaje Walnych Zgromadzeń

Statut Emitenta przewiduje, iż Walne Zgromadzenie może obradować jako zwyczajne lub nadzwyczajne.

Czas zwołania i podmioty uprawnione do zwołania Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z § 12 ust. 2 Statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje corocznie Zarząd nie później niż na dzień 30 czerwca każdego roku.

Zgodnie z § 12 ust. 6 i ust. 7 Statutu Spółki, jeżeli Zarząd nie podejmie uchwały o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia albo zwoła je na dzień niemieszczący się w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego, prawo do

zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje Radzie Nadzorczej. Jeżeli stosownie do postanowień ustępu 6, zwołane zostaną dwa Zwyczajne Walne Zgromadzenia (jedno przez Zarząd, a drugie przez Radę Nadzorczą), jako Zwyczajne Walne Zgromadzenie winno odbyć się tylko to Walne Zgromadzenie, które zwołane zostało na termin wcześniejszy i tylko to Walne Zgromadzenie uprawnione jest do podejmowania uchwał zastrzeżonych do kompetencji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie, które zostało zwołane na dzień późniejszy, winno się odbyć tylko wówczas, jeżeli porządek obrad tego Walnego Zgromadzenia określony przez organ, który je zwołał, zawiera punkty nieobjęte porządkiem obrad odbytego Walnego Zgromadzenia.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie:

- -- zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego,
- -- może zwołać Rada Nadzorcza, jeżeli uzna to za wskazane,
- -- mogą zwołać akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce; akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Miejsce obrad Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, Częstochowie lub w Warszawie. Zgodnie z przepisami KSH miejsce Walnego Zgromadzenia każdorazowo określa się w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia.

Sposób zwołania Zgromadzenia

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych (art. 402¹ – 402³) zwołanie walnego zgromadzenia następuje przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Emitenta oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących (w formie raportu bieżącego). Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Porządek obrad

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd i jest on zawarty w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza albo inny podmiot uprawniony do zwołania Walnego Zgromadzenia na podstawie odrębnych przepisów prawa ustala porządek obrad tylko w przypadku nie zwołania albo nie ustalenia porządku obrad Walnego Zgromadzenia przez Zarząd. Rada Nadzorcza jak również akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z uczestników nie zgłosi sprzeciwu dotyczącego podjęcia uchwały. Uchwała o zwołaniu nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz uchwały o charakterze porządkowym mogą być podjęte, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.

Uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu

Zasady uczestnictwa w walnym zgromadzeniu wynikają bezpośrednio z przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie z brzmieniem art. 406¹ - 406³ Kodeksu Spółek Handlowych prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (tzw. dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Natomiast uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego z akcji zdematerializowanych zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Na mocy art. 412 – 412² Kodeksu Spółek Handlowych każdy akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na walnym zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga formy pisemnej lub udzielenia w postaci elektronicznej.

Statut Emitenta dopuszcza udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co obejmuje w szczególności:

- a. transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, za pomocą dowolnej wybranej techniki transmisji danych,
- b. dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia, za pomocą dowolnej wybranej techniki transmisji danych.

Udział akcjonariuszy lub ich pełnomocników w Walnym Zgromadzeniu odbywanym przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, jak również wykonywanie przez nich prawa głosu, możliwe jest po zidentyfikowaniu przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia tych akcjonariuszy lub pełnomocników, za pomocą dowolnie wybranego przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia sposobu, umożliwiającego należyłą identyfikację, jak również przy zachowaniu bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej. Walne Zgromadzenie może w drodze uchwały ustalić „Regulamin organizacyjny Walnych Zgromadzeń odbywanych przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej”, określający - między innymi - techniczne aspekty związane z organizacją i przebiegiem tego typu Walnych Zgromadzeń.

21.2.6. Opis postanowień statutu lub regulaminów Emitenta dotyczących możliwości zmiany kontroli nad Emitentem

Statut Emitenta nie zawiera postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem, poza prawem pierwszeństwa nabycia akcji uregulowanym w § 10 Statutu Spółki.

Zgodnie z § 10 ust. 2 Statutu Spółki w przypadku zbycia akcji imiennych Spółki przez akcjonariusza, prawo pierwszeństwa nabycia akcji przysługuje pozostałym akcjonariuszom posiadającym pozostałe akcje imienne, proporcjonalnie do ilości posiadanych akcji imiennych.

Statut Spółki określa szczegółową procedurę skorzystania z prawa pierwszeństwa nabycia przez uprawnionego akcjonariusza.

W celu zapewnienia realizacji prawa pierwszeństwa, akcjonariusz zamierzający zbyć akcje imienne ma obowiązek pisemnego zawiadomienia wszystkich pozostałych akcjonariuszy posiadających akcje imienne oraz Zarządu Spółki o zamiarze zbycia akcji. Do zawiadomienia należy dołączyć ofertę nabywcy zawierającą informację o osobie nabywcy, liczbie akcji przeznaczonych do zbycia oraz ustalonej cenie. Treść zawiadomienia powinna zawierać upoważnienie dla Zarządu Spółki do odbierania oświadczeń o skorzystaniu z prawa pierwszeństwa. Zawiadomienie wraz z ofertą potencjalnego nabywcy doręczane jest na adresy akcjonariuszy wskazane w księdze akcyjnej. Doręczenie zawiadomienia jest równoznaczne ze złożeniem oferty zbycia akcji w liczbie i w cenie oferowanej przez nabywcę.

W przypadku zamiaru zbycia akcji imiennych, cena nabycia jednej akcji w ramach realizacji prawa pierwszeństwa będzie równa zadeklarowanej cenie zbycia, przedstawionej w zawiadomieniu, o którym mowa w § 10 ust. 2 Statutu Spółki, nie wyższej jednak od trzykrotności średniego arytmetycznego kursu akcji Spółki odpowiednio w alternatywnym systemie obrotu NewConnect lub na rynku regulowanym z ostatnich trzech miesięcy poprzedzających miesiąc złożenia zawiadomienia, o którym mowa w § 10 ust. 3 Statutu Spółki. Akcjonariusze mogą wykonać prawo pierwszeństwa w terminie 14 (czternaście) dni od otrzymania zawiadomienia poprzez złożenie na ręce Zarządu Spółki oświadczenia o realizacji prawa pierwszeństwa i przyjęciu oferty zbycia akcji. W przypadku gdy oświadczenia o realizacji prawa pierwszeństwa obejmują akcje w liczbie przekraczającej przeznaczoną do zbycia Zarząd Spółki dokona redukcji proporcjonalnie do liczby akcji objętej oświadczeniami o realizacji prawa pierwszeństwa.

Zarząd Spółki w terminie 7 (siedmiu) dni licząc od upływu terminu do złożenia oświadczeń o zamiarze skorzystania z prawa pierwszeństwa, o których mowa w § 10 ust. 4 Statutu Spółki, przygotuje listę osób, które złożyły takie oświadczenia i przekaże ją akcjonariuszowi zamierzającemu zbyć akcje oraz akcjonariuszom korzystającym z prawa pierwszeństwa. Lista zawierać będzie wskazanie osób korzystających z prawa pierwszeństwa wraz z przypisaniem każdej z nich liczby i numerów nabywanych akcji.

Termin zapłaty całej ceny za akcje nabywane w trybie prawa pierwszeństwa nie może być dłuższy niż 90 (dziewięćdziesiąt) dni licząc od dnia przekazania przez Zarząd Spółki zainteresowanemu listy, o której mowa w § 10 ust. 7 Statutu Spółki. W przypadku bezskutecznego upływu terminu do zapłaty za akcje akcjonariusz może odstąpić od zawartej umowy zbycia akcji i zbyć je w całości lub części na rzecz nabywcy określonego w zawiadomieniu i na wskazanych tam warunkach.

Zbycie akcji imiennych z naruszeniem obowiązków wynikających z zapisów powyższych jest bezskuteczne wobec Spółki i akcjonariuszy uprawnionych z prawa pierwszeństwa.

21.2.7. Wskazanie postanowień statutu lub regulaminów Emitenta, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza

Statut Emitenta nie zawiera postanowień regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

21.2.8. Opis warunków nałożonych zapisami statutu lub regulaminów Emitenta, którym podlegają zmiany kapitału, jeżeli zasady te są bardziej rygorystyczne niż określone wymogami obowiązującego prawa.

Statut nie zawiera postanowień, na podstawie których warunki obniżenia i podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta,

zostałyby ujęte bardziej rygorystycznie niż określone wymogami obowiązującego prawa.

22. ISTOTNE UMOWY

Poniżej znajduje się podsumowanie istotnych umów innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną jest Emitent lub inna spółka Grupy kapitałowej Emitenta za okres 2 lat bezpośrednio poprzedzających Datę Prospektu, jak również innych istotnych umów (niezawartych w ramach normalnego toku działalności), zawartych przez dowolnego członka Grupy kapitałowej Emitenta, które zawierają postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnego członka Grupy Emitenta lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla Grupy Emitenta, na Datę Prospektu.

Za istotne Emitent uznał umowy, których wartość przekracza kwotę 5.343.500 zł, tj. 10% kapitałów własnych Emitenta, wynikających z ostatniego opublikowanego rocznego sprawozdania finansowego, tj. za rok obrotowy 2015 lub zamieszczenie ich w Prospekcie jest w ocenie Emitenta uzasadnione z uwagi na ich znaczenie dla prowadzonej działalności.

Ponadto, za istotne umowy Emitent przyjął także umowy zawarte przez podmioty ze sobą powiązane i zawarte z tym samym podmiotem w okresie ostatnich 12 miesięcy, których łączna wartość przekracza 5.343.500 zł.

Zestawienie Istotnych umów finansowych Emitenta

Lp	Institucja lub osoba finansująca	Rodzaj zobowiązania i data zawarcia umowy	Wysokość waluta kredytu, zasady oprocentowania i inne istotne warunki umowy lub innego rodzaju finansowania	Data wymagalności zobowiązania	Zabezpieczenia
1	Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	Umowa o limit wierzytelności nr CRD/L/35701/11 z dnia 11.08.2011 r. wraz z aneksem nr 11 z dnia 30.03.2016 r. oraz aneksem nr 12 z dnia 18.05.2016 r. wprowadzającym do umowy usługę factoringu oraz aneksem nr 13 z dnia 18.11.2016 r. W ramach zawartej Umowy Emitent korzysta z następujących produktów bankowych: - wielowalutowy kredyt w rachunku bieżącym; - kredyt rewolwingowy, - akredytywy; - gwarancje bankowe wielowalutowe; - limit skarbowy na transakcje terminowe i pochodne - usługa factoringu odwrotnego Szczegółowe zasady realizacji transakcji terminowych i pochodnych określa umowa ramowa z dnia 30.12.2011 r. wraz z aneksami oraz wewnątrz Regulaminy Banku	Wielowalutowy kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10.000.000 zł. Kredyt rewolwingowy do kwoty 10.000.000 zł. Akredytywy do kwoty 8.000.000 zł. Gwarancje bankowe do kwoty 25.000.000 zł Limit skarbowy na transakcje terminowe i pochodne do kwoty 5.000.000 zł. Limit factoringu odwrotnego stanowi kwota 15.000.000 zł Łączna wartość limitu wynosi 50.000.000 zł. Oprocentowanie dla kredytu złotowego oraz rewolwingowego w rachunku bieżącym wynosi równowartość stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w złotychkach, powiększonej o marżę Banku. Oprocentowanie dla kredytu w dolarach amerykańskich w rachunku bieżącym wynosi równowartość stawki LIBOR dla	Dzień ostatecznej spłaty Limitu do dnia 20.12.2023 r. Kredyt wielowalutowy do dnia 20.12.2017 r. Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość limitu wykorzystanego z tytułu kredytu wielowalutowego wynosi 8.797.322,44 zł. Factoring do dnia 20.02.2017 r. Na dzień 31 grudnia 2016 r. Emitent wartość limitu wykorzystanego z tytułu factoringu wynosi 2.301.151,22 zł. Kredyt rewolwingowy 20.12.2023 r. Na dzień 31 grudnia 2016 r. Emitent nie korzysta z limitu w tym zakresie. Akredytywy 19.01.2018 r.	1. hipoteka w wysokości 8.001.000 zł na nieruchomości położonej we wsi Zawadzkie, powiat strzelecki, województwo opolskie, dla której Sąd Rejonowy V Wydział Ksiąg Wieczystych w Strzelcach Opolskich prowadzi księgę wieczystą nr OP1S/00055303/2 wraz z cesją prawa z polisy ubezpieczeniowej, 2. zastaw rejestrowy na środkach trwałych znajdujących się na nieruchomości w Zawadzkie, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, 3. cesje wierzytelności 4. pełnomocnictwo do rachunku bankowego, 5. weksel własny in blanco, 6. pkaucja środków pieniężnych na rachunku bankowym

		<p>jednomiesięcznych depozytów w dolarach amerykańskich, powiększonej o marżę Banku.</p> <p>Oprocentowanie dla kredytu w euro w rachunku bieżącym wynosi równowartość stawki EURIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w euro, powiększonej o marżę Banku.</p> <p>Zgodnie z „Regulaminem Świadczenia Usług Kredytowych przez Raiffeisen Bank Polska S.A.” Emitent zobowiązany jest do niezwłocznego informowania Banku o wszelkich znanych Emitentowi zdarzeniach powodujących zmiany własnościowe i kapitałowe w firmie oraz o innych znanych Emitentowi zdarzeniach organizacyjnych i gospodarczych mających istotny wpływ na sytuację prawną, finansową lub ekonomiczną.</p> <p>Za przypadek naruszenia Umowy przez Emitenta może zostać uznana przez Bank skutkująca zmianą podmiotu kontrolującego Emitenta sprzedaż - bez uprzedniego poinformowania Banku - udziałów lub akcji Emitenta jako Kredytobiorcy, nastąpienie innego rodzaju przeniesienia, ustanowienia zastawu lub obciążenie takich akcji lub udziałów w inny sposób lub też nastąpienie innego zdarzenia, w wyniku którego nastąpi przedmiotowa zmiana.</p> <p>W razie zaistnienia przypadku naruszenia, Bank może według swojego wyboru: a) wstrzymać wypłaty z niewypłaconego jeszcze kredytu, b) zażądać</p>	<p>Na dzień 31 grudnia 2016 r. Emitent nie korzysta z limitu w tym zakresie.</p> <p>Gwarancje 18.12.2020 r.</p> <p>Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość wykorzystanego w tym zakresie limitu wynosi 24 500 000 zł</p> <p>Limit skarbowy 20.02.2019 r.</p> <p>Na dzień 31 grudnia 2016 r. Emitent nie korzysta z limitu w tym zakresie.</p>	
--	--	--	---	--

			<p>ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia, c) zażądać przedstawienia programu naprawczego, d) wypowiedzieć umowę w całości lub w części z zachowaniem 30 dniowego terminu wypowiedzenia lub e) zmniejszyć kwotę przyznanego limitu.</p> <p>Umowa nie zawiera ograniczeń dotyczących wypłaty dywidendy.</p>		
2	Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie	<p>Umowa o linię wieloproduktową nr 4553/12/M/04 z dnia 20.09.2012 r. wraz z aneksem z dnia 22 kwietnia 2016 r. nr A7/4553/12/M/04</p> <p>W ramach zawartej Umowy Emitent korzysta z następujących produktów bankowych:</p> <ul style="list-style-type: none"> - wielowalutowego kredytu w rachunku bieżącym, - linii na gwarancje bankowe i akredytywy 	<p>Limit globalny do kwoty 30.000.000 zł.</p> <p>Limit dla wielowalutowego kredytu w rachunku bieżącym wynosi 15.000.000 zł.</p> <p>Limit dla gwarancji i akredytyw wynosi 20.000.000 zł.</p> <p>Oprocentowanie dla kredytów udzielonych w złotych wynosi równowartość stawki WIBOR 1M plus marża Banku.</p> <p>Oprocentowanie dla kredytów udzielonych w euro wynosi równowartość stawki LIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.</p> <p>Oprocentowanie dla kredytów udzielonych w dolarach amerykańskich wynosi równowartość stawki LIBOR 1M powiększonej o marżę Banku.</p> <p>W Umowie oraz w regulaminach wewnętrznych Banku obowiązujących Emitenta nie występują postanowienia ograniczające wypłatę dywidendy.</p> <p>Zgodnie z Regulaminem udzielania kredytów klientom bankowości korporacyjnej przez Bank Millennium S.A. Emitent zobowiązany jest niezwłocznie informować Bank o decyzjach,</p>	<p>21.04.2017 r.</p> <p>Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość wykorzystanego limitu z tytułu kredytu wynosi 1.521.143,15 zł.</p> <p>Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość wykorzystanego limitu z tytułu gwarancji wynosi 18 148 791,51 zł</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. hipoteka łączna do kwoty 2.820.000 zł ustanowiona na nieruchomościach należących do Unimot Express sp. z o.o., położonych w Częstochowie, przy ul. Ześlańców Sybiru 2/4, KW nr CZ1C/00098173/8 oraz przy ul. Dębowej 30/32 oraz Al. Pokoju, KW nr CZ1C/00098173/8 2. hipoteka łączna do kwoty 8.500.000 zł ustanowiona na nieruchomościach należących do Unimot Express sp. z o.o., położonych w miejscowości Siewierz, wpisanych do ksiąg wieczystych nr CZ1Z/00049073/9, CZ1Z/00049074/6, CZ1Z/00045613/9 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, 3. poręczenie udzielone przez Unimot Express sp. z o.o. na kwotę 48.000.000 zł do dnia 21.10.2020 r. 4. cesja wierzytelności, 5. oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji do maksymalnej kwoty 48.000.000 zł. 6. przewłaszczenie kwoty pieniężnej w wysokości 20% kwoty udzielonej gwarancji, której okres nie przekracza 12 miesięcy. 7. przewłaszczenie kwoty pieniężnej w wysokości 30% kwoty udzielonej gwarancji, której okres wynosi od 12 do 36 miesięcy.

			działaniach, faktach i zamierzeniach mających istotny wpływ na jego sytuację prawną, majątkową lub ekonomiczno- finansową, w szczególności o przekształceniach organizacyjno – prawnych i zmianach w organach zarządzających.		
3	Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie	Umowa o zawieranie i rozliczanie kasowych i terminowych transakcji wymiany walutowej oraz transakcji swapa walutowego wraz z umową przewłaszczenia kwot pieniężnych dla przedsiębiorców posiadających rachunek rozliczeniowy nr 4113/12/410/04 z dnia 20.09.2012 r.	Limit skarbowy w wysokości 2.000.000 zł. W Umowie oraz w regulaminach wewnętrznych Banku obowiązujących Emitenta nie występują klauzule typu change of control oraz postanowienia ograniczające wypłatę dywidendy.	Umowa zawarta na czas nieokreślony Na dzień 31 grudnia 2016 r. wykorzystana wartość limitu skarbowego wynosi 811.358,13 zł.	Nieodwołane pełnomocnictwo do rachunku bankowego wraz z blokadą do wysokości potencjalnego zobowiązania Emitenta.
4	mBank S.A. (dawniej BRE Bank S.A.) z siedzibą w Warszawie	Umowa o kredyt odnawialny w PLN nr 23/056/12/Z/LI z dnia 1.10.2012 r. wraz z aneksem nr 06/16 z dnia 24.03.2016 r. Zobowiązania z zawartej umowy kredytowej stanowiły zorganizowaną część przedsiębiorstwa Unimot Express Sp. z o.o. przeniesioną do Unimot S.A. na mocy umowy z dnia 7.10.2014 r.	Kredyt odnawialny do kwoty 5.500.000 zł Oprocentowanie kredytu wynosi równowartość stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Na podstawie zawartej Umowy, Emitent zobowiązany jest do informowania Banku o zdarzeniach organizacyjnych i gospodarczych (w tym zmianach własnościowych i kapitałowych), mających istotny wpływ na sytuację prawną, finansową lub ekonomiczną Emitenta. Bank ma prawo do oceny, czy wprowadzone zmiany lub zaistniałe zdarzenia nie powodują zwiększenia ryzyka braku spłaty kredytu, a w przypadku stwierdzenia wzrostu ryzyka, do wypowiedzenia Umowy z zachowaniem 30 dniowego okresu wypowiedzenia. Umowa oraz regulaminy wewnętrzne Banku nie zawierają postanowień dotyczących ograniczeń w wypłacie dywidendy.	24.03.2017 r. Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość wykorzystanego limitu z tytułu kredytu wynosi 5 500 000,00 zł	1. hipoteka umowna łączna na będącej w użytkowaniu wieczystym Unimot Express sp. z o.o. nieruchomości gruntowej położonej w Częstochowie, przy ul. Torowej 3B oraz na nieruchomości budynkowej posadowionej na nieruchomości, nr KW CZ1C/00098541/9; 2. hipoteka umowna łączna na będącej w użytkowaniu wieczystym Unimot – Truck sp. z o.o. nieruchomości gruntowej położonej w Rudzie Śląskiej oraz na nieruchomości budynkowej posadowionej na tej nieruchomości, KW nr GL1S/00020762/3 3. weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową 4. oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji
5	mBank S.A. z siedzibą w Warszawie	Umowa ramowa nr 574572/2014 w sprawie zasad współpracy w zakresie transakcji rynku	Kwota limitu to 20.900.000 zł W Umowie oraz w regulaminach	Umowa zawarta na czas nieokreślony	1. weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową 2. oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 31.350.000 zł.

		finansowego z dnia 24.02.2014 r. wraz z umową zabezpieczającą nr 23/041/15/Z/ND z dnia 08.10.2015 r. w celu zabezpieczenia transakcji zawieranych na podstawie umowy ramowej	wewnętrznych Banku obowiązujących Emitenta nie występują klauzule typu change of control oraz postanowienia ograniczające wypłatę dywidendy.	Limit przyznany do dnia 31.12.2017 r. Umowa zabezpieczająca obowiązywała do dnia 28.02.2015 r. Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość wykorzystanego limitu wynosi 15.094.935,00 zł.	3. kaucja pieniężna
6	mBank S.A. z siedzibą w Warszawie	Umowa kredytowa nr 23/006/14/Z/LF z dnia 17.03.2014 r. o kredyt odnawialny złotowy na wykup faktur	Kredyt odnawialny do kwoty 42.000.000 zł Oprocentowanie kredytu wynosi równowartość stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Na podstawie zawartej Umowy, Emitent zobowiązany jest do informowania Banku o wszelkich zdarzeniach powodujących zmiany własnościowe i kapitałowe u przedsiębiorcy. Bank ma prawo do oceny, czy wprowadzone zmiany lub zaistniałe zdarzenia nie powodują zwiększenia ryzyka braku spłaty kredytu, a w przypadku stwierdzenia wzrostu ryzyka, do wypowiedzenia Umowy z zachowaniem 30 dniowego okresu wypowiedzenia. Umowa oraz regulaminy wewnętrzne Banku nie zawierają postanowień dotyczących ograniczeń w wypłacie dywidendy.	25.03.2016 r. Na Datę Prospektu Emitent nie korzysta z limitów określonych niniejszą Umową. Limit został zastąpiony nowym zobowiązaniem wynikającym z umowy opisanej pod numerem 7 w niniejszej tabeli.	1. weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową 2. cesja wierzytelności
7	mBank S.A. z siedzibą w Warszawie	Umowa kredytowa nr 23/020/15/D/LI z dnia 7.07.2015 r. o kredyt odnawialny w USD wraz z aneksem nr 08/2016 z dnia 23.11.2016 r. Kredyt z przeznaczeniem na refinansowanie i zapasów oleju napędowego przewożonego drogą morską oraz na refinansowanie zakupów i zapasów oleju napędowego drogą lądową.	Kredyt odnawialny do kwoty 20 200 000 dolarów amerykańskich. Oprocentowanie kredytu wynosi równowartość stawki LIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Na podstawie zawartej Umowy, Emitent zobowiązany jest do informowania Banku o zdarzeniach organizacyjnych i gospodarczych (w tym zmianach własnościowych i kapitałowych) mających	29.12.2017 r. Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość wykorzystanego limitu wynosi 19.886.600,78 dolarów amerykańskich.	1. weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową 2. zastaw rejestrowy na oleju napędowym, na podstawie umowy zastawniczej z dnia 7.07.2015 r. 3. cesja wierzytelności od dłużników wskazanych w umowie o cesję z dnia 7.07.2015 r. 4. cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia oleju napędowego na składach niezależnej firmy trzeciej 5. cesja praw do przyszłych odszkodowań z umowy ubezpieczenia

			<p>istotny wpływ na sytuację prawną, finansową lub ekonomiczną Emitenta.</p> <p>Bank ma prawo do oceny, czy wprowadzone zmiany lub zaistniałe zdarzenia nie powodują zwiększenia ryzyka braku spłaty kredytu, a w przypadku stwierdzenia wzrostu ryzyka, do wypowiedzenia Umowy z zachowaniem 30 dniowego okresu wypowiedzenia.</p> <p>Umowa oraz regulaminy wewnętrzne Banku nie zawierają postanowień dotyczących ograniczeń w wypłacie dywidendy.</p>		
8	BNP Paribas Factor Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie	Umowa factoringu nr 1298/04/2014 z dnia 18.04.2014 r. wraz z aneksami	<p>Limit wierzytelności do kwoty 15 000 000 zł (z tym zastrzeżeniem, że limit ten łącznie z limitem kredytowym z umowy wielocelowej zawartej z BGŻ BNP Paribas S.A opisaney w pozycji 27, nie może wynieść więcej niż 51.500.000 zł)</p> <p>Oprocentowanie dla wierzytelności finansowanych w złotych wynosi równowartość stawki WIBOR1M, powiększonej o marżę.</p> <p>Oprocentowanie dla wierzytelności finansowanych w dolarach amerykańskich wynosi równowartość stawki LIBOR1M USD, powiększonej o marżę.</p> <p>Oprocentowanie dla wierzytelności finansowanych w euro wynosi równowartość stawki EURIBOR 1M, powiększonej o marżę.</p> <p>W Umowie oraz w regulaminach wewnętrznych Banku obowiązujących Emitenta nie występują postanowienia ograniczające wypłatę dywidendy.</p> <p>Zgodnie z Regulaminem czynności kredytowych i zabezpieczających dla średnich i dużych</p>	<p>Umowa zawarta na czas nieokreślony</p> <p>Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość wykorzystanego limitu wynosi 2.072.948,30 zł.</p>	<ol style="list-style-type: none"> cesja generalna wszystkich obecnych i przyszłych wierzytelności wobec zgłaszanych kontrahentów w formie pisemnej z datą pewną, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową pełnomocnictwo do rachunków bankowych w BNP Paribas Bank Polska S.A. cesja umowy ubezpieczenia wierzytelności handlowych

			<p>przedsiębiorstw BGŻ BNP Paribas S.A. Bank ma prawo wypowiedzieć Umowę w przypadku istotnej zmiany struktury właścicielskiej lub kapitałowej Emitenta, bez uprzedniej pisemnej zgody Banku, przy czym za istotną zmianę przyjmuje się utratę kontroli (powyżej 50% akcji lub udziałów) przez skład akcjonariuszy (udziałowców) istniejący na chwilę zawarcia umowy lub utratę przez nich uprawnień w zakresie wyboru większości składu organów zarządzających lub nadzorczych, jak również zmianę, która powoduje utratę kontroli przez podmiot posiadający na dzień zawarcia umowy status jednostki sprawującej kontrolę nad Emitentem gdzie, sprawowanie kontroli oznacza, że podmiot kontrolujący, bezpośrednio lub pośrednio:</p> <ul style="list-style-type: none"> - posiada większość ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym Spółki, także na podstawie porozumień z innymi uprawnionymi do głosu bądź - posiada prawo do powoływania albo odwoływania większości członków organów zarządzających lub nadzorczych Kredytobiorcy, bądź - jest uprawniony do kierowania polityką finansową i operacyjną Kredytobiorcy w sposób samodzielny lub przez wyznaczone przez siebie osoby lub jednostki na podstawie umowy, jak również w przypadku dokonania połączenia z innym podmiotem, podziału, lub przeniesienia przedsiębiorstwa Kredytobiorcy na jakikolwiek podmiot pod jakimkolwiek tytułem. 		
--	--	--	---	--	--

9	BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	Umowa ramowa dotycząca transakcji walutowych i pochodnych z dnia 29.04.2014 r. wraz z aneksem z dnia 26 września 2016 r.	Limit transakcyjny do kwoty 2.490.000 zł W Umowie oraz w regulaminach wewnętrznych Banku obowiązujących Emitenta nie występują postanowienia ograniczające wypłatę dywidendy ani klauzule o charakterze change of control.	Umowa zawarta na czas nieokreślony Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość wykorzystanego limitu 150.280 zł.	1. weksel in blanco 2. oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 3.735.000,00 zł.
10	ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach	Umowa ramowa zawierania i wykonywania transakcji dotyczących terminowych operacji finansowych oraz sprzedaży papierów wartościowych ze zobowiązaniem do ich odkupu z dnia 23.09.2015 r.	Limit skarbowy do kwoty 9.400.000 EUR Zgodnie z „Zasadami Współpracy z Klientami stanowiącym integralną część umowy, za przypadek naruszenia Umowy ramowej uznaje się dokonanie przez Emitenta lub podmiot zabezpieczający podziału, połączenia się z innym podmiotem, zbycie na rzecz takiego podmiotu całości albo znacznej części majątku, lub nabycie przez taki podmiot bezpośrednio albo pośrednio prawa do 51% głosów na zgromadzeniu wspólników lub na walnym zgromadzeniu Emitenta lub prawa wyboru większości członków zarządu Emitenta lub prawa do zarządzania, kierowania lub w inny istotny sposób wpływania na działalność gospodarczą Emitenta, jeżeli w wyniku takiego zdarzenia sytuacja ekonomiczno- finansowa Emitenta lub podmiotu zabezpieczającego ulegnie pogorszeniu, w szczególności obniży się wiarygodność kredytowa Emitenta (lub podmiotu, który przejął prawa i obowiązki wynikające z Umowy) do należytego wykonania transakcji zawartych w ramach Umowy. W razie wystąpienia przypadku naruszenia, Bank jest uprawniony do rozwiązania Umowy z zachowaniem procedur określonych w Umowie ramowej.	Umowa zawarta na czas nieokreślony Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość wykorzystanego limitu wynosi 7.266.000 euro.	

			Umowa oraz regulaminy wewnętrzne nie zawierają postanowień dotyczących ograniczenia wypłaty dywidendy.		
11	ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach	Umowa Dyskontowa Nr 884/2015/00000753/00 Umowa wykupu wierzytelności odwrotnego z dnia 25.09.2015 r.	Limit kredytowy w wysokości 25 000 000 zł.	Umowa obowiązywała do dnia 30.12.2015 r. Na Datę Prospektu limit został spłacony w całości.	<ol style="list-style-type: none"> cesja należności oświadczenie o poddaniu się egzekucji cesja z praw polisy ubezpieczeniowej przedmiotu finansowania tj. biopaliwa ciekłego B100
12	ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach	Umowa wieloproduktowa z dnia 29.02.2016 r. Udostępnione w ramach umowy wieloproduktowej limity kredytowe są przeznaczone na finansowanie przez Emitenta zapasów obowiązkowych oleju napędowego oraz transakcji zabezpieczających związanych z zakupem oleju napędowego.	<p>Ogólny limit kredytowy w wysokości do 20.050.000 dolarów amerykańskich.</p> <p>Limit może zostać ustanowiony w formie kredytu nieodnawialnego obrotowego dewizowego w dolarach amerykańskich oraz w formie akredytyw, jak również kredytu odnawialnego.</p> <p>Oprocentowanie produktów kredytowych wynosi równowartość stawki LIBOR 1M USD, powiększonej o marżę Banku.</p> <p>Ze względu na cel finansowania określony w Umowie, Bank ma prawo rozwiązać Umowę wieloproduktową w razie naruszenia przez Emitenta Umowy ramowej opisanej w poz. 10 niniejszej Tabeli, jak również w przypadku naruszenia przez Emitenta lub rozwiązania Umowy o magazynowanie zawartej na cele związane z utworzeniem zapasu obowiązkowego z Operatorem Logistycznym Paliw Płynnych sp. z o.o., opisanej w pkt. 6.4. części IV Prospektu lub też w razie naruszenia przez Emitenta postanowień Umowy trójstronnej stanowiącej zabezpieczenie opisywanej Umowy wieloproduktowej.</p> <p>Regulamin świadczenia usług kredytowych stanowi, iż Emitent jako kredytobiorca zobowiązany jest do poinformowania Banku o</p>	<p>Dzień ostatecznej spłaty limitu kredytowego – 31.07.2017 r.</p> <p>Ostateczny dzień spłaty kredytu odnawialnego na spłatę limitu został ustanowiony do dnia 7.08.2017 r.</p> <p>Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość wykorzystanego limitu wynosi 14 513 018,58 dolarów amerykańskich.</p>	<ol style="list-style-type: none"> umowa zastawu rejestrowego na finansowanym oleju napędowym, przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia, z umów sprzedaży oleju napędowego oraz z umów o magazynowanie, Umowa trójstronna z dnia 29.02.2016 r. zawarta pomiędzy Emitentem a ING Bank Śląski S.A. oraz mBank S.A. dotycząca sposobu zabezpieczenia wierzytelności z tytułu cesji, w związku z zobowiązaniami stron wynikającymi z Umowy wieloproduktowej zawartej z ING Bank Śląski S.A. opisanej w poz. 12 niniejszej Tabeli oraz Umowy kredytowej z mBank S.A. opisanej w poz.7 niniejszej Tabeli. pełnomocnictwo do rachunków bankowych, oświadczenia o poddaniu się egzekucji.

			<p>zamiarze dokonania jakichkolwiek istotnych zmian organizacyjno – prawnej działalności Emitenta, zmian składu właścicielskiego niezwłocznie po uzyskaniu takiej informacji, chyba że byłoby to sprzeczne z obowiązującymi przepisami prawa.</p> <p>Gdyby taka zmiana mogła zagrażać terminowej spłacie zobowiązań wobec Banku lub realizacji innych zobowiązań wynikających z Umowy, Bank może uznać niewykonanie obowiązku informacyjnego za przypadek naruszenia umowy, uprawniający do jej rozwiązania przez Bank.</p> <p>Umowa oraz regulaminy wewnętrzne Banku nie zawierają postanowień ograniczających wypłatę dywidendy.</p>		
13	Bank BPH S.A. z siedzibą w Gdańsku	<p>Umowa transfinancingu o finansowanie z dnia 3.03.2016 r.</p> <p>Przedmiotem umowy jest finansowanie i refinansowanie przez Bank zobowiązań Emitenta przez wydłużony okres finansowania.</p>	<p>Limit finansowania do kwoty 5.000.000 zł.</p> <p>Umowa oraz regulaminy stanowiące jej integralną część nie zawierają klauzul typu change of control oraz postanowień ograniczających wypłatę dywidendy.</p>	<p>Termin obowiązywania limitu do dnia 02.03.2017 r.</p> <p>Na dzień 31 grudnia 2016 r. Emitent nie korzystał z limitu w tym zakresie.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunku bankowym. 2. weksel in blanco 3. potwierdzona cesja wierzycielności z umów handlowych zawartych z zaakceptowanymi dłużnikami wierzycielności. 4. cesja praw z ubezpieczenia wierzycielności.
14	Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	<p>Gwarancja bankowa nr CRD/G/0063176</p> <p>Beneficjent:</p> <p>Skarb Państwa reprezentowany przez naczelnika opolskiego urzędu skarbowego w Opolu.</p>	Gwarancja w wysokości 10 000 000 zł.	Gwarancja ważna do dnia 29.11.2017 r.	Cicha cesja należności
15	mBank S.A. z siedzibą w Warszawie	<p>Gwarancja bankowa nr 23015KOT14</p> <p>Beneficjent:</p> <p>Prezes Urzędu Regulacji Energetyki</p> <p>Al. Jerozolimskie 181 02-222 Warszawa</p>	Gwarancja w wysokości 10 000 000 zł.	Gwarancja ważna do dnia 31.12.2016 r.	<p>Oświadczenie o poddaniu się egzekucji</p> <p>Hipoteka łączna na nieruchomości ul. Torowa 3b Częstochowa CZ1C/00098541/9, Ruda Śląska</p> <p>Kaucja pieniężna w kwocie 5 051 000 zł.</p>

16	BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	Gwarancja płatności Nr GW/000464/16 Beneficjent: Operator Logistyczny Paliw Płynnych Sp. z o.o., ul. Wyszogrodzka 133 09-410 Płock	Gwarancja w wysokości 246 000 zł	Gwarancja ważna do dnia 31.01.2017 r. Gwarancja została zwrócona w dniu 7.06.2016 r. w związku z rozwiązaniem zabezpieczonej umowy.	1. kaucja w wysokości 73 800,00 zł. 2. weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową 3. oświadczenie o poddaniu się egzekucji
17	Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie	Gwarancja bankowa Nr 86200-02-0211885 Beneficjent: OPERATOR GAZOCIĄGÓW PRZEMYSŁOWYCH GAZ-SYSTEM S.A. UL. MSZCZONOWSKA 4 02-337 WARSZAWA	Gwarancja w wysokości 194 977,41 zł	Gwarancja ważna do dnia 27.10.2017 r.	1. hipoteka łączna do kwoty 1 680 438,83 zł ustanowiona na nieruchomościach należących do Unimot Express Sp. z o.o., położonych w Częstochowie, przy ul. Zesłańców Sybiru 2/4, KW nr CZ1C/00097619/0 bez cesji praw z polisy ubezpieczeniowej oraz przy ul. Dębowej 30/32 oraz Al. Pokoju, KW nr CZ1C/00098173/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. 2. weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Unimot S..A 3. weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Unimot Express Sp. z o.o. 4. kaucja w wysokości 38 995,48 zł
18	Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie	Gwarancja bankowa Nr 86200-02-0211876 Beneficjent: POLSKA SPÓŁKA GAZOWNICTWA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCI A	Gwarancja w wysokości 396 432,00 zł	Gwarancja ważna do dnia 28.02.2017 r.	1. hipoteka łączna do kwoty 1 680 438,83 zł ustanowiona na nieruchomościach należących do Unimot Express Sp. z o.o., położonych w Częstochowie, przy ul. Zesłańców Sybiru 2/4, KW nr CZ1C/00097619/0 bez cesji praw z polisy ubezpieczeniowej oraz przy ul. Dębowej 30/32 oraz Al. Pokoju, KW nr CZ1C/00098173/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. 2. weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Unimot S..A 3. weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Unimot Express Sp. z o.o. 4. kaucja w wysokości 79 286,40 zł
19	Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie	Gwarancja bankowa Nr 86200-02-0211867 Beneficjent: Operator Logistyczny Paliw Płynnych Sp. z o.o.,	Gwarancja w wysokości 1 393 062,12 zł	Gwarancja ważna do dnia 31.01.2017 r.	1. hipoteka łączna do kwoty 1 680 438,83 zł ustanowiona na nieruchomościach należących do Unimot Express Sp. z o.o., położonych w Częstochowie, przy ul. Zesłańców Sybiru 2/4, KW nr CZ1C/00097619/0 bez cesji praw z polisy ubezpieczeniowej oraz przy

		ul. Wyszogrodzka 133 09-410 Płock			ul. Dębowej 30/32 oraz Al. Pokoju, KW nr CZ1C/00098173/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. 2. weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Unimot S..A 3. weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Unimot Express Sp. z o.o. 4. kaucja w wysokości 278 612,42 zł
20	Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie	Gwarancja bankowa Nr 86200-02-0210010 Beneficjent: Operator Logistyczny Paliw Płynnych Sp. z o.o., ul. Wyszogrodzka 133 09-410 Płock	Gwarancja w wysokości 964 320 zł	Gwarancja ważna do dnia 28.02.2017 r.	1. hipoteka łączna do kwoty 964 320,00 zł ustanowiona na nieruchomościach należących do Unimot Express Sp. z o.o., położonych w Częstochowie, przy ul. Zesłańców Sybiru 2/4, KW nr CZ1C/00097619/0 bez cesji praw z polisy ubezpieczeniowej oraz przy ul. Dębowej 30/32 oraz Al. Pokoju, KW nr CZ1C/00098173/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. 2. weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Unimot S..A 3. weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Unimot Express Sp. z o.o. 4. kaucja w wysokości 192 864,00 zł
21	Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie	Gwarancja bankowa Nr 86200-02-0213464 Beneficjent: Tesla Sp. z o.o. ul. Armii Krajowej 34/5 09-40 Płock	Gwarancja w wysokości 5 200 000 zł	Gwarancja ważna do dnia 31.01.2017 r.	1. hipoteka łączna do kwoty 5 200 000,00 zł ustanowiona na nieruchomościach należących do Unimot Express Sp. z o.o., położonych w Częstochowie, przy ul. Zesłańców Sybiru 2/4, KW nr CZ1C/00097619/0 bez cesji praw z polisy ubezpieczeniowej oraz przy ul. Dębowej 30/32 oraz Al. Pokoju, KW nr CZ1C/00098173/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. 2. weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Unimot S..A 3. weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Unimot Express Sp. z o.o. 4. kaucja w wysokości 1 040 000,00 zł
22	BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie	Gwarancja płatności Nr GW/000765/16 Beneficjent:	Gwarancja w wysokości 175 524,25 zł	Gwarancja ważna do dnia 30.01.2017 r.	1. kaucja w wysokości 52 657,27 zł.

		Kopalnia Wapienia Czatkowice Sp. z o.o. Os. Czatkowice 248 32-065 Krzeszowice			2. weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową 3. oświadczenie o poddaniu się egzekucji
23	Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia Sp. akcyjna	Gwarancja ubezpieczeniowa Nr 280000114899 Beneficjent: Skarb Państwa reprezentowany przez Naczelnika Urzędu Celnego w Pruszkowie ul. Przejazdowa 25 05-800 Pruszków	Gwarancja w wysokości 6 000 000 zł.	Gwarancja ważna do dnia 10.04.2017r.	1.dobrowolne poddanie się egzekucji w formie aktu notarialnego 2.kaucja pieniężna w kwocie 1 500 000,00 zł.
24	Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie	Gwarancja bankowa Nr 86200-02-0222267 Beneficjent: Prezes Urzędu Regulacji Energetyki Al. Jerozolimskie 181, 02-222 Warszawa	Gwarancja w wysokości 10 000 000 zł.	Gwarancja ważna do dnia 31.01.2019 r.	1. hipoteka łączna do kwoty 5 200 000,00 zł ustanowiona na nieruchomościach należących do Unimot Express Sp. z o.o., położonych w Częstochowie, przy ul. Zesłańców Sybiru 2/4, KW nr CZ1C/00097619/0 bez cesji praw z polisy ubezpieczeniowej oraz przy ul. Dębowej 30/32 oraz Al. Pokoju, KW nr CZ1C/00098173/8 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej. 2. weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Unimot S..A 3. weksel In blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Unimot Express Sp. z o.o. 4. kaucja w wysokości 3 000 000,00 zł
25	mBank S.A. z siedzibą w Warszawie	Gwarancja bankowa/ Akredytywa Standby nr 23017ZPA16 Beneficjent: Glencore Energy UK Ltd 50 Berkeley Street London W1J 8HD England	Gwarancja w wysokości 13 545 000 USD	Gwarancja ważna do dnia 30.12.2016 r. Akredytywa została zamknięta w dniu 14 grudnia 2016 r.	1.Cesja przyszłych praw do całości odszkodowania z tyt. ubezpieczenia oleju napędowego, 2. Weksel in blanco wraz z deklaracją
26	Reiffeisen Bank Polska S.A.	Gwarancja bankowa nr CRD/G/0070336 Beneficjent: Skarb Panstwa reprezentowany przez Grupa Lotos S.A.	Gwarancja w wysokości 4 500 000,00 zł	Gwarancja ważna do dnia 31.01.2017 r.	1.Cicha cesja należności
27	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Gwarancja bankowa nr CRD/G/0071220 Beneficjent:	Gwarancja w wysokości 10 000 000,00 zł	Gwarancja ważna do dnia 17.05.2019 r.	kaucja pieniężna w kwocie 3.000.000 zł.

		Naczelnik Urzędu Celnego w Opolu			
28	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	Umowa wielocelowej linii kredytowej nr WAR/2360/16/263/CB z dnia 26.09.2016 r. o limit kredytowy. Limit z przeznaczeniem na finansowanie (lub refinansowanie) do 100% ceny brutto zakupu biodiesla lub innego produktu ropopochodnego.	Ogólny limit kredytowy w wysokości do 45.000.000 zł. (z tym zastrzeżeniem, że limit ten łącznie z limitem z tytułu umowy factoringu zawartej z BNP Paribas Factor sp. z o.o. opisanej w pozycji 8, nie może wynieść więcej niż 51.500.000 zł) Limit może zostać ustanowiony w formie akredytywy lub kredytu odnawialnego. Oprocentowanie produktów kredytowych wynosi w zależności do waluty udzielonego limitu dla złotych równowartość stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku, dla dolarów amerykańskich równowartość stawki LIBOR1M powiększonej o marżę Banku, a dla euro równowartość stawki EURIBOR 1M, powiększonej o marżę Banku. Zgodnie z Regulaminem stanowiącym integralną część Umowy ramowej, Bank ma prawo wypowiedzieć Umowę w przypadku istotnej zmiany struktury właścicielskiej lub kapitałowej Emitenta, bez uprzedniej pisemnej zgody Banku, przy czym za istotną zmianę przyjmuje się utratę kontroli (powyżej 50% akcji lub udziałów) przez skład akcjonariuszy (udziałowców) istniejący na chwilę zawarcia umowy lub utratę przez nich uprawnień w zakresie wyboru większości składu organów zarządzających lub nadzorczych, jak również zmianę, która powoduje utratę kontroli przez podmiot posiadający na dzień zawarcia umowy status jednostki sprawującej kontrolę nad Emitentem gdzie, sprawowanie kontroli oznacza, że podmiot	Okres kredytowania do dnia 26 września 2026 r. Maksymalny okres realizacji akredytywy wynosi 2 miesiące. Termin wymagalności pozostałych kredytów w ramach udzielonej linii wynosi maksymalnie 44 dni od uruchomienia transzy kredytu, ze splaty ze środków uzyskanych od odbiorców finalnych produktów lub ze środków własnych oraz ze środków ze zwróconego podatku VAT. Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość wykorzystanego limitu wynosi 43.587.110,25 zł.	1. weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, 2. zastaw lub zastaw rejestrowy na finansowanym lub refinansowanym produkcie, 3. cesja odszkodowania z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia finansowanego lub refinansowanego produktu objętego zastawem, 4. potwierdzona cesja wierzycelności istniejących i przyszłych przysługujących z tytułu sprzedaży finansowanych lub refinansowanych produktów, 5. cesja wierzycelności z polisy ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczenia należności ze sprzedaży produktów objętych finansowaniem lub refinansowaniem, 6. cicha cesja wierzycelności przysługujących Emitentowi od jego kontrahentów innych niż odbiorcy finalni produktów, objętych finansowaniem lub refinansowaniem, 7. zastaw rejestrowy na rachunku bankowym, 8. oświadczenie o poddaniu się egzekucji 9. pełnomocnictwo do dysponowania środkami finansowymi na wszystkich rachunkach bankowych w Banku

			<p>kontrolujący, bezpośrednio lub pośrednio:</p> <ul style="list-style-type: none"> - posiada większość ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym Spółki, także na podstawie porozumień z innymi uprawnionymi do głosu bądź - posiada prawo do powoływania albo odwoływania większości członków organów zarządzających lub nadzorczych Kredytobiorcy, bądź - jest uprawniony do kierowania polityką finansową i operacyjną Kredytobiorcy w sposób samodzielny lub przez wyznaczone przez siebie osoby lub jednostki na podstawie umowy zawartej <p>Jak również w przypadku dokonania połączenia z innym podmiotem, podziału, lub przeniesienia przedsiębiorstwa Kredytobiorcy na jakikolwiek podmiot pod jakimkolwiek tytułem bez uprzedniej pisemnej zgody Banku,</p> <p>W Umowie oraz w regulaminach wewnętrznych Banku obowiązujących Emitenta nie występują postanowienia ograniczające wypłatę dywidendy.</p>		
29	Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia Sp. akcyjna	Gwarancja ubezpieczeniowa Nr 280000132140 Przedsiębiorstwo Komunikacji Miejskiej SP. Z O.O. ul.Krakowska 9 43-600 Jaworzno	Gwarancja w wysokości 188 784,18 zł.	Gwarancja ważna do dnia 31.01.2019 r.	Weksel In blanco z deklaracją wekslową
30	Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia Sp. akcyjna	Gwarancja ubezpieczeniowa Nr 280000130156 Beneficjent: „PRZEWOZY REGIONALNE” SP. Z O.O. ul.Wileńska 14A 03-414 Warszawa	Gwarancja w wysokości 181 889,03 zł.	Gwarancja ważna do dnia 31.01.2019 r.	Weksel In blanco z deklaracją wekslową

31	Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia Sp. akcyjna	Gwarancja ubezpieczeniowa Nr 280000132141 Beneficjent: Przedsiębiorstwo Komunikacji Miejskiej SP. Z O.O. ul.Krakowska 9 43-600 Jaworzno	Gwarancja w wysokości 320 085,36 zł.	Gwarancja ważna do dnia 31.01.2018. r	Weksel In blanco z deklaracją wekslową
32	mBank S.A. z siedzibą w Warszawie	Gwarancja bankowa/ Akredytywa Standby nr 23019ZPA16 Beneficjent: Glencore Energy UK Ltd 50 Berkeley Street London W1J 8HD England	Gwarancja w wysokości 15 025 500 USD	Gwarancja ważna do dnia 30.01.2017 r.	1. Cesja przyszłych praw do całości odszkodowania z tyt. ubezpieczenia oleju napędowego, 2. Weksel in blanco wraz z deklaracją

Źródło: Emitent

Powyżej opisane umowy kredytowe oraz inne umowy finansowe zawarte na czas określony, są odnawiane przez Emitenta po upływie umówionego okresu wykorzystania limitu kredytowego na podstawie kolejnych aneksów do umów.

Zestawienie istotnych umów finansowych spółek zależnych od Emitenta

Lp	Strony umowy	Rodzaj zobowiązania i data zawarcia umowy	Wysokość i waluta kredytu, zasady oprocentowania i inne istotne warunki umowy	Data wymagalności zobowiązania	Zabezpieczenia
1.	Umowa kredytowa zawarta pomiędzy Unimot System sp. z o.o. a Bankiem Spółdzielczym w Płońsku z siedzibą w Płońsku	Umowa nr 21/B/2014/P o kredyt inwestycyjny z dnia 14.05.2014 r. Kredyt na działalność inwestycyjną z przeznaczeniem na częściowe finansowanie zakupu sieci gazowej położonej na terenie gminy Wieczfnia Kościelna, wraz z działkami zabudowanymi stacją redukcyjną, z kotłownią i nawianialnią, położoną w miejscowości Uniszki Zawadzkie.	Kredyt w wysokości 2.200.000 zł Oprocentowanie kredytu jest zmienne i zostało określone jako średnia arytmetyczna stopy bazowej WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Na podstawie zawartej umowy, Unimot System sp. z o.o. zobowiązała się do powiadamiania Banku z wyprzedzeniem o planowanych zmianach organizacyjno- prawnych oraz własnościowych mających wpływ na wykonanie umowy kredytowej oraz do nie dokonywania bez uprzedniej zgody Banku zmian w przedmiocie działalności, w szczególności zmian własnościowych i kapitałowych, zmian organizacyjnych i gospodarczych mających wpływ na wykonanie Umowy. W razie niewykonania tego zobowiązania Bank może wypowiedzieć Umowę lub obniżyć kwotę kredytu lub	Kredyt udzielony na okres od dnia 14.05.2014 r. do dnia 31.12.2023 r. Na dzień 31 grudnia 2016 r. do zapłaty pozostaje kwota 1 700 000 zł.	<ol style="list-style-type: none"> Hipoteka umowna do kwoty 525.000 zł na nieruchomości zabudowanej stacją redukcyjną, położoną w miejscowości Uniszki Zawadzkie, gmina Wieczfnia Kościelna, KW nr PL1M/00056710/9. Poręczenia cywilne Przewiązanie na zabezpieczenie sieci gazowej oraz infrastruktury towarzyszącej, położonej w gminie Wieczfnia Kościelna wraz z cesją z praw z polisy ubezpieczeniowej Przelew wierzytelności przyszłych Pełnomocnictwo do rachunku bankowego Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową

			<p>też zażądać dodatkowego zabezpieczenia Umowy.</p> <p>W umowie oraz w regulaminie stanowiącym jej integralną część brak jest postanowień ograniczających wypłatę dywidendy.</p>		
2.	<p>Umowa kredytowa zawarta pomiędzy Unimot System sp. z o.o. a Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie</p>	<p>Umowa nr 16/007 o kredyt inwestycyjny z dnia 27.01.2016 r.</p> <p>Kredyt na finansowanie inwestycji budowy sieci sprzedaży gazu ziemnego na bazie przyłącza gazowego w miejscowości Uniszki Zawadzkie</p>	<p>Kredyt w wysokości 6.590.817 zł</p> <p>Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone jako suma stawki bazowej i stałej marży Banku, tj. WIBOR 3M + marża Banku.</p> <p>Na podstawie zawartej umowy kredytowej, Unimot System sp. z o.o. zobowiązana jest do przeznaczania całości wypracowanego zysku za kolejne lata obrotowe na podniesienie kapitału własnego przez cały okres obowiązywania Umowy. Odstępstwo od tego zobowiązania wymaga pisemnej zgody Banku.</p> <p>Ponadto, Unimot System sp. z o.o. zobowiązana jest do utrzymywania niektórych wskaźników na poziomie wynikającym z Umowy, w tym do realizacji założeń wynikających z przedłożonego planu inwestycji, pod rygorem podwyższenia marży Banku.</p> <p>Regulamin udzielania kredytów na działalność gospodarczą, stanowiący integralny załącznik do Umowy zobowiązuje Unimot System sp. z o.o. do informowania Banku o decyzjach, działaniach, faktach i zamierzeniach mających istotny wpływ na sytuację prawną lub ekonomiczno- finansową Kredytobiorcy oraz o zmianach w zakresie powiązań kapitałowych, organizacyjnych i innych pomiędzy Kredytobiorcą a podmiotami lub osobami fizycznymi ponoszącymi wspólne ryzyko gospodarcze.</p>	<p>Kredyt udzielony na okres od dnia 27.01.2016 r. do dnia 30.06.2024 r.</p> <p>Na dzień 31 grudnia 2016 r. do zapłaty pozostaje kwota 5.426.224,24 zł.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. 2. Poręczenie wekslowe udzielone przez Unimot S.A. do łącznej kwoty 7.000.000 zł. 3. Poręczenie cywilne udzielone przez Blue Line Engineering S.A. do łącznej kwoty 7.000.000 zł 4. Hipoteka umowna do kwoty 12.760.058 zł ustanowiona na drugim miejscu na nieruchomości gruntowej zabudowanej, położonej w miejscowości Uniszki Zawadzkie, gmina Wiecznia Kościelna, KW nr PL1M/00056710/9. 5. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy przyszłych, tj. na sieci dystrybucji gazu ziemnego, których budowa będzie finansowana z kredytu. 6. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenie nieruchomości oraz sieci gazowych. 7. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia od ryzyk budowlanych finansowanej kredytem inwestycji. 8. Globalny przelew wierzytelności. 9. Upoważnienie do rachunku rozliczeniowego w Banku. 10. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji od poręczycieli oraz Unimot System sp. z o.o.

3.	Umowa kredytowa zawarta pomiędzy Unimot System sp. z o.o. a Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie	Umowa o kredyt obrotowy w odnawialnej linii kredytowej nr 16/0019 z dnia 27 stycznia 2016 r. Kredyt na finansowanie podatku VAT od inwestycji budowy sieci sprzedaży gazu ziemnego na bazie przyłącza gazowego w miejscowości Uniszki Zawadzkie.	Kredyt w wysokości 1.515.888 zł. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone jako suma stawki bazowej i stałej marży Banku, tj. WIBOR 3M + marża Banku. Na podstawie zawartej umowy kredytowej, Unimot System sp. z o.o. zobowiązana jest do przeznaczania całości wypracowanego zysku za kolejne lata obrotowe na podniesienie kapitału własnego przez cały okres obowiązywania Umowy. Odstępstwo od tego zobowiązania wymaga pisemnej zgody Banku. Ponadto, Unimot System sp. z o.o. zobowiązana jest do utrzymywania niektórych wskaźników na poziomie wynikającym z Umowy, w tym do realizacji założeń wynikających z przedłożonego planu inwestycji, pod rygorem podwyższenia marży Banku. Regulamin udzielania kredytów na działalność gospodarczą, stanowiący integralny załącznik do Umowy zobowiązuje Unimot System sp. z o.o. do informowania Banku o decyzjach, działaniach, faktach i zamierzeniach mających istotny wpływ na sytuację prawną lub ekonomiczno- finansową Kredytobiorcy oraz o zmianach w zakresie powiązań kapitałowych, organizacyjnych i innych pomiędzy Kredytobiorcą a podmiotami lub osobami fizycznymi ponoszącymi wspólne ryzyko gospodarcze.	Kredyt udzielony na okres od dnia 27.01.2016 r. do dnia 26.01.2017 r. Na dzień 31 grudnia 2016 r. do zapłaty pozostaje kwota 291 704,60 zł.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. 2. Poręczenie wekslowe udzielone przez Unimot S.A. do łącznej kwoty 7.000.000 zł. 3. Poręczenie cywilne udzielone przez Blue Line Engineering S.A. do łącznej kwoty 7.000.000 zł 4. Hipoteka umowna do kwoty 12.760.058 zł ustanowiona na drugim miejscu na nieruchomości gruntowej zabudowanej, położonej w miejscowości Uniszki Zawadzkie, gmina Wieczfnia Kościelna, KW nr PL1M/00056710/9. 5. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy przyszłych, tj. na sieci dystrybucji gazu ziemnego, których budowa będzie finansowana z kredytu. 6. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenie nieruchomości oraz sieci gazowych. 7. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia od ryzyk budowlanych finansowanej kredytem inwestycji. 8. Globalny przelew wierzytelności. 9. Upoważnienie do rachunku rozliczeniowego w Banku. 10. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji od poręzcycieli oraz Unimot System sp. z o.o.
4.	Umowa kredytowa zawarta pomiędzy Unimot System sp. z o.o. a Bankiem	Umowa o kredyt obrotowy w odnawialnej linii kredytowej nr 16/0018 z dnia 27 stycznia 2016 r.	Kredyt w wysokości 400.000 zł. Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone jako suma stawki bazowej i stałej marży Banku, tj.	Kredyt udzielony na okres od dnia 27.01.2016 r. do dnia 26.01.2019 r.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. 2. Poręczenie wekslowe udzielone przez Unimot S.A. do łącznej kwoty 7.000.000 zł. 3. Poręczenie cywilne udzielone przez Blue Line Engineering

	Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie	Kredyt na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.	<p>WIBOR 3M + marża Banku.</p> <p>Na podstawie zawartej umowy kredytowej, Unimot System sp. z o.o. zobowiązana jest do przeznaczania całości wypracowanego zysku za kolejne lata obrotowe na podniesienie kapitału własnego przez cały okres obowiązywania Umowy. Odstępstwo od tego zobowiązania wymaga pisemnej zgody Banku.</p> <p>Ponadto, Unimot System sp. z o.o. zobowiązana jest do utrzymywania niektórych wskaźników na poziomie wynikającym z Umowy, w tym do realizacji założeń wynikających z przedłożonego planu inwestycji, pod rygorem podwyższenia marży Banku.</p> <p>Regulamin udzielania kredytów na działalność gospodarczą, stanowiący integralny załącznik do Umowy zobowiązuje Unimot System sp. z o.o. do informowania Banku o decyzjach, działaniach, faktach i zamierzeniach mających istotny wpływ na sytuację prawną lub ekonomiczno- finansową Kredytobiorcy oraz o zmianach w zakresie powiązań kapitałowych, organizacyjnych i innych pomiędzy Kredytobiorcą a podmiotami lub osobami fizycznymi ponoszącymi wspólne ryzyko gospodarcze.</p>	Na dzień 31 grudnia 2016 r. do zapłaty pozostaje kwota 400 000 zł.	<p>S.A. do łącznej kwoty 7.000.000 zł</p> <ol style="list-style-type: none"> 4. Hipoteka umowna do kwoty 12.760.058 zł ustanowiona na drugim miejscu na nieruchomości gruntowej zabudowanej, położonej w miejscowości Uniszki Zawadzkie, gmina Wieczfnia Kościelna, KW nr PL1M/00056710/9. 5. Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy przyszłych, tj. na sieci dystrybucji gazu ziemnego, których budowa będzie finansowana z kredytu. 6. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenie nieruchomości oraz sieci gazowych. 7. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia od ryzyk budowlanych finansowanej kredytem inwestycji. 8. Globalny przelew wierzytelności. 9. Upoważnienie do rachunku rozliczeniowego w Banku. 10. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji od poręczyteli oraz Unimot System sp. z o.o.
5.	Umowa kredytowa zawarta pomiędzy PPG Warszawa sp. z o.o. a Spółdzielczym Bankiem Rozwoju z siedzibą w Szepietowie	<p>Umowa o kredyt inwestycyjny nr 0-PG/KI/6803186/80/2014 z dnia 8.08.2014 r.</p> <p>Kredyt na działalność inwestycyjną z przeznaczeniem na budowę stacji regazyfikacji LNG wraz z siecią gazową w miejscowości Szepietowo.</p>	<p>Kredyt w wysokości 1.850.000 zł.</p> <p>Oprocentowanie kredytu jest zmienne i stanowi sumę kwoty bazowej Banku powiększonej o marżę. Na dzień 31 marca 2016 r. kwota bazowa oprocentowania wynosi 6,25%.</p> <p>Umowa oraz regulamin udzielania kredytu nie przewidują klauzul change of control oraz</p>	<p>Kredyt udzielony na okres od dnia 08.08.2014 r. do dnia 30.09.2022 r.</p> <p>Na dzień 31 grudnia 2016 r. do zapłaty pozostaje kwota 655 000,00 zł</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową i poręczeniem 2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 3. Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego 4. Zastaw rejestrowy na majątku wybudowanym w wyniku realizacji inwestycji 5. Przelew praw z polisy ubezpieczeniowej 6. Cesja wierzytelności 7. Gwarancja spłaty kredytu Banku Gospodarstwa Krajowego do 60% kwoty kredytu.

			postanowień dotyczących ograniczeń wypłaty dywidendy.		
6.	Umowa kredytowa zawarta pomiędzy Blue LNG sp. z o.o. a Orzesko-Knurowskim Bankiem Spółdzielczym z siedzibą w Knurowie	Umowa o kredyt inwestycyjny nr 3/Knu/2014/I z dnia 3.04.2014 r. Kredyt na działalność inwestycyjną z przeznaczeniem na budowę sieci gazyfikacji dla wskazanego zakładu zlokalizowanego w Tucznie, w oparciu o instalację do regazyfikacji LNG.	Kredyt w wysokości 800.000 zł. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i stanowi sumę stopy bazowej dla terminu 3miesięcznego oraz marży Banku. Umowa oraz regulamin udzielania kredytu nie przewidują klauzul change of control oraz postanowień dotyczących ograniczeń wypłaty dywidendy.	Kredyt udzielony na okres od dnia 03.04.2014 r. do dnia 30.06.2022 r. Na dzień 31 grudnia 2016 r. do zapłaty pozostaje kwota 513 633,24 zł	1. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową 2. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji 3. Poręczenie cywilne i wekslowe 4. Pełnomocnictwo do rachunków bankowych 5. Hipoteka umowna do kwoty 1.600.000 zł ustanowiona na nieruchomości, położonej w Tucznie, na której ma być realizowana inwestycja 6. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 7. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych będących przedmiotem kredytowania o wartości 910.000 zł do najwyższej wysokości zabezpieczenia w kwocie 1.365.000 zł 8. Przewłaszczenie warunkowe środków trwałych do czasu ustanowienia zastawu rejestrowego 9. Cesja wierzytelności
7.	Umowa kredytowa zawarta pomiędzy Blue LNG sp. z o.o. a Orzesko-Knurowskim Bankiem Spółdzielczym z siedzibą w Knurowie	Umowa o kredyt inwestycyjny nr 8/Knu/2013/I z dnia 22.11.2013 r. Kredyt na działalność inwestycyjną z przeznaczeniem na gazyfikację miejscowości Wielen w oparciu o instalację do regazyfikacji LNG.	Kredyt w wysokości 1.200.000 zł. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i stanowi sumę stopy bazowej dla terminu 3miesięcznego oraz marży Banku. Umowa oraz regulamin udzielania kredytu nie przewidują klauzul change of control oraz postanowień dotyczących ograniczeń wypłaty dywidendy.	Kredyt udzielony na okres od dnia 22.11.2013 r. do dnia 20.06.2022 r. Na dzień 31 grudnia 2016 r. do zapłaty pozostaje kwota 717 362,58 zł.	1. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową 2. Hipoteka umowna do kwoty 2.400.000 zł ustanowiona na nieruchomości gruntowej, na której realizowana jest inwestycja, położonej w Wieleniu, KW nr PO2T/00039891/8 3. Cesja prawa z umowy ubezpieczenia 4. Zastaw rejestrowy do najwyższej kwoty zabezpieczenia 2.400.000 zł ustanowiony na środkach trwałych będących przedmiotem kredytowania 5. Przewłaszczenie warunkowe środków trwałych do czasu ustanowienia zastawu rejestrowego 6. Poręczenie cywilne i wekslowe 7. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi 8. Przelew wierzytelności
8.	Umowa kredytowa zawarta pomiędzy Blue LNG sp. z o.o. a Orzesko-Knurowskim Bankiem Spółdzielczym z siedzibą w Knurowie	Umowa o kredyt inwestycyjny nr 2/Kru/2016/I z dnia 08.04.2016 r. Kredyt na działalność inwestycyjną z przeznaczeniem na gazyfikację miejscowości Białowieża	Kredyt w wysokości 1.370.000 zł. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i stanowi sumę stopy bazowej dla terminu 3miesięcznego oraz marży Banku. Umowa oraz regulamin udzielania kredytu nie	Kredyt udzielony na okres od dnia 08.04.2016 r. do dnia 30.03.2025 r. Na dzień 31 grudnia 2016 r. do zapłaty pozostaje kwota 1 354 209,60 zł	1. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczone przez Emitenta 2. Poddanie się egzekucji w akcie notarialnym 3. Cesja prawa z umowy ubezpieczenia inwestycji 4. Zastaw rejestrowy do najwyższej kwoty zabezpieczenia 919.500 zł ustanowiony na

		w oparciu o instalację do regazyfikacji LNG	przewidują klauzulę change of control oraz postanowień dotyczących ograniczeń wypłaty dywidendy.		<p>środkach trwałych będących przedmiotem kredytowania</p> <ol style="list-style-type: none"> 5. cesja praw z umów dotyczących dostaw gazu dotyczących kredytowanego etapu inwestycji. 6. Przewłaszczenie warunkowe środków trwałych do czasu ustanowienia zastawu rejestrowego 7. Poręczenie cywilne i poddanie się egzekucji przez Emitenta i Unimot System sp. z o.o. 8. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi
9.	Umowa kredytowa zawarta pomiędzy Blue LNG sp. z o.o. a Orzesko-Knurowskim Bankiem Spółdzielczym z siedzibą w Knurowie	<p>Umowa o kredyt obrotowy nr 3/Knu/2016/I z dnia 08.04.2016 r.</p> <p>Kredyt na finansowanie podatku VAT związanego z realizacją inwestycji polegającej na gazyfikacji miejscowości Białowieża w oparciu o instalację do regazyfikacji LNG</p>	<p>Kredyt w wysokości 333.500 zł.</p> <p>Oprocentowanie kredytu jest zmienne i stanowi sumę stopy bazowej dla terminu 3miesięcznego oraz marży Banku.</p> <p>Umowa oraz regulamin udzielania kredytu nie przewidują klauzulę change of control oraz postanowień dotyczących ograniczeń wypłaty dywidendy.</p>	<p>Kredyt udzielony na okres od dnia 08.04.2016 r. do dnia 30.11.2016 r.</p> <p>Na dzień 31 grudnia 2016 r. do zapłaty pozostaje kwota 31 475,21zł.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczoną przez Emitenta 2. Poddanie się egzekucji w akcie notarialnym 3. Cesja prawa z umowy ubezpieczenia inwestycji 4. Zastaw rejestrowy do najwyższej kwoty zabezpieczenia 919.500 zł ustanowiony na środkach trwałych będących przedmiotem kredytowania 5. Zastaw rejestrowy do najwyższej kwoty zabezpieczenia 1.350.000 zł ustanowiony na środkach trwałych- sieci gazowej rozdzielczej, będącej przedmiotem kredytowania. 6. przewłaszczenie warunkowe środków trwałych do czasu ustanowienia zastawu rejestrowego 7. cesja praw z umów dotyczących dostaw gazu dotyczących kredytowanego etapu inwestycji oraz cesja należności z tytułu VAT 8. Poręczenie cywilne i poddanie się egzekucji przez Emitenta i Unimot System sp. z o.o. 9. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi
10.	Umowa o kredyt złotowy w rachunku bieżącym zawarta pomiędzy Tradea spółka z ograniczoną odpowiedzialnością a ING	<p>Umowa o kredyt złotowy nr FT/855/2013/00000606/00 z dnia 27.08.2013 r. wraz z aneksem z dnia 14.10.2016 r.</p> <p>Kredyt na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej</p>	<p>Kredyt w wysokości 1.000.000 zł.</p> <p>Oprocentowanie kredytu jest zmienne i stanowi sumę stopy bazowej dla terminu 1miesięcznego oraz marży Banku.</p> <p>Umowa oraz regulamin udzielania kredytu nie</p>	<p>Kredyt udzielony na okres od dnia 19 sierpnia 2015 r. do dnia 30 września 2017 r.</p> <p>Na dzień 31 grudnia 2016 r. spółka zależna nie korzystała ze</p>	Gwarancja udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego

	Bankiem Śląskim S.A.		przewidują klauzulę change of control oraz postanowień dotyczących ograniczeń wypłaty dywidendy.	środków w ramach kredytu obrotowego.	
--	----------------------	--	--	--------------------------------------	--

Powyższe umowy zostały uznane za istotne, z uwagi na to, że dotyczą obszaru finansowania istotnej działalności Grupy kapitałowej w obszarze obrotu gazem ziemnym w ramach realizacji strategii Grupy kapitałowej Emitenta dotyczącej realizacji inwestycji w rozbudowę własnej sieci dystrybucji.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi oraz do Daty Prospektu, Emitent zawierał umowy pożyczek ze spółkami należącymi do Grupy kapitałowej oraz U. C. Energy Ltd. z siedzibą na Cyprze. Opis transakcji Emitenta z podmiotami powiązanymi znajduje się w punkcie 19 części IV Prospektu. Poniżej przedstawione zostały umowy pożyczek istotne z punktu widzenia przyjętego przez Emitenta kryterium wartości. Żadna z poniższych umów pożyczek nie miała charakteru podporządkowanego względem kredytów Emitenta lub któregośkolwiek z członków Grupy kapitałowej.

Zestawienie istotnych umów pożyczek Emitenta

L.p.	Strony umowy pożyczki	Rodzaj zobowiązania i data zawarcia umowy	Wysokość, waluta pożyczki, i oprocentowanie	Data wymagalności	Opis umowy Istotne postanowienia umowy
1.	Unimot Express sp. z o.o. jako Pożyczkodawca, podmiot dominujący wobec Emitenta-Pożyczkobiorcę	Umowa pożyczki z dnia 10.12.2014 r.	Przedmiotem umowy jest udzielenie pożyczki na kwotę 2 500 000 zł. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości 4,08% w skali roku.	31.12.2017 r.	Pożyczka przeznaczona na bieżące finansowanie działalności Emitenta. Umowa nie jest zabezpieczona. Na Datę Prospektu kwota pożyczki pozostaje w całości do zapłaty. Umowa nie zawiera klauzul typu change of control oraz postanowień dotyczących ograniczeń w wypłacie dywidendy.
2.	Unimot Express sp. z o.o. jako Pożyczkodawca, podmiot dominujący wobec Emitenta-Pożyczkobiorcę	Umowa pożyczki z dnia 23.12.2014 r.	Przedmiotem umowy jest udzielenie pożyczki na kwotę 1 000 000 zł. Pożyczka jest oprocentowana w wysokości 4,08% w skali roku.	31.12.2017 r.	Pożyczka przeznaczona na bieżące finansowanie działalności Emitenta. Umowa nie jest zabezpieczona. Na Datę Prospektu kwota pożyczki pozostaje w całości do zapłaty. Umowa nie zawiera klauzul typu change of control oraz postanowień dotyczących ograniczeń w wypłacie dywidendy.
3.	Zemadon Ltd. z siedzibą na Cyprze jako Pożyczkodawca, podmiot mający znaczący wpływ na Emitenta - Pożyczkobiorcę	Umowa pożyczki z dnia 21.07.2014 r.	Przedmiotem umowy było udzielenie linii pożyczkowej do kwoty 6.500.000 zł Oprocentowanie pożyczki było ustalone na poziomie stawki WIBOR 1M plus 1,6% rocznie.	31.12.2014 r.	Pożyczka przeznaczona na bieżące finansowanie działalności Emitenta. Spłata udzielonej pożyczki w kwocie 6.497.168 zł nastąpiła poprzez umowne potrącenie wierzytelności Emitenta z tytułu udzielonej pożyczki z ceną emisyjną akcji serii E, F, G i H objętych przez Zemadon Ltd. na mocy umowy z dnia 8 października 2014 r. na łączną kwotę 6.491.002,41 zł. Pozostała część pożyczki w kwocie 6.165,59 zł została spłacona w gotówce. Umowa nie zawierała klauzul typu change of control oraz postanowień dotyczących ograniczeń w wypłacie dywidendy.
4.	U.C. Energy Ltd. z siedzibą na Cyprze jako Pożyczkodawca,	Umowa pożyczki nr 1/2015 z dnia 1.03.2015 r. wraz z aneksem nr 1/2016 z dnia 8 marca 2016 r.	Przedmiotem umowy jest udzielenie linii pożyczkowej do kwoty 6.000.000	22.05.2018 r.	Pożyczka przeznaczona na bieżące finansowanie działalności Emitenta. Zabezpieczeniem umowy pożyczki jest weksel in blanco.

	Emitent jako Pożyczkobiorca	oraz aneksem z dnia 13 grudnia 2016 r.	dolarów amerykańskich. Oprocentowanie pożyczki jest ustalone na poziomie LIBOR 3M plus marża.		Na Datę Prospektu pozostaje do zapłaty kwota 5 600 000 dolarów amerykańskich. Umowa nie zawiera klauzul typu change of control oraz postanowień dotyczących ograniczeń w wypłacie dywidendy.
5.	U.C. Energy Ltd. z siedzibą na Cyprze jako Pożyczkodawca, Emitent jako Pożyczkobiorca	Umowa pożyczki nr 2/2015 z dnia 21.08.2015 r.	Przedmiotem umowy było udzielenie linii pożyczkowej do kwoty 1.500.000 euro. Oprocentowanie pożyczki było ustalone na poziomie EURIBOR 3M plus marża.	15.09.2015 r.	Pożyczka w wysokości 1.500.000 euro przeznaczona na bieżące finansowanie działalności Emitenta. Zabezpieczeniem umowy pożyczki jest weksel in blanco. Na Datę Prospektu należność główna z tytułu pożyczki została w całości spłacona. Do zapłaty pozostają odsetki za 2016 r. naliczane na koniec każdego roku i płatne w kolejnym roku. Umowa nie zawierała klauzul typu change of control oraz postanowień dotyczących ograniczeń w wypłacie dywidendy.

*dane podawane na Datę Prospektu są aktualne na dzień 30 listopada 2016 r.

Źródło: Emitent

Emitent jest stroną umów leasingu, których jednostkowa wartość nie przekracza kwoty 10% kapitałów własnych Emitenta za ostatni zatwierdzony rok obrotowy, tj. za 2015 r. Jednakże łączna wartość umów leasingu zawartych z jednym z leasingodawców, tj. mLeasing sp. z o.o. (dawniej BRE Leasing sp. z o.o.), obowiązujących w okresie ostatnich dwóch lat poprzedzających Datę Prospektu wynosi łącznie ok. 6 164 695,45 zł. Z powyższych względów Emitent uznał łącznie wszystkie umowy leasingu zawarte z mLeasing sp. z o.o. za istotne z punktu widzenia ich wartości.

Zestawienie umów leasingu z mLeasing sp. z o.o.

L.p.	Umowa i jej przedmiot	Łączna wysokość i waluta zobowiązania w kwocie netto	Okres trwania umowy i okres spłaty	Zabezpieczenia
1	Umowa z dnia 21.06.2012 r. nr UNIMOT-/KA/141488/2012, której przedmiotem jest leasing ciągnika MAN TGS 18.400	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 302.302,73 zł Łączna kwota opłat leasingowych do zapłaty wynosi ok. 337.144 zł	21.06.2012 r. - 16.05.2017 r. Spłata do maja 2017 r. Na Datę Prospektu leasing został w całości spłacony, w związku z przedterminowym wykupem pojazdu.	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Umowa warunkowego przejęcia praw i obowiązków
2	Umowa z dnia 25.06.2012 r. nr UNIMOT-/KA/141701/2012, której przedmiotem jest leasing samochodu ciężarowego MAN TGL 12.220	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 224.368,04 zł Łączna kwota opłat leasingowych do zapłaty wynosi ok. 233.842 zł.	25.06.2012 r. - 16.05.2017 r. Spłata do maja 2017 r. Na Datę Prospektu leasing został w całości spłacony, w związku z przedterminowym wykupem pojazdu.	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Umowa warunkowego przejęcia praw i obowiązków
3	Umowa z dnia 25.06.2012 r. nr UNIMOT-/KA/141703/2012, której przedmiotem jest leasing samochodu ciężarowego MAN TGL 12.220	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 224.368,04 zł Łączna kwota opłat leasingowych do zapłaty wynosi ok. 233.842 zł.	25.06.2012 r. - 16.05.2017 r. Spłata do maja 2017 r. Na Datę Prospektu leasing został w całości spłacony, w związku z przedterminowym wykupem pojazdu.	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Umowa warunkowego przejęcia praw i obowiązków

L.p.	Umowa i jej przedmiot	Łączna wysokość i waluta zobowiązania w kwocie netto	Okres trwania umowy i okres spłaty	Zabezpieczenia
4	Umowa z dnia 25.06.2012 r. nr UNIMOT-/KA/141702/2013, której przedmiotem jest leasing samochodu ciężarowego MAN TGL 12.220	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 224.368,04 zł Łączna kwota opłat leasingowych do zapłaty wynosi ok. 233.983 zł.	25.06.2012 r. – 16.05.2017 r. Spłata do maja 2017 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 38.592,25 zł	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Umowa warunkowego przejęcia praw i obowiązków
5	Umowa leasingu z dnia 26.10.2012 r. nr UNIMOT-/KA/146700/2012, której przedmiotem jest leasing samochodu osobowego Skoda Fabia II	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 36.547,15 zł Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 40.279 zł	26.10.2012 r. - 20.09.2015 r. Na Datę Prospektu wszystkie opłaty leasingowe zostały spłacone w całości.	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
6	Umowa leasingu z dnia 06.02.2013 r. nr UNIMOT-/KA/150398/2013, której przedmiotem jest leasing ciągnika siodłowego MAN TGS 18.400	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 279.325,40 zł Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 322.978 zł	06.02.2013 r.-20.12.2017 r. Spłata do grudnia 2017 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 69 475,97 zł	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
7	Umowa leasingu z dnia 06.02.2013 r. nr UNIMOT-/KA/150485/2013, której przedmiotem jest leasing ciągnika siodłowego MAN TGS 18.400	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 279.325,40 zł Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 322.978 zł	06.02.2013 r. - 20.12.2017 r. Spłata do grudnia 2017 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 69 477,18 zł.	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
8	Umowa leasingu z dnia 28.01.2013 r. nr UNIMOT-150045/2013, której przedmiotem jest leasing samochodu osobowego Skoda Octavia Combii II	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 48.779,67 zł Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 55.076 zł	28.01.2013 r.-21.12.2016 r. Spłata do grudnia 2016 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 1 073,23 zł	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
9	Umowa leasingu z dnia 12.03.2013r. nr UNIMOT-/KA/151773/2013, której przedmiotem jest leasing samochodu osobowego Skoda Fabia II	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 36.089,43 zł Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 40.264 zł	12.03.2013 r.-30.01.2017 r. Spłata do stycznia 2017 r. Na Datę Prospektu leasing został w całości spłacony, w związku z przedterminowym wykupem pojazdu.	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
10	Umowa leasingu z dnia 30.05.2013 r. nr UNIMOT-/KA/153769/2013, której przedmiotem jest leasing systemy odejmowalnej do LPG VPS	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 257.880 zł Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 291.489 zł	30.05.2013 r. - 30.03.2018 r. Spłata do marca 2018 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 80 247,60 zł	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
11	Umowa leasingu z dnia 16.05.2013 r. nr UNIMOT-/KA/153596/2013, której przedmiotem jest leasing samochodu ciężarowego Scania	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 354.816 zł	16.05.2013 r. - 16.03.2018 r. Spłata do marca 2018 r. Na dzień zatwierdzenia Prospektu do zapłaty	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

L.p.	Umowa i jej przedmiot	Łączna wysokość i waluta zobowiązania w kwocie netto	Okres trwania umowy i okres spłaty	Zabezpieczenia
		Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 401.067 zł	pozostaje kwota 108 359,35 zł.	
12	Umowa leasingu z dnia 18.11.2013 r. nr UNIMOT-/KA/162371/2013, której przedmiotem jest leasing samochodu ciężarowego MAN TGL 12.220	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 194.362 zł Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 215.012 zł	18.11.2013 r. - 18.09.2018 r. Spłata do września 2018 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 72.872,80 zł.	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
13	Umowa leasingu z dnia 30.11.2013 r. nr UNIMOT-/KA/162372/2013, której przedmiotem jest leasing samochodu osobowego Skoda Fabia II Active	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 36.829,27 zł Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 39.309 zł	30.11.2013 r. - 30.09.2016 r. Spłata do września 2016 r. Na dzień zatwierdzenia Prospektu leasing został spłacony w całości, w związku z przedterminowym wykupem pojazdu.	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
14	Umowa leasingu z dnia 18.11.2013 r. nr UNIMOT-/KA/162376/2013, której przedmiotem jest leasing samochodu ciężarowego MAN TGL 12.220	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 194.362 zł Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 215.012 zł	18.11.2013 r. - 18.09.2018 r. Spłata do września 2018 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 72.995,27 zł	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
15	Umowa leasingu z dnia 18.11.2013 r. nr UNIMOT-/KA/162377/2013, której przedmiotem jest leasing samochodu ciężarowego MAN TGL 12.220	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 194.362 zł Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 215.012 zł	18.11.2013 r. - 18.09.2018 r. Spłata do września 2018 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 72.942,80 zł.	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
16	Umowa leasingu z dnia 18.11.2013 r. nr UNIMOT-/KA/162378/2013, której przedmiotem jest leasing samochodu ciężarowego MAN TGL 12.220	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 194.362 zł Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 215.012 zł	18.11.2013 r. - 18.09.2018 r. Spłata do września 2018 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 72.872,80 zł	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
17	Umowa leasingu z dnia 18.11.2013 r. nr UNIMOT-/KA/162379/2013, której przedmiotem jest leasing samochodu ciężarowego MAN TGL 12.220	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 173 622 zł Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 192.104 zł	18.11.2013 r. - 18.09.2018 r. Spłata do września 2018 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 65.577,82 zł	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
18	Umowa leasingu z dnia 30.12.2013 r. nr UNIMOT-/KA/163100/2013, której przedmiotem jest leasing naczepy KRONE	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 54.500 zł Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 58.849 zł	30.12.2013 r. - 20.11.2016 r. Spłata do listopada 2016 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 13 417,58 zł	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

L.p.	Umowa i jej przedmiot	Łączna wysokość i waluta zobowiązania w kwocie netto	Okres trwania umowy i okres spłaty	Zabezpieczenia
19	Umowa leasingu z dnia 30.12.2013 r. nr UNIMOT-/KA/163101/2013, której przedmiotem jest leasing naczepy KRONE	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 54.500 zł Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 58.895 zł	30.12.2013 r. - 20.11.2016 r. Spłata do listopada 2016 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 12 927,20 zł	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
20	Umowa leasingu z dnia 30.04.2014 r. nr UNIMOT-/KA/171521/2014, której przedmiotem jest leasing samochodu osobowego Opel Astra IV	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 58.292,68 zł Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 65.017 zł	30.04.2014 r. - 31.03.2019 r. Spłata do marca 2019 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 29 324,41 zł	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
21	Umowa leasingu z dnia 20.05.2014 r. nr UNIMOT-/KA/172672/2014, której przedmiotem jest leasing samochodu osobowego Opel Astra IV Active	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 45.365,85 zł Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 50.749 zł	20.05.2014 r. - 20.04.2019 r. Spłata do kwietnia 2019 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 22 816,71 zł.	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
22	Umowa leasingu z dnia 20.05.2014 r. nr UNIMOT-/KA/172673/2014, której przedmiotem jest leasing samochodu osobowego Hyundai I20	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 39.471,54 zł Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 44.169 zł	20.05.2014 r. - 20.04.2019 r. Spłata do kwietnia 2019 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 20.450,23 zł	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
23	Umowa leasingu z dnia 16.06.2014 r. nr UNIMOT-/KA/173787/2014, której przedmiotem jest leasing samochodu osobowego Skoda Rapid	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 45.095 zł Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 50.613 zł	16.06.2014 r. - 16.05.2019 r. Spłata do maja 2019 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 26 474,65zł.	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
24	Umowa leasingu z dnia 20.06.2014 r. nr UNIMOT-/KA/173790/2014, której przedmiotem jest leasing naczepy-cysterny	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 352.800 zł Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 394.368 zł	20.06.2014 r. - 20.05.2019 r. Spłata do maja 2019 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 180 069,55 zł	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
25	Umowa z dnia 30.06.2014 r. nr UNIMOT-/KA/174697/2014, której przedmiotem jest leasing ciągnika siodłowego SCANIA	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 371.280 zł Łączna kwota opłat leasingowych do zapłaty wynosi ok. 409.900 zł	30.06.2014 r. - 31.05.2019 r. Spłata do maja 2019 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 198.623,52 zł.	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
26	Umowa z dnia 30.06.2014 r. nr UNIMOT-/KA/174713/2014, której przedmiotem jest leasing ciągnika siodłowego SCANIA	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 371.280 zł Łączna kwota opłat leasingowych do zapłaty wynosi ok. 409.900 zł	30.06.2014 r. - 31.05.2019 r. Spłata do maja 2019 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 217.211,19 zł.	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

L.p.	Umowa i jej przedmiot	Łączna wysokość i waluta zobowiązania w kwocie netto	Okres trwania umowy i okres spłaty	Zabezpieczenia
27	Umowa z dnia 22.10.2014 r. nr UNIMOTE/KA/162137/2013, której przedmiotem jest leasing ciągnika Scania P400	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 299.431,97 zł Łączna kwota opłat leasingowych do zapłaty wynosi ok. 331.053 zł	22.10.2014 r. - 18.09.2018 r. Spłata do września 2018 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 113.657,30 zł.	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
28	Umowa z dnia 22.10.2014 r. nr UNIMOTE/KA/162133/2013, której przedmiotem jest leasing ciągnika Scania P400	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 299.431,97 zł Łączna kwota rat leasingowych do zapłaty wynosi ok. 331.053 zł	22.10.2014 r. - 18.09.2018 r. Spłata do września 2018 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 113.657,30 zł	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
29	Umowa leasingu z dnia 22.10.2014 r. nr UNIMOTE/KA/162370/2013, której przedmiotem jest leasing naczepy Cusyerna Kaessbohrer STB	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 354.900 zł Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 392.334 zł	22.10.2014 r. - 18.09.2018 r. Spłata do września 2018 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 134.620,52 zł	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
30	Umowa leasingu z dnia 22.10.2014 r. nr UNIMOTE/KA/167785/2014, której przedmiotem jest leasing naczepy cysterny LAG	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 371.396,40 zł Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 411.148 zł	22.10.2014 r. - 20.02.2019 r. Spłata do lutego 2019 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 175.997,68 zł	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
31	Umowa leasingu z dnia 22.10.2014 r. nr UNIMOTE/KA/167787/2014, której przedmiotem jest leasing samochodu ciężarowego Scania P400 EURO 5	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 642.900 zł Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 699.348 zł	22.10.2014 r. - 20.07.2019 r. Spłata do lipca 2019 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 348.147,02 zł	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową

*dane podawane na Datę Prospektu są aktualne na dzień 31 grudnia 2016 r.

Źródło: Emitent

Ponadto, w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, Emitent zawierał umowy leasingu, z których żadna pojedynczo, jak również liczona łącznie z jednym leasingodawcą nie przekracza wartości 10% kapitałów własnych Emitenta opublikowanych w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

Umowy te mogą zostać uznane za istotne dla działalności Emitenta, z uwagi na ich istotną łączną wartość liczoną wraz z liniami kredytowymi udzielonymi przez Reiffeisen Bank Polska S.A. oraz Bank Millennium S.A. jako podmiotami dominującymi wobec Reiffeisen Leasing sp. z o.o. oraz Millennium Leaseing sp. z o.o. oraz ze względu na ich istotną łączną wartość liczoną z umowami finansowymi zawartymi z BNP Paribas Bank Polska S.A. i BNP Paribas Factor sp. z o.o. jako podmiotami wchodzącymi w skład tej samej grupy kapitałowej.

Zestawienie umów leasingu z Millennium Leasing sp. z o.o. (jako podmiot powiązany z Bank Millennium S.A.)

L.p.	Umowa i jej przedmiot	Łączna wysokość i waluta zobowiązania w kwocie netto	Okres trwania umowy i okres spłaty	Zabezpieczenia
1	Umowa leasingu z dnia 10.12.2015. nr 207562 której przedmiotem jest leasing ciągnika siodłowego SCANIA	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 353 382 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 381 876 zł.	10.12.2015 r. -10.11.2020 r. Spłata do listopada 2020 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 279.957,18 zł	Weksel własny 447in blanco
2	Umowa leasingu z dnia 10.12.2015. nr 207563 której przedmiotem jest leasing ciągnika siodłowego SCANIA	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 345 910 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 373 802 zł.	10.12.2015 r. -10.11.2020 r. Spłata do listopada 2020 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 274.037,71zł.	Weksel własny 447in blanco
3	Umowa leasingu z dnia 09.12.2015. nr 207564 której przedmiotem jest leasing naczepy Kassbohrer STB39/5	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 373 710 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 404 736 zł.	09.12.2015 r. - 09.11.2020 r. Spłata do listopada 2020 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 303.756,01 zł.	Weksel własny 447in blanco
4	Umowa leasingu z dnia 01.01.2016r.. nr 207565 której przedmiotem jest leasing naczepy Kassbohrer STB39/5	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 373 287 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 404 279 zł.	01.01.2016 r. - 01.12.2020 r. Spłata do grudnia 2020 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 303.412,59 zł.	Weksel własny 447in blanco
5	Umowa leasingu z dnia 23.12.2015 r. nr 211125, której przedmiotem jest leasing samochodu osobowego Skoda Octavia	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 60852 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 60 852,03 zł.	23.12.2015 r. - 23.11.2019 r. Spłata do listopada 2019 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 40.787,43 zł.	Weksel własny 447in blanco
6	Umowa leasingu z dnia 23.12.2015 r. nr 211126, której przedmiotem jest leasing samochodu osobowego Skoda Octavia	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 60852 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 60 852,03 zł.	23.12.2015 r. - 23.11.2019 r. Spłata do listopada 2019 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 40.787,43 zł.	Weksel własny 447in blanco
7	Umowa leasingu z dnia 23.12.2015 r. nr 211127, której przedmiotem jest leasing samochodu osobowego Skoda Octavia	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 60852 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 60 852,03 zł.	23.12.2015 r. - 23.11.2019 r. Spłata do listopada 2019 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 40.787,43 zł.	Weksel własny 447in blanco
8	Umowa leasingu z dnia 23.12.2015 r. nr 211128, której przedmiotem jest leasing samochodu osobowego Skoda Octavia	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 60852 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 60 852,03 zł.	23.12.2015 r. - 23.11.2019 r. Spłata do listopada 2019 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 40.787,43 zł.	Weksel własny 447in blanco

L.p.	Umowa i jej przedmiot	Łączna wysokość i waluta zobowiązania w kwocie netto	Okres trwania umowy i okres spłaty	Zabezpieczenia
9	Umowa leasingu z dnia 05.02.2016 r. nr 212751, której przedmiotem jest leasing samochodu osobowego Skoda Rapid	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 45 956,10 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 47 775 zł.	05.02.2016 r. – 05.01.2019 r. Spłata do stycznia 2019 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 32.112,86 zł.	Weksel własny 448in blanco
10	Umowa leasingu z dnia 05.02.2016 r. nr 212752, której przedmiotem jest leasing samochodu osobowego Skoda Rapid	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 45 956,10 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 47 775 zł.	05.02.2016 r. – 05.01.2019 r. Spłata do stycznia 2019 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 32.112,86 zł.	Weksel własny 448in blanco
11	Umowa leasingu z dnia 25.02.2016 r. nr 214017, której przedmiotem jest leasing samochodu osobowego Volkswagen Passat	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 93.496 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 97.160 zł.	25.02.2016 r. – 25.01.2019 r. Spłata do stycznia 2019 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 67.921,59 zł.	Weksel własny 448in blanco
12	Umowa leasingu z dnia 05.03.2016 r. nr 215065, której przedmiotem jest leasing samochodu osobowego Skoda Yeti	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 66.911 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 68.068 zł.	05.03.2016 r. – 04.02.2019 r. Spłata do lutego 2019 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 50.305,38 zł.	Weksel własny 448in blanco
13	Umowa leasingu z dnia 15.04.2016 r. nr 215068, której przedmiotem jest leasing samochodu osobowego Toyota Avensis	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 83 780 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 87.010 zł.	15.04.2016 r. – 15.03.2019 r. Spłata do marca 2019 r. Umowa leasingu wygasła w związku z utratą przedmiotu leasingu. Szkoda została pokryta w całości przez ubezpieczyciela. Leasing został rozliczony za zapłatą kwoty 530,48 zł.	Weksel własny 448in blanco
14	Umowa leasingu z dnia 15.04.2016 r. nr 216450, której przedmiotem jest leasing samochodu osobowego Mercedes Benz	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 106.829 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 112.014 zł.	15.04.2016 r.- 15.03.2019 r. Spłata do marca 2019 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 87.582,90 zł.	Weksel własny 448in blanco
15	Umowa leasingu z dnia 28.04.2016 r. nr 217065, której przedmiotem jest leasing samochodu osobowego Scoda Octavia	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 63 271 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 65.695 zł.	28.04.2016 r.- 28.03.2019 r. Spłata do marca 2019 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 49.457,51 zł.	Weksel własny 448in blanco

L.p.	Umowa i jej przedmiot	Łączna wysokość i waluta zobowiązania w kwocie netto	Okres trwania umowy i okres spłaty	Zabezpieczenia
16	Umowa leasingu z dnia 28.04.2016 r. nr 217292, której przedmiotem jest leasing samochodu osobowego Scoda Octavia	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 76.829 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 79.835 zł.	28.04.2016 r.- 28.03.2019 r. Spłata do marca 2019 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 60.061,65 zł.	Weksel własny 449in blanco
17	Umowa leasingu z dnia 28.04.2016 r. nr 217290, której przedmiotem jest leasing samochodu osobowego Scoda Fabia	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 37.774 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 39.235 zł.	28.04.2016 r.- 28.03.2019 r. Spłata do marca 2019 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 29.529,99 zł.	Weksel własny 449in blanco
18	Umowa leasingu z dnia 28.04.2016 r. nr 217291, której przedmiotem jest leasing samochodu osobowego Scoda Octavia	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 64.024 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 66.640 zł.	28.04.2016 r.- 28.03.2019 r. Spłata do marca 2019 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 50.051,42 zł.	Weksel własny 449in blanco
19	Umowa leasingu z dnia 20.07.2016 r. nr 222543, której przedmiotem jest leasing samochodu osobowego Toyota Avensis	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 82.424 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 85.668 zł.	20.07.2016 r.- 05.03.2019 r. Spłata do marca 2019 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 71.229,83 zł.	Weksel własny 449in blanco
20	Umowa leasingu z dnia 09.09.2016r. nr 224786, której przedmiotem jest leasing Ciągnika siodłowego SCANIA	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 356.124 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 386.217 zł	09.09.2016 r.- 09.08.2021 r. Spłata do sierpnia 2021 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota - 339.520,12 zł	Weksel własny in blanco
21	Umowa leasingu z dnia 09.09.2016r. nr 224787, której przedmiotem jest leasing Naczepy KAESSBOHRER.	Wartość przedmiotu leasing wynosi 366.975zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 397.201zł	09.09.2016 r.- 09.08.2021 r. Spłata do sierpnia 2021 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota - 349.295,34 zł	Weksel własny in blanco
22	Umowa leasingu z dnia 18.10.2016r. nr 228648, której przedmiotem jest leasing samochód osobowy Mercedes-Benz	Wartość przedmiotu leasing wynosi 112 195,12 zł Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 12 195,12 zł	18.10.2016 r.- 17.09.2019 r. Spłata do września 2019 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 106.127,37 zł	Weksel własny in blanco
23	Umowa leasingu z dnia 04.10.2016r. nr 227610, której przedmiotem jest leasing samochód osobowy Scoda-Fabia	Wartość przedmiotu leasing wynosi 38 861,79 zł Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 38 861,79 zł	04.10.2016 r.- 03.09.2019 r. Spłata do września 2019 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 36.758,31 zł	Weksel własny in blanco

L.p.	Umowa i jej przedmiot	Łączna wysokość i waluta zobowiązania w kwocie netto	Okres trwania umowy i okres spłaty	Zabezpieczenia
24	Umowa leasingu z dnia 06.10.2016r. nr 227772, której przedmiotem jest leasing samochód osobowy Scoda-Octavia	Wartość przedmiotu leasing wynosi 73 495,93 zł Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 73 495,93 zł	06.10.2016 r.- 05.09.2019 r. Spłata do września 2019 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 69.517,79 zł	Weksel własny in blanco
25	Umowa leasingu z dnia 15.11.2016r. nr 227605, której przedmiotem jest leasing Ciągnika siodłowego SCANIA	Wartość przedmiotu leasing wynosi 367.661,16 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 367.661,16 zł	15.11.2016 r.- 14.11.2021 r. Spłata do listopada 2021 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 361.961,93 zł.	Weksel własny in blanco
26	Umowa leasingu z dnia 09.09.2016r. nr 227606, której przedmiotem jest leasing Naczepy KAESSBOHRER.	Wartość przedmiotu leasing wynosi 369.197,40 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 369.197,40 zł.	15.11.2016 r.- 14.11.2021 r. Spłata do listopada 2021 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 363.474,10 zł.	Weksel własny in blanco
27	Umowa leasingu z dnia 21.10.2016r. nr 227609, której przedmiotem jest leasing Toyota Avensis	Wartość przedmiotu leasing wynosi 81.447,97 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 81.447,97 zł.	21.12.2016 r.- 20.12..2019 r. Spłata do grudnia 2019 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 81.447,97 zł.	Weksel własny in blanco
28	Umowa leasingu z dnia 25.10.2016r. nr 227610, której przedmiotem jest leasing Skoda Fabia	Wartość przedmiotu leasing wynosi 36.758,31zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi 36.758,31zł	04.12.2016 r.- 03.12.2019 r. Spłata do grudnia 2019 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 36.758,31zł.	Weksel własny in blanco
30	Umowa leasingu z dnia 15.11.2016r. nr 227608, której przedmiotem jest leasing naczepy KAESSBOHRER	Wartość przedmiotu leasing wynosi 378.813,50 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 378.813,50 zł.	15.12.2016 r.- 14.12.2021 r. Spłata do grudnia 2021 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 378.813,50 zł.	Weksel własny in blanco
31	Umowa leasingu z dnia 05.12.2016r. nr 227607, której przedmiotem jest leasing ciągnik siodłowy Scania	Wartość przedmiotu leasing wynosi 373.482,12 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 373.482,12 zł.	05.12.2016 r.- 04.12.2021 r. Spłata do grudnia 2021 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 373.482,12 zł.	Weksel własny in blanco

*dane podawane na Datę Prospektu są aktualne na dzień 31 grudnia 2016 r.

Źródło: Emitent

Zestawienie umów leasingu z BNP Paribas Bank Polska S.A.

L.p.	Umowa i jej przedmiot	Łączna wysokość i waluta zobowiązania w kwocie netto	Okres trwania umowy i okres spłaty	Zabezpieczenia
1	Umowa leasingu z dnia 28.12.2012r. nr 35365/12/2012/O, której przedmiotem jest leasing naczepy ciężarowej VSP CN50	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 115 000 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 131 920 zł.	28.12.2012 r. - 13.01.2017 r. Spłata do stycznia 2017 r. Umowa została rozliczona w całości w związku z przedterminowym wykupem przedmiotu leasingu.	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Poręczenie Unimot Express sp z o.o.
2	Umowa leasingu z dnia 18.03.2013r. nr 35869/03/2013O której przedmiotem jest leasing naczepy ciężarowej VPS CN48	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 170 000 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 194 068 zł.	18.03.2013 r. - 13.03.2018 r. Spłata do marca 2018 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 42.791,91 zł.	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Poręczenie Unimot Express sp z o.o
3	Umowa leasingu z dnia 28.02.2013r. nr 35843/02/2013/O której przedmiotem jest leasing cysterny naczepy VPS	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 180 000 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 207 172 zł.	28.02.2013 r. - 13.03.2018 r. Spłata do marca 2018 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 45.309,10 zł.	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową Poręczenie Unimot Express sp z o.o
4	Umowa leasingu z dnia 02.10.2014. nr 46396/10/2014/O której przedmiotem jest leasing samochodu Skoda Rapid	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 53 415 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 56 812 zł.	02.10.2014 r. - 13.10.2018 r. Spłata do października 2018 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 15.786,09 zł.	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową
5	Umowa leasingu z dnia 18.02.2015. nr 50142/02/2015/O której przedmiotem jest leasing samochód Skoda Octavia	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 73 576 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 77 919 zł.	18.02.2015 r. - 13.01.2018 r. Spłata do stycznia 2018 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 30.789,30 zł.	Weksel własny 451in blanco wraz z deklaracją wekslową
6	Umowa leasingu z dnia 15.07.2015. nr 55129/07/2015/O/1-2 której przedmiotem jest leasing samochód osobowy Opel Astra -2 sztuki	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 109 594 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok.115 592 zł	15.07.2015 r. - 13.07.2018 r. Spłata do lipca 2018 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 59.747,83 zł.	Weksel własny451in blanco wraz z deklaracją wekslową
7	Umowa leasingu z dnia 20.08.2015. nr 56476/08/2015/O której przedmiotem jest leasing samochód osobowy Opel Astra	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 58 862 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 62 235 zł.	20.08.2015 r. - 13.08.2018 r. Spłata do sierpnia 2018 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota33.737,90 zł.	Weksel własny 451in blanco wraz z deklaracją wekslową
8	Umowa leasingu z dnia 13.12.2015r. nr 60630/11/2015/O której przedmiotem jest leasing samochód Opel Astra Enjoy	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 55 447 zł.	13.12.2015 r. - 03.10.2018 r. Spłata do października 2018 r.	Weksel własny 451in blanco

L.p.	Umowa i jej przedmiot	Łączna wysokość i waluta zobowiązania w kwocie netto	Okres trwania umowy i okres spłaty	Zabezpieczenia
		Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 58 720 zł.	Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 35.764,44 zł.	

*dane podawane na Datę Prospektu są aktualne na dzień 31 grudnia 2016 r.

Źródło: Emitent

Zestawienie umów leasingu z Reiffeisen Leasing Sp. z o.o. (jako podmiot powiązany z Reiffeisen Bank Polska S.A.)

L.p.	Umowa i jej przedmiot	Łączna wysokość i waluta zobowiązania w kwocie netto	Okres trwania umowy i okres spłaty	Zabezpieczenia
1	Umowa leasingu z dnia 03.07.2013. nr 13/009560 której przedmiotem jest leasing samochodu ciężarowy Skoda Fabia II.	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 34 016 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 38 560 zł.	03.07.2013 r. - 01.06.2018 r. Spłata do czerwca 2018 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 9.297.15 zł.	Weksel własny in blanco
2	Umowa leasingu z dnia 24.11.2014. nr 14/020680 której przedmiotem jest leasing samochód osobowy Mercedes-Benz V220 CDI Anantgarde	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 199 700 zł Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 220 757 zł	24.11.2014 r. - 24.10.2019 r. Spłata do października 2019 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 123.434,46 zł.	Weksel własny in blanco
3	Umowa leasingu z dnia 24.11.2014. nr 14/020707 której przedmiotem jest leasing samochód osobowy Abarth 500 1,4	Wartość przedmiotu leasingu wynosi 60 730 zł. Łączna kwota opłat leasingowych wynosi ok. 64 564 zł.	24.11.2014 r. - 24.10.2017 r. Spłata do października 2017 r. Na Datę Prospektu do zapłaty pozostaje kwota 20.253,22 zł	Weksel własny in blanco

*dane podawane na Datę Prospektu są aktualne na dzień 31 grudnia 2016 r.

Źródło: Emitent

Poza normalnym tokiem działalności, w okresie ostatnich dwóch lat bezpośrednio poprzedzających Datę Prospektu, Emitent zawierał następujące umowy istotne z punktu widzenia rozwoju działalności gospodarczej oraz budowania grupy kapitałowej, w obszarze sprzedaży i dystrybucji skroplonego gazu ziemnego oraz handlu olejem napędowym.

Umowa inwestycyjna zawarta dnia 12 lutego 2014 r. pomiędzy Emitentem a Blue Line Engineering S.A.

Przedmiotem umowy jest określenie warunków realizacji przez Emitenta oraz Blue Line Engineering S.A. inwestycji w spółki celowe, służące do budowania sieci sprzedaży i dystrybucji skroplonego gazu ziemnego.

Strony zawarły umowę inwestycyjną, z uwzględnieniem doświadczenia i wiedzy Blue Line Engineering S.A. w obszarze handlu i dystrybucji skroplonym gazem ziemnym oraz posiadanej przez tę spółkę infrastruktury, jak również gotowości Emitenta do zainwestowania we wspólne przedsięwzięcia środków finansowych i oferowanej pomocy w ich pozyskiwaniu.

Pierwszym celem inwestycyjnym Emitenta i Blue Line Engineering S.A. wynikającym z zawartej umowy inwestycyjnej było stworzenie wspólnej Spółki Celowej, której zadaniem byłaby kontynuacja działalności operacyjnej Blue Line Engineering S.A. w obszarze handlu i dystrybucji skroplonym gazem ziemnym, w oparciu o istniejącą instalację w Wieczni Kościelnej, przy udziale finansowym Emitenta.

W Umowie inwestycyjnej Emitent oraz Blue Line Engineering S.A. zobowiązały się do objęcia nowych udziałów w Spółce Celowej oraz jej dofinansowania. Blue Line Engineering S.A. zobowiązał się do przeniesienia na Spółkę Celową własności infrastruktury sieci gazowej położonej w Wieczni Kościelnej oraz dokonania cesji praw i obowiązków ze wszystkich umów

związanych z tą infrastrukturą. Strony określiły również docelową strukturę kapitału zakładowego Spółki Celowej oraz zasady rozliczeń z tytułu umowy sprzedaży udziałów.

Strony ustaliły, że rozliczenie transakcji nabycia udziałów w Spółce Celowej przez Emitenta nastąpi poprzez zapłatę ceny emisyjnej z tytułu objęcia przez Blue Line Engineering S.A. 377.589 akcji serii E o łącznej cenie emisyjnej 2.004.997,59 zł w wykonaniu praw z 377.589 warrantów subskrypcyjnych Emitenta serii A.

Spółką Celową, o której mowa w powyższych opisie umowy inwestycyjnej było Blue COLD sp. z o.o. Emitent wykonał to zobowiązanie, zawierając w dniu 8 października 2014 r. umowę o potrącenie wierzytelności z tytułu zakupu udziałów w Blue COLD sp. z o.o. w łącznej kwocie 2.005.000 zł. z wierzytelnością z tytułu objęcia akcji serii E za łączną cenę emisyjną 2.004.997,59 zł.

W Umowie inwestycyjnej określono również ogólne zasady realizacji kolejnych inwestycji polegających na przejęciu i realizacji przez zależne od Emitenta spółki celowe projektów gazyfikacji wybranych miejscowości na bazie instalacji LNG. Strony określiły m.in. sposób podejmowania decyzji w sprawie wyboru projektów, wydatkowania środków nieujętych w budżetach spółek zależnych, zasady finansowania inwestycji (określono proporcje w kwocie 20% wkładu własnego i 80% finansowania kredytowego).

Zgodnie z Umową inwestycyjną, Emitent oraz Blue Line Engineering S.A. związani są zakazem konkurencji w odniesieniu do projektów wspólnie realizowanych przez zależne spółki celowe, w szczególności projektu związanego z instalacją gazu skroplonego w Wieczni Kościelnej. W razie naruszenia zakazu konkurencji każda ze stron zobowiązania jest do zapłaty kary umownej w wysokości 500.000 zł.

Zarówno Emitentowi jak i Blue Line Engineering S.A. przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia udziałów w zależnych spółkach celowych, w razie zgłoszenia zamiaru ich sprzedaży. Zbycie udziałów w spółkach zależnych, z pominięciem procedur określonych w Umowie inwestycyjnej powoduje bezskuteczność czynności prawnej wobec spółki zależnej oraz wspólników. Strony mają również prawo do przyłączenia się do sprzedaży udziałów na rzecz osoby trzeciej, jeżeli oferta sprzedaży udziałów zostanie zaakceptowana przez każdego ze wspólników.

Blue Line Engineering S.A. jest podmiotem powiązany z Emitentem jedynie poprzez wspólny udział w spółkach zależnych, których szczegółowy opis znajduje się w punkcie 7.2. części IV Prospektu. Nie istnieją żadne inne powiązania o charakterze kapitałowym lub osobowym pomiędzy Emitentem a Blue Line Engineering S.A.

Umowa przeniesienia własności zorganizowanej części przedsiębiorstwa tytułem aportu zawarta dnia 7 października 2014 r. pomiędzy Emitentem a Unimot Express sp. z o.o.

Przedmiotem umowy jest zobowiązanie Unimot Express sp. z o.o. jako akcjonariusza do przekazania Emitentowi aportu w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu cywilnego, służącej w całości do hurtowej sprzedaży paliw płynnych. Na mocy zawartej umowy Emitent zobowiązany był przejąć aport na warunkach określonych w umowie.

W skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa, której własność została przeniesiona na podstawie zawartej umowy wchodziły wymienione w załącznikach do umowy środki trwałe wraz z wyposażeniem, pracownicy przyporządkowani do przenoszonej części przedsiębiorstwa, wierzytelności, klienci, dostawcy, ogół praw i obowiązków z umów kredytowych oraz z umów leasingu, zapasy, posiadające wydzielone konta księgowe przypisane do zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz środki pieniężne w kasie.

W skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa nie weszły zaś firma Unimot Express, pracownicy pozostający w strukturze Unimot Express sp. z o.o., nieruchomości będące własnością Unimot Express sp. z o.o. prawa z akcji oraz prawa ochronne na znaki towarowe.

Wartość aportu wynosi 14.165.840 zł i została określona na podstawie aktualnej wyceny wartości godziwej aportu z dnia 4 lipca 2014 r. sporządzonej przez biegłego rewidenta – Grzegorza Oszczypałę (nr ewidencyjny wpisu 3747). Przeniesienie własności zorganizowanej części przedsiębiorstwa jako wkładu niepieniężnego nastąpiło w zamian za objęcie 1.028.000 akcji imiennych serii I. Objęcie akcji imiennych serii I, po cenie emisyjnej 13,78 zł za każdą akcję nastąpiło **na podstawie umowy objęcia akcji z dnia 7 października 2014 r.** Łączna cena akcji objętych w zamian za aport wynosiła 14.165.840 zł.

Umowa sprzedaży udziałów w spółce ENERGOGAS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zawarta dnia 30 grudnia 2015 r. pomiędzy Emitentem a Pawłem Patrykiem Pułdowskim oraz Anną Marią Pułdowską jako właścicielami udziałów

Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez Pawła Patryka Pułdowskiego oraz Annę Marię Pułdowską na rzecz Emitenta 100% udziałów o łącznej wartości nominalnej 100.000,00 zł w EnergoGas sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000088433, za łączną cenę 500.000 zł.

Przedmiotem działalności EnergoGas sp. z o.o. jest w szczególności obrót energią elektryczną. Spółka posiada koncesję na obrót energią elektryczną (OEE) z dnia 30 czerwca 2010 r., udzieloną na okres do dnia 31 grudnia 2030 r., koncesję na obrót paliwami gazowymi (OPG) z dnia 5 kwietnia 2012 r., udzieloną na okres do dnia 31 grudnia 2030 r. oraz koncesję na obrót paliwami ciekłymi (OPC) z dnia 13 kwietnia 2012 r., udzieloną na okres do dnia 31 grudnia 2030 r.

EnergoGas sp. z o.o. ma służyć Emitentowi jako spółka celowa w rozwoju działalności polegającej na obrocie energią elektryczną. Dążenie do zapewnienia multienergetyczności oferty Emitenta stanowi element strategii rozwoju Grupy Kapitałowej, a nabycie udziałów w EnergoGas sp. z o.o. jest kolejnym krokiem w realizacji jej celów biznesowych.

Umowa sprzedaży udziałów w spółce TRADEA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zawarta dnia 23 maja 2016 r. pomiędzy Emitentem a Marcinem Kapkowskim oraz Barbarą Kapkowską jako właścicielami udziałów.

Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez Marcina Kapkowskiego oraz Barbary Kapkowskiej na rzecz Emitenta 100% udziałów o łącznej wartości nominalnej 500.000,00 zł w Tradea sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 18 października 2010 r. pod numerem KRS 0000368056.

W umowie określono mechanizm ustalenia ceny sprzedaży za udziały, która ma zostać zapłacona w dwóch ratach. Ostateczna wysokość ceny za udziały jest zależna od zysku osiągniętego przez spółkę zależną w 2016 r. oraz wartości księgowej spółki zależnej za 2015 r. Pierwsza rata ceny w wysokości 1.500.000 zł została zapłacona w gotówce. Druga rata ceny ma zostać zapłacona do dnia 30 kwietnia 2017 r. Celem rozliczenia drugiej raty ceny sprzedaży za udziały Emitent zobowiązał się do wyemitowania warrantów subskrypcyjnych, które mają uprawniać Marcina Kapkowskiego do objęcia akcji. W razie niewykonania zobowiązania dotyczącego zaoferowania warrantów subskrypcyjnych Emitent jest zobowiązany do zapłaty na rzecz Marcina Kapkowskiego kary umownej w wysokości 3.200.000 zł.

W umowie sprzedaży dotychczasowi wspólnicy złożyli szereg zapewnień dotyczących sytuacji i stanu spółki zależnej, za których prawdziwość ponoszą odpowiedzialność przez okres pięciu lat od dnia podpisania umowy, z zastrzeżeniem odmiennych zasad wynikających z przepisów prawa odnoszących się do zobowiązań podatkowych.

Emitent uznał powyższą umowę za istotną, ponieważ spółka Tradea sp. z o.o. jako spółka zależna ma służyć Emitentowi w rozwoju działalności polegającej na obrocie energią elektryczną. Dążenie do zapewnienia multienergetyczności oferty Emitenta stanowi element strategii rozwoju Grupy Kapitałowej, a nabycie udziałów w EnergoGas sp. z o.o. jest kolejnym krokiem w realizacji jej celów biznesowych.

Umowa inwestycyjna zawarta dnia 23 maja 2016 r. pomiędzy Emitentem a Marcinem Kapkowskim.

Przedmiotem umowy jest określenie zasad współpracy pomiędzy Emitentem a Marcinem Kapkowskim jako Prezesem Zarządu spółki zależnej Tradea sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie.

Na mocy zawartej umowy Emitent zobowiązał się wobec Marcina Kapkowskiego a Marcin Kapkowski wobec Emitenta, że będzie pełnił funkcję Prezesa Zarządu w Tradea sp. z o.o. przez okres 3 lat licząc od dnia zawarcia umowy.

W umowie określono okoliczności, które mogą stanowić podstawę do odwołania Marcina Kapkowskiego z funkcji Prezesa Zarządu w okresie tych trzech lat, do których należą, m.in. podjęcie działalności konkurencyjnej wobec spółki zależnej, niedochowanie należytej staranności przy prowadzeniu działalności gospodarczej, przyczyny zdrowotne trwające nieprzerwanie dłużej niż 3 miesiące czy narażanie spółki zależnej na poniesienie straty. Za naruszenie zobowiązania do pełnienia funkcji w spółce zależnej, Marcin Kapkowski zapłaci na rzecz Emitenta karę umową w wysokości 500.000 zł.

Przez okres pełnienia funkcji w spółce zależnej, Marcin Kapkowski nie może podejmować działalności konkurencyjnej wobec Emitenta, z wyłączeniem działalności na rzecz spółek zależnych, które również działają na rynku energii elektrycznej. Za naruszenie klauzuli zakazu konkurencji Marcin Kapkowski zapłaci na rzecz Emitenta karę umowną w wysokości 1.750.000 zł.

Umowa z dnia 1 grudnia 2016 r. na używanie znaku towarowego „AVIA” z AVIA INTERNATIONAL z siedzibą w Szwajcarii (Zurich)

Przedmiotem umowy jest udzielenie Emitentowi przez AVIA INTERNATIONAL licencji na międzynarodowy znak towarowy AVIA zarejestrowany pod numerem 000474064 przez Urząd Unii Europejskiej ds. Własności Intelktualnej. Umowa licencyjna typu *master franchise* daje Emitentowi prawo do wykorzystywania znaku towarowego AVIA w ramach własnej działalności, a za uprzednią pisemną zgodą AVIA INTERNATIONAL Emitent ma prawo do dalszego udzielania licencji na używanie tego znaku. Licencja obejmuje działalność na terytorium Polski i dotyczy wszystkich produktów energetycznych (np. paliw, olei opałowych, smarów, gazu, elektryczności).

Na podstawie zawartej umowy, Emitent zobowiązany jest do używania znaku zgodnie ze standardami i normami obowiązującymi w AVIA INTERNATIONAL. W zamian za używanie znaku towarowego Emitent zobowiązany jest do uiszczania opłat licencyjnych. W umowie zastrzeżono karę umowną na wypadek naruszenia umowy przez Emitenta, która wynosi 50.000 franków szwajcarskich.

Wymóg uzyskania zgody na udzielenie sublicencji dotyczy przede wszystkim dystrybutorów produktów energetycznych, którzy mieliby w swojej działalności używać znaku towarowego AVIA do oznaczenia swoich produktów. Udzielenie sublicencji jest zależne od spełnienia przez podmioty rekomendowane przez Emitenta warunków prezentacji i wizualizacji znaku towarowego oraz standardów AVIA INTERNATIONAL. Dotychczasowa praktyka AVIA INTERNATIONAL na rynku paliw wskazuje, że zgoda na udzielenie sublicencji nie jest konieczna w przypadku budowy sieci stacji paliw, ponieważ każda stacja posiada bardzo dokładne wytyczne co do wizualizacji marki AVIA, przygotowane i zaakceptowane uprzednio przez stowarzyszenie. Emitent ocenia zatem ryzyko nieudzielenia zgody na sublicencję jako nieistotne, ponieważ w umowach franczyzowych oferowanych klientom uwzględniono wymogi stawiane przez właściciela znaku towarowego. Udzielając licencji Emitentowi, AVIA INTERNATIONAL dokonała oceny możliwości zagwarantowania przez Emitenta spełnienia standardów tego stowarzyszenia. Pozytywna ocena Emitenta stanowiła podstawę rozpoczęcia współpracy pomiędzy stronami.

Umowa zawarta jest na czas określony pięciu lat i może zostać przedłużona za zgodą obu stron. Po upływie pięciu lat od zawarcia, umowa przewiduje sześciomiesięczny okres wypowiedzenia dla każdej ze stron. Umowa ulega rozwiązaniu w trybie natychmiastowym w razie likwidacji, ogłoszenia upadłości lub zaistnienia innych podstaw niewypłacalności Emitenta. Umowa może zostać wypowiedziana w trybie natychmiastowym, w przypadku naruszenia jej warunków przez Emitenta i nieusunięcia negatywnych skutków w terminie 30 dni, jak również w razie nieprzystąpienia do AVIA Polska sp. z o.o. w terminie do dnia 30 czerwca 2017 r. oraz w przypadku zaistnienia istotnych zmian w strukturze właścicielskiej Emitenta (co dotyczy utraty statusu niezależności Emitenta poprzez przejęcie przez koncern posiadający własne stacje). Czynniki ryzyka związane z zakończeniem współpracy z AVIA INTERNATIONAL zostały szczegółowo opisane w punkcie 1.18. części III Prospektu.

W oparciu o zawartą umowę, mając na uwadze dążenie stron do rozwoju współpracy na terenie Polski, Emitent planuje realizację jednego z celów emisyjnych polegającego na stworzeniu sieci dystrybucji paliw z niezależnymi i niestowarzyszonymi stacjami pod marką AVIA na zasadzie franczyzy. Szczegółowy opis celu emisyjnego znajduje się w punkcie 3.4. części V Prospektu.

23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O JAKIKOLWIEK ZAANGAŻOWANIU

23.1. Informacje na temat ekspertów

W Prospekcie nie zamieszczono żadnych oświadczeń lub raportów osób określanych jako eksperci. Z tego powodu Prospekt nie zawiera żadnych dodatkowych informacji na temat ekspertów oraz ich ewentualnego zaangażowania w Emitencie.

23.2. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Wskazanie źródeł tych informacji.

W Prospekcie zostały wykorzystane informacje pochodzące od osób trzecich. Emitent oświadcza, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz, że w stopniu, w jakim jest tego świadom i w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

Źródła tych informacji zostały podane w opisach wykresów, zestawień i tabel oraz w przypisach, w miejscach, gdzie zostały przytoczone.

24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

W okresie ważności Prospektu można się zapoznać z następującymi dokumentami lub ich kopiami:

- statut Emitenta (tekst jednolity),
- historyczne informacje finansowe Emitenta i jego jednostek zależnych za lata zakończone 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2015 roku.

Dokumenty są udostępnione do wglądu w formie papierowej w oddziale Emitenta w Częstochowie, ul. Torowa 3b, a statut i historyczne informacje finansowe Emitenta również w formie elektronicznej na stronie internetowej Emitenta: www.unimot.pl

25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Poza udziałami wskazanymi w punkcie 7.1 części IV Prospektu „Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsce Emitenta w tej Grupie” i 7.2 części IV Prospektu „Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta” posiadanymi przez Emitenta w innych przedsiębiorstwach, nie istnieją inne przedsiębiorstwa, w których posiadany przez Emitenta udział w kapitale może mieć znaczący wpływ na ocenę jego własnych aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat. Emitent nie jest też wspólnikiem żadnej spółki osobowej ani spółki cywilnej.

Sprawozdania roczne przedsiębiorstw, w których Emitent posiada udziały kapitałowe, zostały skonsolidowane w rocznych sprawozdaniach Grupy Kapitałowej Emitenta.

CZĘŚĆ V – DOKUMENT OFERTOWY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE

1.1 WSKAZANIE WSZYSTKICH OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w niniejszym Prospekcie zostały przedstawione w punkcie 1 części IV Prospektu.

1.2 OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH

Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w niniejszym Prospekcie zostały zawarte w punkcie 1 części IV Prospektu.

2. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka zostały przedstawione w części III Prospektu.

3. ISTOTNE INFORMACJE

3.1. Oświadczenie Emitenta o kapitale obrotowym

Zarząd Emitenta oświadcza, iż jego zdaniem zarówno Emitent jak i jego cała Grupa Kapitałowa, posiadają na Datę Prospektu poziom kapitału obrotowego, rozumianego jako zdolność do uzyskania dostępu do środków pieniężnych oraz innych dostępnych płynnych zasobów w celu terminowego spłacania bieżących zobowiązań, wystarczający na pokrycie potrzeb Emitenta i jego całej Grupy Kapitałowej i kontynuowanie działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy licząc od Daty Prospektu.

3.2. Oświadczenie Emitenta o kapitalizacji i zadłużeniu

Tabela. Kapitalizacja i zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.10.2016
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	324 843
- w tym gwarantowane	
- w tym zabezpieczone	192 835
1) kredyty i pożyczki krótkoterminowe	187 504
2) kredyty i pożyczki długoterminowe przypadające do spłaty w ciągu najbliższych 12 miesięcy	2 931
3) zobowiązania leasingowe	2 266
4) zobowiązania factoringowe	134
-w tym niezabezpieczone / niegwarantowane	132 008
1) zobowiązania z tytułu dostaw	66 476
2) zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń	63 034
3) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	591
4) zobowiązania wekslowe	0
5) zobowiązania pozostałe	1 907
6) zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	0
7) kredyty i pożyczki długoterminowe przypadające do spłaty w ciągu najbliższych 12 miesięcy	0
Zadłużenie długoterminowe	27 931
- w tym gwarantowane	0
- w tym zabezpieczone	12 316
1) kredyty i pożyczki	8 696
2) zobowiązania leasingowe	3 620
- w tym niezabezpieczone / niegwarantowane	15 615
Kapitał własny	70 457
1) kapitał zakładowy	5 832
2) kapitał zapasowy	43 193
3) kapitał z aktualizacji wyceny	0
4) pozostałe kapitały rezerwowe	0
5) zysk / strata z lat ubiegłych	-774
6) zysk / strata netto roku bieżącego	22 206
Rezerwy	20 393
1) z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30
2) na świadczenia emerytalne i podobne	339
3) na zapasy obowiązkowe	18 607
4) na koncesje	578
5) na efektywność energetyczną	105
6) na ubezpieczenie należności	0
7) pozostałe	734

* - dane na dzień 31 października 2016 r. nie były badane, ani nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Tabela. Zadłużenie netto Grupy Kapitałowej Emitenta (tys. zł)

Wyszczególnienie	31.10.2016
A. Środki pieniężne	82 138
B. Ekwivalenty środków pieniężnych	0
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0
D. Płynność (A+B+C)	33 017
E. Bieżące należności finansowe	356
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	187 504
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	2 931
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	2 266
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F+G+H)	192 701
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I-E-D)	159 328
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	8 696
L. Wyemitowane obligacje	0
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki	15 615
N. Inne długoterminowe zadłużenie finansowe	3 620
O. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K+L+M+N)	27 931
P. Zadłużenie finansowe netto (J+O)	187 259

* - dane na dzień 31 października 2016 r. nie były badane, ani nie podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

Tabela. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta (wg stanu na dzień 31 października 2016 r.)

Aktywo stanowiące zabezpieczenie	Rodzaj zabezpieczenia	Podmiot, na którego rzecz ustanowiono zabezpieczenie
Nieruchomość gruntowa Zawadzkie (księga wieczysta OP1S/00055303/2)	hipoteka	Raiffeisen Bank Polska S.A.
Środki trwałe Emitenta znajdujące się na jego nieruchomości w miejscowości Zawadzkie	zastaw rejestrowy	Raiffeisen Bank Polska S.A.
Nieruchomość gruntowa Wielen (księga wieczysta PO2T/00039891/8)	hipoteka	Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy
Należące do Blue LNG sp. z o.o. stacje regazyfikacji zlokalizowane w Tucznie oraz Wieleniu	zastaw rejestrowy	Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy
Nieruchomość gruntowa Uniszki Zawadzkie (księga wieczysta PL1M/00056710/9)	hipoteka	Bank Spółdzielczy w Płońsku

Aktywo stanowiące zabezpieczenie	Rodzaj zabezpieczenia	Podmiot, na którego rzecz ustanowiono zabezpieczenie
Sieć gazowa Unimot System sp. z o.o.	przewłaszczenie na zabezpieczenie	Bank Spółdzielczy w Płońsku
Nieruchomość gruntowa Uniszki Zawadzkie (księga wieczysta PL1M/00058979/6)	hipoteka	Bank Pekao S.A.
Należąca do Blue Cold sp. z o.o. skraplarnia w Uniszkach Zawadzkich	zastaw rejestrowy	Bank Pekao S.A.
Należąca do Polskiego Przedsiębiorstwa Gazowniczego Warszawa sp. z o.o. stacja regazyfikacji zlokalizowana w Szepietowie	zastaw rejestrowy	Spółdzielczy Bank Rozwoju w Szepietowie
Należące do Blue LNG. sp. z o.o. środki trwale w miejscowości Białowieża – stacja redukcyjna oraz sieć gazowa	przewłaszczenie warunkowe, zastaw rejestrowy	Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy
Należący do Unimot System sp. z o.o. zbiór rzeczy przyszłych tj. sieć dystrybucji gazu ziemnego w gminach Raciąż, Strzegowo, Szreńsk, Wiśniewo, Głinojeck oraz nieruchomość gruntowa Uniszki Zawadzkie (księga wieczysta PL1M/00056710/9)	hipoteka, zastaw rejestrowy	Bank Gospodarstwa Krajowego

Źródło: Emitent

Na 31 października 2016 r. Grupa Kapitałowa Emitenta posiadała następujące zobowiązania warunkowe przedstawione poniżej:

1. Gwarancje posiadane przez Spółkę:
 - a) gwarancja płatności nr 23015KOT14 wystawiona przez mBank S.A. na kwotę 10 mln zł, której beneficjentem jest Prezes Urzędu Regulacji Energetyki.
 - b) gwarancja płatności nr CRD/G/0063176 wystawiona przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 10 mln zł, której beneficjentem jest Skarb Państwa reprezentowany przez Naczelnika Opolskiego Urzędu Skarbowego w Opolu.
 - c) gwarancja płatności nr 86200-02-0211885 wystawiona przez Bank Millennium S.A. na kwotę 194 977,41 zł, której beneficjentem jest Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A.
 - d) gwarancja płatności nr 86200-02-0211876 wystawiona przez Bank Millennium S.A. na kwotę 396 432,00 zł, której beneficjentem jest Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o.
 - e) gwarancja płatności nr 86200-02-0211867 wystawiona przez Bank Millennium S.A. na kwotę 1 393 tys. zł, której beneficjentem jest Operator Logistyczny Paliw Płynnych sp. z o.o.
 - f) gwarancja płatności nr 86200-02-0210010 wystawiona przez Bank Millennium S.A. na kwotę 964 320 zł, której beneficjentem jest Operator Logistyczny Paliw Płynnych sp. z o.o.
 - g) gwarancja płatności nr 86200-02-0213464 wystawiona przez Bank Millennium S.A. na kwotę 5,2 mln zł, której beneficjentem jest Tesla sp. z o.o.
 - h) gwarancja płatności nr GW/000765/16 wystawiona przez BNP Paribas Bank Polska S.A. na kwotę 175 524,25zł, której beneficjentem jest Kopalnia Wapienia Czatkowice sp. z o.o.
 - i) gwarancja ubezpieczeniowa nr 280000114899 wystawiona przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. na kwotę 6 mln zł, której beneficjentem jest Skarb Państwa reprezentowany przez Naczelnika Urzędu Celnego w Pruszkowie.
 - j) gwarancja płatności nr 86200-02-0222267 wystawiona przez Bank Millennium S.A. na kwotę 10 mln zł, której beneficjentem jest Prezes Urzędu Regulacji Energetyki
 - k) gwarancja płatności nr CRD/G/0070336 wystawiona przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 4,5 mln zł, której beneficjentem jest Grupa Lotos S.A.

2. Poręczenia:

- a) Spółka posiada poręczenie wystawione przez Unimot Express sp. z o.o. dla Millennium Bank S.A. na umowę o linię wieloproduktową na kwotę 48 mln zł.
- b) Spółka wystawiła poręczenie dla Raiffeisen Bank S.A. z tytułu limitu wierzytelności dla PZL Sędziszów S.A. na kwotę 985 tys. zł.
- c) Spółka wystawiła poręczenie dla Banku Spółdzielczego w Płońsku za kredyt inwestycyjny dla Unimot System sp. z o.o. na kwotę 3,3 mln zł (kwota kredytu 2,2 mln zł).
- d) Spółka wraz z Unimot Express sp. z o.o. wystawiły poręczenie dla Coface, do Umowy faktoringu pełnego za PZL Sędziszów S.A. na kwotę 3 mln zł.
- e) Spółka wystawiła poręczenie dla Orzesko-Knurowskiego Banku Spółdzielczego z/s w Knurowie z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny za Blue LNG sp. z o.o. na kwotę 1,37 mln zł.
- f) Spółka wystawiła poręczenie dla Orzesko-Knurowskiego Banku Spółdzielczego z/s w Knurowie z tytułu umowy o kredyt obrotowy za Blue LNG sp. z o.o. na kwotę 333,5 tys. zł.
- g) Unimot System sp. z o.o. wystawiła poręczenie dla Orzesko-Knurowskiego Banku Spółdzielczego z/s w Knurowie z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny za Blue LNG sp. z o.o. na kwotę 1,37 mln zł.
- h) Unimot System sp. z o.o. Spółka wystawiła poręczenie cywilne dla Orzesko-Knurowskiego Banku Spółdzielczego z/s w Knurowie z tytułu umowy o kredyt obrotowy za Blue LNG sp. z o.o. na kwotę 333,5 tys. zł.

3. Poręczenia wekslowe:

- a) Emitent wraz z Blue Line Engineering S.A. poręczył weksel dla Spółdzielczego Banku Rozwoju w Szepletowie z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny za Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa sp. z o.o. Zobowiązanie wekslowe na dzień 31 października 2016 r. wyniosło 715 tys. zł.
- b) Spółka poręczyła weksel dla Banku Gospodarstwa Krajowego za kredyt inwestycyjny dla Unimot System sp. z o.o. na kwotę 7 mln zł.
- c) Unimot System poręczył weksel dla Orzesko-Knurowskiego Banku Spółdzielczego z/s w Knurowie z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny za Blue LNG sp. z o.o. Zobowiązanie wekslowe na dzień 31 października 2016 r. wyniosło 537 875,00 zł.
- d) Unimot System poręczył weksel dla Orzesko-Knurowskiego Banku Spółdzielczego z/s w Knurowie z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny za Blue LNG sp. z o.o. Zobowiązanie wekslowe na dzień 31 października 2016 r. wyniosło 739 100,84 zł.
- e) Spółka wystawiła poręczenie wekslowe dla Orzesko-Knurowskiego Banku Spółdzielczego z/s w Knurowie z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny za Blue LNG sp. z o.o. na kwotę 1,37 mln zł.
- f) Spółka wystawiła poręczenie wekslowe dla Orzesko-Knurowskiego Banku Spółdzielczego z/s w Knurowie z tytułu umowy o kredyt obrotowy za Blue LNG sp. z o.o. na kwotę 333,5 tys. zł.
- g) Unimot System sp. z o.o. wystawiła poręczenie wekslowe dla Orzesko-Knurowskiego Banku Spółdzielczego z/s w Knurowie z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny za Blue LNG sp. z o.o. na kwotę 1,37 mln zł.
- h) Unimot System sp. z o.o. wystawiła poręczenie wekslowe dla Orzesko-Knurowskiego Banku Spółdzielczego z/s w Knurowie z tytułu umowy o kredyt obrotowy za Blue LNG sp. z o.o. na kwotę 333,5 tys. zł.

Na 31 października 2016 r. Grupa Kapitałowa Emitenta nie posiadała zobowiązań pośrednich.

3.3. Interesy osób fizycznych i prawnych zaangażowanych w emisję lub ofertę

3.3.1. Doradca Finansowy

Doradca Finansowy jest podmiotem zaangażowanym w sporządzanie odpowiednich części Prospektu oraz świadczenie bieżącego doradztwa związanego z Publiczną Ofertą oraz dopuszczeniem Akcji Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym. Wynagrodzenie Doradcy Finansowego nie jest uzależnione od wartości uplasowanych Akcji Oferowanych, aczkolwiek część wynagrodzenia związana jest z czynnościami dotyczącymi dopuszczenia Akcji Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym, które mogą nie zostać przeprowadzone w przypadku niepowodzenia Publicznej Oferty. Doradca Finansowy nie posiada akcji Emitenta.

Nie istnieje konflikt interesów osób zaangażowanych ze strony Doradcy Finansowego w proces Publicznej Oferty lub dopuszczenia Akcji Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym, jak również osoby te nie posiadają akcji Emitenta.

3.3.2. Oferujący

Dom Maklerski BOŚ S.A. z siedzibą w Warszawie jest podmiotem zaangażowanym w sporządzanie odpowiednich części Prospektu oraz w przygotowanie i sprzedaż Publicznej Oferty Akcji serii J. Wynagrodzenie Domu Maklerskiego BOŚ SA częściowo jest uzależnione od wysokości środków pieniężnych uzyskanych z emisji Akcji serii J, w związku z powyższym DM BOŚ jest zainteresowany powodzeniem Oferty Publicznej.

Dom Maklerski BOŚ SA nie posiada akcji Emitenta.

Nie istnieje konflikt interesów osób zaangażowanych ze strony Domu Maklerskiego BOŚ SA w proces przygotowania i przeprowadzenia Publicznej Oferty Akcji serii J, jak również osoby te nie posiadają akcji Emitenta.

3.3.3. Doradca Prawny

Doradca Prawny jest podmiotem zaangażowanym w sporządzanie odpowiednich części Prospektu Emisyjnego oraz świadczenie bieżącego doradztwa prawnego związanego z dopuszczeniem Akcji Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym. Wynagrodzenie Doradcy Prawnego nie jest uzależnione od powodzenia Publicznej Oferty. Doradca Prawny nie posiada akcji Emitenta.

Nie istnieje konflikt interesów osób zaangażowanych ze strony Doradcy Prawnego w proces dopuszczenia Akcji Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym, jak również osoby te nie posiadają akcji Emitenta.

3.4. Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych

Zamiarem Emitenta jest pozyskanie w ramach Ofercie Publicznej środków pieniężnych w kwocie ok. 87 mln zł brutto.

Wysokość wpływów netto Emitenta z emisji Akcji Oferowanych będzie uzależniona od łącznej wysokości kosztów przeprowadzenia Oferty (po uwzględnieniu wszystkich szacowanych kosztów emisji w wysokości ok. 2 mln zł - zob. punkt 8 Części IV Prospektu). Na Datę Prospektu Spółka szacuje, że wartość wpływów netto z emisji Akcji Oferowanych w ramach Oferty wyniesie ok. 85 mln zł.

Po przeprowadzeniu Oferty Spółka poda do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego szczegółowe informacje na temat wyników Oferty, w tym informacje na temat wielkości Oferty (wpływów uzyskanych przez Spółkę z emisji Akcji Oferowanych) oraz wysokości kosztów poniesionych przez Spółkę w związku z Ofertą.

Środki z emisji zostaną w całości przeznaczone na realizację elementów strategii rozwoju Grupy Emitenta przyjętej na lata 2016-2017. Wyżej wskazana strategia Grupy Emitenta została opublikowana raportem bieżącym nr 34/2016 w dniu 23 czerwca 2016 roku i obejmuje w swoich założeniach:

- Koncentrację na wzroście sprzedaży paliw płynnych;
- Rozwijanie infrastruktury i sprzedaży paliw gazowych;
- Rozpoczęcie obrotu energią elektryczną;
- Inwestycje w nowoczesne technologie i kapitał ludzki.

Środki pozyskane przez Spółkę zostaną przeznaczone na realizację następujących obszarów wg priorytetów wykorzystania:

- ✓ **Cel nr 1**
inwestycje w nowoczesne technologie - uruchomienie nowego kanału sprzedażowego paliw z wykorzystaniem innowacyjnej, mobilnej platformy, „tankuj24.pl” wspomagającej sprzedaż oleju napędowego i benzyn w nowym kanale dystrybucji do klienta detalicznego – Spółka zamierza przeznaczyć na ten cel kwotę ok. **3 mln zł**, szacowany udział środków z emisji w całości nakładów 75%, pozostałe 25% finansowane jest ze środków własnych Grupy Kapitałowej Emitenta.
- ✓ **Cel nr 2**

wprowadzenie nowego w Polsce brandu stacji paliwowych na zasadach franczyzy, które umożliwi dotarcie do nowego segmentu odbiorców paliwa – rynek sprzedaży detalicznej paliw. Spółka zamierza przeznaczyć na ten cel kwotę ok. **23 mln zł**, szacowany udział środków z emisji w całości nakładów 100%.

✓ **Cel nr 3**

sfinansowanie wzrostu sprzedaży paliw płynnych - intensyfikacja sprzedaży oleju napędowego, zarówno w zakresie terytorialnym jak również wolumenowym i umocnienie pozycji wiodącego, niezależnego dostawcy - Spółka zamierza przeznaczyć na ten cel kwotę ok. **59 mln zł**.

Wskazane powyżej **Cel nr 1**, **Cel nr 2** oraz **Cel nr 3** stanowią, w ocenie Spółki, kluczowy i konieczny etap realizacji koncepcji biznesowej, zgodnie z którą Emitent znacząco umocni swoją pozycję na rynku paliw. Wyżej opisane elementy zakładają rozwój Emitenta w obszarze oleju napędowego przez pracę nad dalszym pozyskiwaniem rynku poprzez zwiększanie liczby klientów m.in. wprowadzając rozwiązania ułatwiające dokonywanie zamówień oraz uruchomienie nowego kanału sprzedaży (Tankuj24 i stacje paliw franczyzowe) co pozwoli na dotarcie do nowej grupy klientów, tj. klienta indywidualnego.

W ocenie Zarządu pozyskanie z emisji Akcji serii J zakładanych środków (85 mln zł netto) będzie wystarczające dla realizacji opisanych powyżej celów emisji.

W przypadku pozyskania kwoty wyższej niż planowana, nadwyżka zostanie przeznaczona na realizację celu numer 3. W przypadku pozyskania kwoty niższej niż planowana środki z emisji zostaną przeznaczone na ww. cele emisji zgodnie z przedstawionym priorytetem ich wykorzystania. W takim przypadku Emitent, chcąc sprostać rosnącemu popytowi w segmencie paliw płynnych, nie zamierza rezygnować z realizacji pozostałych celów emisji, będą one realizowane, ewentualnie w dłuższym okresie czasu. W takiej sytuacji Emitent wykorzysta środki własne generowane w ramach działalności operacyjnej lub skorzysta z dodatkowego finansowania (np. w formie kredytów obrotowych lub innych źródeł kapitału obcego) albo będzie musiał ograniczyć wzrost realizowanych obrotów lub też próbować agresywniej skrócić cykl konwersji gotówki.

Spółka zastrzega sobie możliwość przesunięć środków z emisji pomiędzy ww. cele. Organem uprawnionym do ww. zmiany jest Zarząd Emitenta. Nie istnieją żadne warunki, jakie muszą zostać spełnione, aby Zarząd mógł podjąć decyzję o zmianie. Ewentualne zmiany dotyczące istotnych przesunięć środków z emisji, będą podejmowane w drodze uchwały i przekazane do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym niezwłocznie po podjęciu takich decyzji. W przypadku, gdyby uchwała dotycząca istotnych przesunięć środków została podjęta przed utratą ważności Prospektu emisyjnego, stosowna informacja zostanie również podana do publicznej wiadomości w formie zatwierzonego przez KNF aneksu do Prospektu. Aneks zostanie przekazany do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został opublikowany Prospekt.

Poprzez istotne zmiany celów emisji należy rozumieć zmiany kwot wydatkowanych na poszczególne cele o nie mniej niż 25%.

✓ **Cel nr 4 – cel alternatywny**

W przypadku znalezienia przez Spółkę okazji inwestycyjnej, w postaci akwizycji podmiotu z branży albo aktywów związanych z działalnością w zakresie paliw płynnych, Spółka rozważy zmianę Celu nr 3, polegającą na przesunięciu wszystkich środków z emisji albo ich części, przeznaczonych na realizację Celu nr 3, na realizację Celu nr 4. Na Datę Prospektu Emitent nie jest w stanie określić kwoty inwestycji.

W takim przypadku informacja o zmianie celów emisji zostanie przekazana do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji, a w okresie ważności Prospektu zostanie dodatkowo przekazana przez Spółkę do publicznej wiadomości w formie zatwierzonego przez KNF aneksu do Prospektu.

Źródłem finansowania Celu nr 4, w pierwszej kolejności, będą środki z emisji Akcji Oferowanych. W przypadku, gdy środki te okazałyby się niewystarczające Emitent zamierza sfinansować brakującą kwotę środkami pochodzącymi ze środków własnych generowanych w ramach działalności operacyjnej, z kredytów bankowych oraz innych osiągalnych form finansowania dłużnego.

W przypadku realizacji Celu nr 4 Emitent będzie niezależnie realizował również Cel nr 3 wykorzystując środki własne generowane w ramach działalności operacyjnej lub skorzysta z dodatkowego finansowania (np. w formie kredytów obrotowych lub innych źródeł kapitału obcego) albo będzie musiał ograniczyć wzrost realizowanych obrotów lub też próbować agresywniej skrócić cykl konwersji gotówki.

Poniżej przedstawiono szczegółowy opis poszczególnych celów emisji.

Cel nr 1 Inwestycje w nowoczesne technologie - wdrożenie nowoczesnej aplikacji mobilnej Tankuj24

Emitent planuje uruchomić pod nazwą „tankuj24.pl” aplikację mobilną, która umożliwi jej detalicznym użytkownikom zakup paliwa po atrakcyjnych cenach. Aplikacja będzie udostępniała funkcję porównania cen paliwa na stacjach oraz będzie prezentowała aktualną cenę dla użytkowników aplikacji „tankuj24.pl”. Na rynku paliwowym w Polsce żaden podmiot nie wprowadził jeszcze takiego nowoczesnego rozwiązania IT i Emitent upatruje w nim szansę na zagospodarowanie nowej niszy rynkowej. Obecnie obserwowany dynamiczny rozwój rozwiązań mobilnych i stale powiększające się grono klientów z nich korzystających sprzyja pozytywnemu przyjęciu przez rynek nowego sposobu nabywania paliwa.

Model biznesowy projektu „tankuj24.pl” zakłada współpracę z różnymi partnerami w tym stacjami sieciowymi jak i niezależnymi i zbudowanie sieci odbiorców o zasięgu ogólnopolskim. Wszystkim partnerom projekt „tankuj24.pl” zapewni dodatkowych klientów, zwiększony wolumen sprzedaży paliwa oraz większy obrót w sklepach stacyjnych. Dodatkowo stacjom niezależnym Emitent będzie oferował dostawy własnego paliwa. Celem projektu jest uruchomienie dodatkowej nogi biznesowej dla Emitenta, która pozwoli Spółce rozwijać się szybciej niż konkurencja oraz docierać ze swoimi produktami bezpośrednio do odbiorcy końcowego.

Wyżej opisany projekt (Cel nr 1) Emitent będzie realizował poprzez spółkę zależną Tankuj24.pl spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawna MPW Trade spółka z ograniczoną odpowiedzialnością), podmiot 100% zależny od Emitenta, do której przekaże środki w formie pożyczki lub podwyższenia kapitału. Prace nad projektem zostały rozpoczęte w marcu 2016 r. przez Emitenta, który docelowo planuje sprzedaż realizowanego projektu do spółki zależnej Emitenta - Tankuj24.pl sp. z o.o. Emitent szacuje, iż łączne wydatki Grupy Emitenta w zakresie realizacji Celu nr 1 wyniosą ok. 4 mln zł, z czego Emitent dotychczas wydał z własnych środków 590 tys. zł i obejmować będą przede wszystkim wynagrodzenia, prace IT, rozszerzenie funkcjonalności o nowe funkcje, koszty marketingu.

Przewidywany termin uruchomienia projektu – I półrocze 2017 roku.

Cel nr 2 Wprowadzenie nowego w Polsce brandu stacji paliwowych

Emitent planuje wprowadzić nowy brand stacji paliwowych w Polsce pod znakiem towarowym AVIA, należącym do ogólnoeuropejskiego stowarzyszenia AVIA INTERNATIONAL zrzeszającego niezależne podmioty działające w obszarze szeroko rozumianego rynku petrochemicznego. Nowy kanał dystrybucji będzie realizowany w oparciu o umowę franczyzy typu master franchising. Na Datę Prospektu Emitent podpisał umowę licencyjną z AVIA INTERNATIONAL, która daje Emitentowi prawo do wykorzystywania znaku towarowego AVIA w ramach własnej działalności, a za uprzednią pisemną zgodą AVIA INTERNATIONAL Spółka ma prawo do dalszego udzielania licencji na używanie tego znaku. Licencja obejmuje działalność na terytorium Polski i dotyczy wszystkich produktów energetycznych (np. paliw, olei opałowych, smarów, gazu, elektryczności). Szczegółowy opis umowy licencyjnej z AVIA INTERNATIONAL został zamieszczony w pkt. 22 części IV Prospektu, natomiast czynnik ryzyka związany z zakończeniem współpracy z AVIA INTERNATIONAL został szczegółowo opisany w punkcie 1.18. części III Prospektu.

W oparciu o zawartą umowę Spółka będzie oferowała pakiet franczyzowy niezależnym stacjom zlokalizowanym na terenie całego kraju. W ramach planowanej na ten cel kwoty pozyskanej z Oferty, Emitent zamierza stworzyć sieć obejmującą docelowo ok. 100 stacji paliwowych w okresie do 2020 roku. Z pozyskanych środków z emisji Emitent sfinansuje standaryzację wyglądu obiektów oraz zmianę wizualnego oznakowania (brandu) stacji.

Przewidywany termin uruchomienia projektu – 2017 r.

Model biznesowy zakłada osiąganie przez Emitenta przychodów ze sprzedaży paliw od pozyskanych stacji oraz z opłaty z tytułu franczyzy. Projekt ten pozwoli Emitentowi na uruchomienie nowego kanału sprzedaży paliw, a także zapewni nowe źródło przychodów (opłata franczyzowa), co umożliwi Spółce szybszy od konkurencji rozwój i docieranie ze swoimi produktami bezpośrednio do nowych odbiorców.

Na Datę Prospektu Emitent dokonał analizy projektu, na podstawie zebranych danych określił kryteria docelowego wyboru stacji paliw. Istotnymi kryteriami docelowego wyboru stacji paliw będzie wolumen sprzedaży paliwa przez stację oraz atrakcyjność jej lokalizacji.

Cel nr 2 będzie realizowany przez Emitenta.

Cel nr 3 Intensyfikacja sprzedaży oleju napędowego

Handel olejem napędowym jest kluczową działalnością operacyjną Emitenta i mającą dominujący udział w jego przychodach (mierzoną wartością uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży jak i ilością sprzedanego paliwa).

W ciągu ostatnich lat nastąpił bardzo dynamiczny wzrost skali działalności Emitenta w tym zakresie. Jest to bezpośredni efekt systematycznego rozszerzania zasięgu terytorialnego oferty Emitenta będącego skutkiem sprzedaży paliwa z kolejnych baz paliwowych na terenie Polski, jak również zwiększania liczby obsługiwanych klientów. W przeciągu 2015 roku ilość baz paliwowych oferujących olej napędowy Emitenta zwiększyła się z 3 do 10, a na koniec II kwartału 2016 roku Emitent sprzedawał olej napędowy z 12 baz, natomiast udział przychodów ze sprzedaży oleju napędowego w 2015 roku stanowił 56,0%, w I półroczu 2016 roku udział ten wzrósł do 68,8%.

Spółka przewiduje w kolejnych latach dalszy wzrost popytu na olej napędowy. Wynika to z następujących przesłanek:

- Wejścia w życie w dniu 1 sierpnia 2016 r. Ustawy z dnia 7 lipca 2016 r. o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw stanowiąca tzw. Pakiet Paliwowy.
Pakiet Paliwowy to szereg zmian ustawowych w prawie energetycznym i podatkowym wprowadzony celem ograniczenia szarej strefy. Przewiduje on m.in. dla wewnątrzspółnotowego nabycia paliwa obowiązek zapłaty podatku VAT w momencie jego nabycia (a nie jak dotąd w momencie sprzedaży). Duży udział szarej strefy jest głównym problemem branży paliwowej w Polsce. Firma Ernst & Young szacowała wielkość szarej strefy w 2013 r. na ponad 3 mln m³ oleju napędowego będącego poza strefą legalnego obrotu. Likwidacja przestępczości w obrocie paliwami zapewni uczciwym przedsiębiorcom zwiększenie sprzedaży oleju napędowego w ilość popytu zaspokajanego obecnie przez szarą strefę. Znaczący udział w zaspokojeniu tego popytu miałby Emitent, biorąc pod uwagę, że jego udział w 2015 r. w imporcie oleju napędowego wynosił 8,7%.
- Uruchomienie przez Spółkę nowej platformy zakupowej dla klientów hurtowych Hurt24
W miesiącu czerwcu 2016 roku dla dotychczasowych i nowych klientów hurtowych Emitent uruchomił nową platformę transakcyjną Hurt24 do zakupu oleju napędowego on-line. Dzięki nowej platformie Emitent zapewnia klientom dostęp do aktualnych cen rynkowych z możliwością zakupu paliwa po najlepszej cenie. Dzięki platformie klienci zyskują możliwość zawierania szybkich transakcji, bez straty czasu na kontakt z handlowcem, możliwość łatwego porównania cen w różnych bazach paliwowych w Polsce, a także dostęp do cen historycznych oleju napędowego. Nowy i sprawniejszy sposób składania i realizacji zamówień w opinii Emitenta przeloży się na wzrost wolumenów sprzedaży oleju napędowego.
- Systematyczne rozszerzanie zasięgu terytorialnego oferty Emitenta (nowe bazy w całej Polsce) oraz obsługa coraz większych, profesjonalnych klientów
Wraz z rozwojem wolumenów sprzedaży i terytorialnym zasięgiem oferty Emitent otrzymuje zapytania dotyczące możliwości realizacji dostaw oleju napędowego do nowych podmiotów, będących istotnymi odbiorcami na rynku paliw. Aby sprostać tego rodzaju zamówieniom Emitent musi mieć dostęp do kapitału, a z uwagi na ww. czynniki kolejne zwiększanie zadłużenia może podlegać ograniczeniom.

Aby sprostać rosnącemu popytowi w segmencie paliw płynnych, Spółka systematycznie zwiększa ilość importowanego paliwa (dostarczanego zarówno drogą morską jak i transportem kolejowym). W konsekwencji, w celu utrzymania rosnącego tempa rozwoju, Emitent coraz większą kwotę środków finansowych musi angażować w kapitał obrotowy netto.

Jedną z istotniejszych barier dalszego rozwoju Emitenta jest dostęp do źródeł finansowania. Miarą efektywnego wykorzystania kapitału obcego finansującego kapitał obrotowy są utrzymujące się na stałym poziomie wskaźniki rotacji zapasów oleju napędowego w warunkach dynamicznego wzrostu sprzedaży (wyłączając zapas obowiązkowy, który z natury nie rotuje).

Na Dzień Prospektu średni poziom sprzedaży oleju napędowego w Spółce wynosi około 38 tys. ton miesięcznie. Planowana do pozyskania z emisji kwota, przy obecnych cenach oleju napędowego i obecnym kursie walut pozwoli na zakup około 34 tys. ton oleju napędowego, co przeloży się bezpośrednio na zwiększenie wolumenu sprzedaży paliwa o średnio 34 tys. ton. . Biorąc pod uwagę możliwości jakie pojawiają się na rynku paliw płynnych, związane z szacowanym wzrostem popytu, podwojenie sprzedawanych miesięcznie ilości oleju napędowego nie będzie stanowiło dla Emitenta barier w sprzedaży paliwa (zarówno do dotychczasowych jak i nowych podmiotów).

Wraz ze wzrostem wolumenu sprzedaży wzrośnie też ilość paliwa utrzymywanego w ramach zapasu obowiązkowego. Pozyskany dodatkowy kapitał obrotowy z emisji umożliwi Emitentowi utrzymywanie we własnym zakresie tego zapasu, co pozwoli ograniczyć koszty o 70% w stosunku do korzystania z tzw. usługi biletowej, która polega na opłaceniu podmiotu

trzeciego, który w imieniu Spółki tworzy i utrzymuje zapas obowiązkowy oleju napędowego. Utrzymywanie zapasu obowiązkowego jest ściśle powiązane ze sprzedażą paliw płynnych.

Przeznaczenie środków z publicznej emisji Akcji serii J na kapitał obrotowy będzie miało korzystny wpływ na zwiększenie skali działalności Spółki. W konsekwencji zwiększeniu ulegną zasoby Emitenta oraz poprawi się jego elastyczność. Efektem będzie zwiększenie obrotu, a to wpłynie na zwiększenie zysków na poszczególnych poziomach marż, a także bezwzględnych wielkości zysku netto, EBIT i EBITDA.. Emisja akcji na kapitał obrotowy poprawi także strukturę bilansu Emitenta.

Cel nr 3 będzie realizowany przez Emitenta.

Cel nr 4 (cel alternatywny) Akwizycja podmiotu z branży albo aktywów związanych z działalnością w zakresie paliw ciekłych lub gazowych

Emitent rozważa akwizycję podmiotu z branży lub akwizycję aktywów związanych z działalnością w zakresie paliw ciekłych lub gazowych. Planowana akwizycja wpisuje się w przyjętą strategię rozwoju Grupy Emitenta. Jednakże na Datę Prospektu Emitent nie podjął żadnych zobowiązań ani nie podpisał żadnych wiążących umów w zakresie przyszłej akwizycji.

Finalizacja ww. akwizycji będzie uzależniona głównie od sytuacji ekonomicznej Spółki, wynegocjowanych warunków transakcji oraz sytuacji na rynku, na którym działa Spółka.

Cel nr 4 będzie realizowany przez Emitenta lub przez spółkę z Grupy Emitenta, do której środki zostaną przekazane w formie pożyczki lub podwyższenia kapitału.

Emitent nie planuje spłaty kredytów obrotowych z kwot pozyskanych w wyniku emisji.

Informacje o ryzykach związanych z celami emisji zostały zamieszczone w punkcie 1.14 części III Prospektu.

Do czasu rozpoczęcia realizacji celów emisji, środki pozyskane z emisji będą lokowane przez Emitenta w dostępne na rynku produkty o niskim stopniu ryzyka (mogą to być w szczególności: lokaty bankowe, bony skarbowe, obligacje państwowe) lub będą wpłacone na rachunki bieżące Emitenta, co zmniejszy wysokość zadłużenia Spółki w rachunkach bieżących, a w konsekwencji wpłynie na okresową redukcję kosztów finansowych.

4. INFORMACJE O PAPIERACH WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH LUB DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

4.1. Podstawowe dane dotyczące akcji oferowanych lub dopuszczanych do obrotu

Na podstawie Prospektu oferowanych jest do 2.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J, z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Na podstawie Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym (rynek równoległy) łącznie do 7 331 797 Akcji Wprowadzanych, w tym:

- 2.400.000 (słownie: dwa miliony czterysta tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 103.797 (słownie: sto trzy tysiące siedemset dziewięćdziesiąt siedem) Akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 400.000 (słownie: czterysta tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 400.000 (słownie: czterysta tysięcy) Akcje zwykłych na okaziciela serii F,
- 400.000 (słownie: czterysta tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 400.000 (słownie: czterysta tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 1.028.000 (słownie: jeden milion dwadzieścia osiemset tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii I,
- nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 2 200 000 (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji serii J

oraz nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 2 200 000 (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy) praw do akcji serii J ("PDA").

Akcje serii C, D, E, F, G oraz H oznaczone kodem ISIN PLUNMOT00013 są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

4.2. Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone akcje

Akcje Emitenta zostały utworzone na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz uchwał walnego zgromadzenia.

Akcje serii C zostały utworzone w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego i wyemitowane na podstawie Uchwały nr 1/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 30 czerwca 2011 roku (Rep. A nr 3105/2011) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Unimot Gaz S.A. (aktualnie Unimot S.A.). Akcje serii C zostały zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców KRS w dniu 12 sierpnia 2011 r.

Akcje serii D zostały utworzone w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego i wyemitowane na podstawie Uchwały nr 8/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 27 kwietnia 2012 roku (Rep. A nr 1428/2012) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii D w drodze subskrypcji prywatnej, z jednoczesnym pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji. Akcje serii D zostały zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców KRS w dniu 30 lipca 2012 r.

Akcje serii E, Akcje serii F, Akcje serii G oraz Akcje serii H zostały utworzone w drodze wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych serii A, serii B, serii C oraz serii D, poprzez objęcie i wydanie dokumentów akcji zgodnie z art. 451 § 2 i § 3 KSH, w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego uchwalonego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta na mocy Uchwały nr 6 z dnia 16 stycznia 2014 r. (Rep. A nr 145/2014), zmienionej następnie Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2014 r. (Rep. A nr 1917/2014). Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego oraz zmiana statutu Spółki zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 19 lutego 2014 roku. Dnia 8 października 2014 r. uprawnieni z warrantów subskrypcyjnych objęli po 400.000 akcji serii E, serii F, serii G oraz serii H, czyli łącznie 1.600.000 nowych akcji na okaziciela. Dnia 8 października 2014 r. nowym akcjonariuszom wydano też dokumenty akcji. Zgodnie z art. 452 § 1 KSH podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta miało miejsce dnia 8 października 2014 r., tj. w dniu wydania dokumentów akcji uprawnionym akcjonariuszom. Wpis zmiany wysokości kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców KRS nastąpił w dniu 11 grudnia 2014 r.

Akcje serii I zostały utworzone w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego i wyemitowane na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 7 października 2014 r. (Rep. A nr 2718/2014) w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii I w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 30 października 2014 r. Zgodnie z art. 336 § 1 KSH akcje serii I, jako akcje aportowe, miały status papierów wartościowych imiennych do dnia zatwierdzenia przez walne zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok, w którym nastąpiło wniesienie wkładu niepieniężnego. Wniesienie aportu w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa w drodze umowy przeniesienia własności zorganizowanej części przedsiębiorstwa Unimot Express sp. z o.o. miało miejsce dnia

7 października 2014 roku. W dniu 22 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło sprawozdanie finansowe Emitenta za 2014 r., co pozwoliło dokonać w dniu 28 sierpnia 2015 r., na żądanie akcjonariusza, zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela.

4.3. Informacje na temat rodzaju i formy akcji oferowanych lub dopuszczanych

Akcje serii C, D, E, F, G oraz H Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela i są akcjami zdematerializowanymi na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy – KRS, pod numerem 81582.

Akcje serii I są akcjami zwykłymi na okaziciela i zostały wydane w formie materialnej (odcinków zbiorowych) i będą podlegały rejestracji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Akcje serii J (Akcje Oferowane) będą akcjami zwykłymi na okaziciela i będą miały postać zdematerializowaną. Akcje serii J ulegną dematerializacji z chwilą ich zarejestrowania przez KDPW S.A. Prawa do akcji serii J będą miały postać zdematerializowaną i ulegną dematerializacji z chwilą ich zarejestrowania przez KDPW S.A.

4.4. Waluta emitowanych akcji

Akcje Emitenta emitowane są w walucie polskiej. Wartość nominalna jednej akcji Emitenta wynosi 1,00 zł (jeden złoty).

4.5. Opis praw, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanych z akcjami oraz procedury wykonywania tych praw

Prawo głosu

Na podstawie art. 411 Kodeksu Spółek Handlowych, każda z akcji daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Statut Emitenta przewiduje uprzywilejowanie co do głosu 100.000 akcji imiennych serii A oraz 600.000 akcji imiennych serii B, które dają prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu, a które nie są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym.

Zatem wszystkie akcje będące przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym będą dawać prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Statut nie przewiduje żadnych ograniczeń w wykonywaniu prawa głosu przez akcjonariuszy. Nie przewiduje również kumulacji i redukcji głosów należących do akcjonariuszy, między którymi istnieje stosunek dominacji lub zależności.

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Akcjonariusz może co do zasady uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Prawo do dywidendy

Prawo do dywidendy powstaje corocznie, o ile Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmie uchwałę o przeznaczeniu do wypłaty części lub całości zysku Emitenta za ostatni rok obrotowy. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Zgodnie z art. 396 § 1 KSH, należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Ustalony w uchwale Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zysk przeznaczony na wypłatę dywidendy rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut Emitenta nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą akcję przypada dywidenda w takiej samej wysokości.

Prawo do wypłaty dywidendy przysługuje akcjonariuszowi będącemu posiadaczem akcji Emitenta w dniu dywidendy i wymagalne jest od dnia terminu wypłaty dywidendy. Zgodnie z przepisem art. 348 § 4 KSH dywidendę wypłaca się w dniu określonym w uchwale walnego zgromadzenia.

Jeżeli uchwała walnego zgromadzenia takiego dnia nie określa, dywidenda jest wypłacana w dniu określonym przez radę nadzorczą. Prawo do wypłaty dywidendy, jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone. Roszczenie o wypłatę dywidendy ulega jednak przedawnieniu na zasadach ogólnych przewidzianych w Kodeksie Cywilnym.

Stosownie do zasady IV.Z.6. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być ustalone w taki sposób, aby czas przypadający pomiędzy nimi nie był dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego czasu wymaga uzasadnienia.

Ponadto, walne zgromadzenie oraz rada nadzorcza, ustalając harmonogram wypłaty dywidendy, powinien wziąć pod uwagę opisaną poniżej zasadę działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zgodnie z § 127 w Dziale IV, Rozdziale 13, Oddziale 5 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Emitent jest obowiązany bezzwłocznie zawiadomić GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy.

Ponadto § 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Emitenta obowiązek poinformowania KDPW o wysokości dywidendy przypadającej na 1 akcję, dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach KSH jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 106 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu ustalenia prawa do dywidendy. Wypłata dywidendy następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. KDPW przekazuje środki z tytułu dywidendy na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie przekazują otrzymane środki pieniężne na rachunki gotówkowe akcjonariuszy prowadzone przez poszczególne domy maklerskie.

Emitent zwraca uwagę, że dochody z dywidendy uzyskiwanej przez akcjonariuszy będących nierezydentami podlegają opodatkowaniu według zasad ogólnych, z zastrzeżeniem procedur wynikających z zastosowania umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania. Zastosowanie stawki wynikającej z zawartej przez Rzeczpospolitą Polską umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu, albo nie pobranie podatku zgodnie z taką umową w przypadku dochodów z dywidend, jest możliwe wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego, tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie zagranicznym, który uzyskuje ze źródeł polskich odpowiednie dochody. Certyfikat rezydencji ma służyć przede wszystkim ustaleniu przez płatnika, czy ma zastosować stawkę (bądź zwolnienie) ustaloną w umowie międzynarodowej, czy też ze względu na istniejące wątpliwości, potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie. W tym ostatnim przypadku, jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego. Poza tym nie istnieją inne ograniczenia, ani szczególne procedury związane z dywidendami w przypadku akcjonariuszy, będących nierezydentami.

Statut nie zawiera postanowień dotyczących warunków odbioru dywidendy ani regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób inny niż postanowienia KSH i regulacje KDPW. Warunki odbioru i wypłaty dywidendy będą przekazywane w formie raportu bieżącego do KNF, GPW oraz publicznej wiadomości. Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Statut przewiduje upoważnienie Zarządu do wypłacania akcjonariuszom, za zgodą Rady Nadzorczej, zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy na koniec bieżącego roku obrotowego (§ 17 Statutu).

Prawo poboru akcji nowej emisji

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji. Na warunkach, o których mowa w art. 433 KSH, akcjonariusz może zostać pozbawiony prawa poboru w części lub w całości w interesie Spółki. O pozbawieniu prawa poboru decyduje walne zgromadzenie w drodze uchwały podjętej większością co najmniej czterech piątych głosów. Przepisu o konieczności uzyskania większości co najmniej 4/5 głosów nie stosuje się, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Przepisu tego nie stosuje się także, gdy uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia.

Wykonanie prawa poboru akcji w ramach oferty publicznej następuje w jednym terminie, wskazanym w prospekcie emisyjnym albo memorandum informacyjnym, a w razie nieistnienia obowiązku sporządzenia tych dokumentów - w ogłoszeniu o prawie poboru. Wskazany w prospekcie emisyjnym lub memorandum informacyjnym termin, do którego akcjonariusze mogą wykonywać prawo poboru akcji, nie może być krótszy niż dwa tygodnie od dnia udostępnienia do publicznej wiadomości odpowiednio tego prospektu emisyjnego albo memorandum informacyjnego. Akcjonariusze mogą w terminie wykonania prawa poboru dokonać obok zapisu podstawowego także zapisu dodatkowego na akcje w liczbie nie większej niż wielkość emisji, w

razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy. Akcje objęte dodatkowym zapisem Zarząd przydziela proporcjonalnie do zgłoszeń.

Prawa poboru zgodnie z § 18 ust. 1 w Dziale I, Rozdziale 2, Oddziale 4 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego są notowane na giełdzie począwszy od drugiego dnia sesyjnego po dniu podania przez emitenta do publicznej wiadomości ceny emisyjnej akcji nowej emisji, nie wcześniej jednak niż od drugiego dnia sesyjnego po dniu ziszczenia się określonych w Regulaminie Giełdy przesłanek dopuszczenia tych praw do obrotu giełdowego. Zgodnie z § 18 ust. 2 Szczegółowych Zasad jeżeli wymogi, o których mowa w ust. 1, zostaną spełnione do godz. 9.00 danego dnia sesyjnego, prawa poboru są notowane na giełdzie począwszy od dnia sesyjnego następującego po tym dniu.

Prawo do udziału w zyskach Emitenta

Akcjonariusze Emitenta mają prawo do udziału w zysku Emitenta wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby Akcji. Statut Emitenta nie przewiduje innego sposobu podziału zysku. Oferowane akcje nie są uprzywilejowane co do udziału w zysku Emitenta.

Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

W wypadku likwidacji Emitenta jego majątek pozostały po zaspokojeniu albo zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Emitenta w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy. Podział między akcjonariuszy majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli nie może nastąpić przed upływem roku od dnia ostatniego ogłoszenia o otwarciu likwidacji i wezwaniu wierzycieli. Żadne z akcji Emitenta nie są uprzywilejowane co do podziału majątku. Statut nie określa innych zasad podziału majątku. Wszystkie akcje Emitenta uprawniają do równego udziału w masie likwidacyjnej Emitenta na zasadach przewidzianych w KSH.

Postanowienia w sprawie umorzenia

Akcje Emitenta mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) z zachowaniem warunków przewidzianych w przepisach prawa.

Postanowienia w sprawie zamiany

Statut Emitenta przewiduje istnienie akcji na okaziciela oraz akcji imiennych. Akcje, które są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na podstawie Prospektu są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Zgodnie z § 8 ust. 2 Statutu Spółki, na wniosek akcjonariusza Zarząd Spółki zamieni akcje imienne akcjonariusza na akcje na okaziciela.

Zgodnie z § 8 ust. 3 Statutu Spółki, przyjętym na mocy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 września 2015 r. zamiana zdematerializowanych akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

Prawo do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 406¹ KSH, prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Prawo do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad zgromadzenia przyznane akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.

Zgromadzenie podejmuje uchwałę rozstrzygającą, czy koszty zwołania i odbycia zgromadzenia ma ponieść spółka. Akcjonariusze, na żądanie których zostało zwołane zgromadzenie, mogą zwrócić się do sądu rejestrowego o zwolnienie z obowiązku pokrycia kosztów nałożonych uchwałą zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.

Prawo do zgłaszania Spółce projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad

Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia

Prawo to obejmuje możliwość wniesienia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Spółki lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza. Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Oba powyższe powództwa mogą być wniesione przez Zarząd, Radę Nadzorczą oraz poszczególnych członków tych organów, ale także przez akcjonariusza, który:

- głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu,
- został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, w przypadku jego wadliwego zwołania lub powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Powództwo o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały walnego zgromadzenia spółki publicznej powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia jej ogłoszenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały.

Zaskarżenie uchwały walnego zgromadzenia nie wstrzymuje postępowania rejestrowego. Sąd rejestrowy może jednakże zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy. W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa sąd, na wniosek pozwanej spółki, może zasądzić od powoda kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych.

Prawo do uzyskania informacji o Spółce

Podczas obrad walnego zgromadzenia zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz może się zwrócić o udzielenie informacji dotyczących spółki także poza walnym zgromadzeniem.

Zarząd odmawia udzielenia informacji, jeżeli mogłoby to wyrządzić szkodę spółce, spółce z nią powiązanej albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa. Członek zarządu może odmówić udzielenia informacji, jeżeli udzielenie informacji mogłoby stanowić podstawę jego odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej bądź administracyjnej.

Odpowiedź uznaje się za udzieloną, jeżeli odpowiednie informacje są dostępne na stronie internetowej spółki w miejscu wydzielonym na zadawanie pytań przez akcjonariuszy i udzielanie im odpowiedzi.

Zarząd może także udzielić informacji na piśmie poza walnym zgromadzeniem, jeżeli przemawiają za tym ważne powody. Zarząd jest obowiązany udzielić informacji nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia żądania podczas walnego zgromadzenia.

W dokumentacji przedkładanej najbliższemu walnemu zgromadzeniu, zarząd ujawnia na piśmie informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji. Informacje przedkładane najbliższemu walnemu zgromadzeniu mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas walnego zgromadzenia

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad walnego zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji. Wniosek należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia walnego zgromadzenia, na którym odmówiono udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami

Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Przy wyborze rady nadzorczej grupami każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń, z uwzględnieniem jednakże wyłączenia głosów akcji niemych.

Osoby reprezentujące na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby reprezentowanych akcji przez liczbę członków rady, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka rady, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków.

Mandaty w radzie nadzorczej nieobsadzone przez daną grupę akcjonariuszy obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków rady nadzorczej, wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Jeżeli na walnym zgromadzeniu nie dojdzie do utworzenia co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej, nie dokonuje się wyborów.

Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu, prawo do żądania odpisu listy akcjonariuszy za zwrotem kosztów jego sporządzenia oraz prawo żądania przez akcjonariuszy spółki publicznej nieodpłatnego przesłania listy akcjonariuszy pocztą elektroniczną.

Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta, najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem.

Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 KSH (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 KSH (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 KSH (w przypadku przekształcenia Spółki).

Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.

Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób.

Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi na zasadach określonych w art. 486 i 487 KSH, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 KSH).

Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

4.6. Podstawa prawna emisji akcji

W dniu 29 września 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie emisji akcji serii J w trybie oferty publicznej. Uchwała z dnia 29 września 2015 r. została następnie zmieniona Uchwałą nr 3 z dnia 24 października 2016 r. w sprawie zmiany Uchwały Nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Unimot Spółki Akcyjnej z dnia 29 września 2015 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii J, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i w sprawie zmiany § 6.1. Statutu Spółki. W związku ze zmianą uchwały przyjęto jej tekst jednolity o następującej treści:

**„Uchwała Nr 6
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Unimot Spółki Akcyjnej z dnia 29 września 2015 roku**

w sprawie: **podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii J, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i w sprawie zmiany § 6.1. Statutu Spółki**

§ 1

Podwyższenie kapitału zakładowego, emisja akcji

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Unimot Spółka Akcyjna z siedzibą w Zawadzkiem, działając na podstawie art. 431, art. 432, art. 433 § 2 i art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych uchwala, co następuje:

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 5.831.797,00 zł (pięciu milionów ośmiuset trzydziestu jeden tysięcy siedemset dziewięćdziesięciu siedmiu złotych) o kwotę nie mniejszą niż 1,00 zł (jeden złoty) i nie większą niż 2.200.000 zł (dwa miliony dwieście złotych), do kwoty nie mniejszej niż 5.831.798,00 zł (pięć milionów osiemset trzydzieści jeden tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt osiem złotych) i nie większej niż 8.031.797,00 zł (osiem milionów trzydzieści jeden tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt siedem złotych), poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 2.200.000 (dwóch milionów dwustu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, zwanych dalej „Akcjami serii J”.
2. Akcje serii J zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.
3. Akcje serii J będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących zasadach:
 - a. jeżeli Akcje serii J zostaną wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale walnego zgromadzenia w sprawie podziału zysku, to będą one uczestniczyły w dywidendzie poczynając od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośredni rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych,
 - b. jeżeli Akcje serii J zostaną wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale walnego zgromadzenia w sprawie podziału zysku, to będą one uczestniczyły w dywidendzie poczynając od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.
4. Emisja Akcji serii J zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych.
5. Akcje serii J oraz prawa do akcji serii J będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym i będą miały postać zdematerializowaną.

§ 2

Upoważnienie dla Zarządu

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą Unimot Spółka Akcyjna z siedzibą w Zawadzkiem upoważnia Zarząd Spółki do:

1. oznaczenia ceny emisyjnej Akcji serii J, zgodnie z zasadami opisanymi w opinii Zarządu załączonej do niniejszej uchwały;
2. określenia ostatecznej sumy, o jaką kapitał zakładowy ma być podwyższony zgodnie z art. 432 § 4 Kodeksu spółek handlowych złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w statucie Spółki stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych;
3. zawarcia umów o subemisję inwestycyjną lub usługową, której przedmiotem będą akcje nowej emisji serii J, jak również innej umowy mającej na celu gwarantowanie powodzenia oferty publicznej Akcji serii J, jeśli Zarząd uzna to za uzasadnione;
4. określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji serii J;
5. dokonania przydziału Akcji serii J;
6. określenia zasad subskrypcji i przydziału Akcji serii J w zakresie nie objętym niniejszą uchwałą, w tym między innymi:
 - a. ewentualnego dokonania podziału Akcji serii J na transze oraz dokonywanie ewentualnych przesunięć pomiędzy poszczególnymi transzami,
 - b. określenia terminów przyjmowania zapisów na Akcje serii J oraz sposobu i warunków składania zapisów na Akcje serii J,
 - c. określenia zasad przydziału Akcji serii J.
7. określenia pozostałych warunków emisji Akcji serii J w zakresie nieuregulowanym w niniejszej uchwale, za zgodą Rady Nadzorczej,
8. do podjęcia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty publicznej Akcji serii J albo o jej odwołaniu, albo zawieszeniu w każdym czasie, z tym zastrzeżeniem, że odwołanie albo zawieszenie oferty po rozpoczęciu przyjmowania zapisów będzie mogło nastąpić tylko z ważnych powodów.

§ 3**Prawo poboru**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Unimot Spółka Akcyjna z siedzibą w Zawadzkiem, działając na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, w interesie Spółki, wyłącza w całości prawo poboru Akcji serii J przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom. Opinia Zarządu uzasadniająca powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii J oraz wskazująca sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii J, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 4**Zmiana § 6.1. Statutu Spółki**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Unimot Spółka Akcyjna z siedzibą w Zawadzkiem działając na podstawie art. 430 § 1 w zw. z art. 431 § 1 Kodeksu spółek handlowych, postanawia zmienić treść § 6.1. Statutu Spółki w ten sposób, że otrzymuje on nowe, następujące brzmienie:

(§ 6.1.)

Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 5.831.798,00 zł (pięć milionów osiemset trzydzieści jeden tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt osiem złotych) i nie więcej niż 8.031.797,00 zł (osiem milionów trzydzieści jeden tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt siedem złotych) i dzieli się na nie mniej niż 5.831.798 (pięć milionów osiemset trzydzieści jeden tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt osiem) akcji i nie więcej niż 8.031.797 (osiem milionów trzydzieści jeden tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt siedem), w tym:

- a/ 100.000 (sto tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od „000 000 001” do „000 100 000”,*
- b/ 600.000 (sześćset tysięcy) akcji imiennych serii B o numerach od „000 000 001” do „000 600 000”,*
- c/ 2.400.000 (dwa miliony czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od „000 000 001” do „002 400 000”,*
- d/ 103.797 (sto trzy tysiące siedemset dziewięćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od „000 000 001” do „000 103 797”*
- e/ 400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od „000 000 0001” do „000 400 000”*
- f/ 400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od „000 000 0001” do „000 400 000”*
- g/ 400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o numerach od „000 000 0001” do „000 400 000”*
- h/ 400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o numerach od „000 000 0001” do „000 400 000”*
- i/ 1.028.000 (jeden milion dwadzieścia osiem tysięcy) akcji na okaziciela serii I o numerach od „000 000 001” do „001 028 000”*
- j/ nie mniej niż 1 (jedna) akcja i nie więcej niż 2.200.000 (dwa miliony dwieście) akcji na okaziciela serii J o numerach od „000 000 001” do 002 200 000”*

§ 5**[Załącznik do Uchwały nr 6]****Opinia Zarządu Spółki****Unimot Spółka Akcyjna w Zawadzkiem****uzasadniająca powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy****prawa poboru Akcji serii J oraz wskazująca sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji serii J**

Zarząd Spółki Unimot Spółka Akcyjna z siedzibą w Zawadzkiem, działając w trybie art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, przedstawia Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji nowej emisji serii J.

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii J jest uzasadnione i podyktowane ważnym interesem Spółki, w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na dalszy rozwój działalności Spółki i realizację jej projektów inwestycyjnych związanych z długofalową strategią rozwoju Spółki. Jednocześnie pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii J nie wyłącza możliwości udziału w ofercie dotychczasowych akcjonariuszy na ogólnych zasadach.

Akcje serii J zostaną zaoferowane do objęcia inwestorom w drodze oferty publicznej.

Podwyższenie kapitału w drodze publicznej oferty akcji pozwoli pozyskać Spółce niezbędne środki finansowe, a mając na uwadze obecną koniunkturę gospodarczą jest najbardziej racjonalnym i skutecznym sposobem pozyskania środków finansowych potrzebnych Spółce dla umocnienia jej dotychczasowej pozycji na rynku oraz dalszego jej rozwoju.

Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji serii J stwarza realną możliwość pozyskania nowych inwestorów, umożliwi akumulację kapitału w Spółce, co przyczyni się do umocnienia pozycji Spółki wobec podmiotów prowadzących działalnością konkurencyjną oraz wobec kontrahentów. Dodatkowo, z uwagi na plany Spółki związane z jej wejściem na giełdę niezbędne jest odpowiednie rozproszenie akcji. Pozyskanie nowych inwestorów umożliwi także wzrost wiarygodności Spółki i zwiększenie dynamiki jej rozwoju.

Zarządowi przysługuje uprawnienie do ustalania wysokości ceny emisyjnej Akcji serii J. Celem niniejszej delegacji jest w szczególności zapewnienie skuteczności emisji, co związane jest między innymi z dostosowaniem ceny emisyjnej do popytu na oferowane akcje. Uprawnienie ma służyć pozyskaniu możliwie wysokich wpływów z emisji i/lub dostosowaniu ceny emisyjnej do parametrów dokonywanych inwestycji. Cena emisyjna zostanie ustalona przez Zarząd Spółki na podstawie wartości określonej w odniesieniu do ceny rynkowej akcji, w szczególności cena emisyjna Akcji serii J zostanie ustalona przez Zarząd Spółki po rozważeniu wyników procesu budowania „księgi popytu”.

§ 6

Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego statutu Spółki.

§ 7

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

4.7. Przewidywana data emisji akcji

Emitent zamierza przeprowadzić emisję Akcji serii J w I kwartale 2017 r. Przewidywany harmonogram emisji (w tym utworzenia PDA) wskazany został w punkcie 5.1.3 części V Prospektu.

4.8. Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia akcji

Ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie

Zgodnie z art. 19 ust.1 pkt 1 i 2 Ustawy o Obrocie, jeżeli ustawa nie stanowi inaczej:

- papiery wartościowe objęte zatwierdzonym prospektem emisyjnym mogą być przedmiotem obrotu na rynku regulowanym wyłącznie po ich dopuszczeniu do tego obrotu,
- dokonywanie oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży na podstawie tej oferty, z wyjątkiem oferty publicznej, o której mowa w art. 7 ust. 4 pkt 4 i 5 oraz ust. 8 Ustawy o Ofercie Publicznej, wymaga pośrednictwa firmy inwestycyjnej.

Zgodnie z art. 31 Ustawy o Obrocie, stronami transakcji zawieranych na rynku giełdowym mogą być wyłącznie:

- firmy inwestycyjne;
- zagraniczne firmy inwestycyjne nieprowadzące działalności maklerskiej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- Krajowy Depozyt albo spółka, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 pkt 1 i 3 - Ustawy o Obrocie w przypadku, o którym mowa w art. 59 ust. 3 Ustawy o Obrocie;
- spółka prowadząca izbę rozliczeniową - w przypadku, o którym mowa w art. 68c ust. 3 Ustawy o Obrocie.

Stronami transakcji zawieranych na rynku giełdowym mogą być również, na warunkach określonych w regulaminie giełdy, inne podmioty nabywające i zbywające instrumenty finansowe we własnym imieniu i na własny rachunek:

- będące uczestnikami Krajowego Depozytu lub spółki, której Krajowy Depozyt przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 1 pkt 1 lub 2 Ustawy o Obrocie, lub spółki prowadzącej izbę rozliczeniową i izbę rozrachunkową, o której mowa w art. 68a Ustawy o Obrocie,
- niebędące uczestnikami podmiotu, o którym mowa w pkt 1 powyżej, pod warunkiem wskazania podmiotu będącego uczestnikiem podmiotu, o którym mowa w pkt 1 powyżej, który zobowiązał się do wypełniania obowiązków w związku z rozliczaniem zawartych transakcji.

Czynność prawna mająca za przedmiot transakcję zawieraną na rynku giełdowym dokonana przez podmioty inne niż określone powyżej jest nieważna.

Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia MAR

Do emitentów, których instrumenty finansowe dopuszczone są do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, znajdują zastosowanie przepisy Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie

nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (dalej: Rozporządzenie MAR).

Od 3 lipca 2016 r. Rozporządzenie MAR zastąpiło dotychczasowe regulacje odnoszące się do sposobu postępowania z informacją poufną i transakcji dokonywanych przez *insiderów*, w tym okresów zamkniętych, wynikające z Ustawy o obrocie.

Informacją poufną w rozumieniu art. 7 ust. 1 Rozporządzenia MAR jest:

- a) określona w sposób precyzyjny informacja, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych;
- b) w przypadku osób odpowiedzialnych za realizację zleceń dotyczących instrumentów finansowych, oznacza to także informację przekazaną przez klienta i związaną z jego zleceniami dotyczącymi instrumentów finansowych będącymi w trakcie realizacji, określoną w sposób precyzyjny, dotyczącą, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych, cenę powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub cenę powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Informację uznaje się za określoną w sposób precyzyjny, jeżeli wskazuje ona na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacja ta, jest w wystarczającym stopniu szczegółowa, aby można było wyciągnąć z niej wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych.

W związku z tym, w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określone w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowodowaniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia. Etap pośredni rozciągniętego w czasie procesu jest uznany za informację poufną, jeżeli sam w sobie spełnia kryteria informacji poufnych, o których mowa powyżej.

Przykładowo, informacja dotycząca wydarzenia lub zbioru okoliczności będących pośrednim etapem w długotrwałym procesie może dotyczyć na przykład stanu negocjacji w sprawie kontraktów, warunków wstępnie ustalonych podczas negocjacji w sprawie kontraktów, możliwości emisji instrumentów finansowych, warunków obrotu instrumentami finansowymi, wstępnych warunków emisji instrumentów finansowych lub rozważenia możliwości zakwalifikowania instrumentu finansowego do głównego indeksu lub skreślenia instrumentu finansowego z takiego indeksu (punkt 17 Preambuły Rozporządzenia MAR).

Informacja, która w przypadku podania jej do wiadomości publicznej miałyby prawdopodobnie znaczący wpływ na ceny instrumentów finansowych lub instrumentów pochodnych, oznacza informację, którą racjonalny inwestor prawdopodobnie wykorzystałby, opierając się na nich w części przy podejmowaniu swych decyzji inwestycyjnych.

Zgodnie z punktem 14 Preambuły Rozporządzenia MAR, racjonalni inwestorzy opierają swoje decyzje inwestycyjne na informacjach, którymi już dysponują, tj. na informacjach dostępnych *ex ante*. Na pytanie, czy podejmując decyzję inwestycyjną, racjonalny inwestor prawdopodobnie wzięły pod uwagę określoną informację, należy więc odpowiedzieć na podstawie informacji dostępnych *ex ante*. Ocena taka musi uwzględniać spodziewany wpływ informacji w świetle całokształtu powiązanej działalności emitenta, niezawodność źródła informacji oraz wszelkie inne zmienne rynkowe, które w danych okolicznościach mogą wpływać na instrumenty finansowe.

Na podstawie art. 14 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie: a) wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych; b) rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych; lub c) bezprawnego ujawniania informacji poufnych. Ponadto, zgodnie z art. 15 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie dokonywania manipulacji na rynku lub usiłowania dokonania manipulacji na rynku.

Zgodnie z art. 8 ust. 1 Rozporządzenia MAR wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając, na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja ta dotyczy. Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Zgodnie z art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

- a) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
- b) udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Stosowanie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa powyżej, oznacza wykorzystywanie informacji poufnych w rozumieniu art. 8 Rozporządzenia MAR, jeżeli osoba stosująca daną rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR, bezprawne ujawnienie informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych i ujawnia te informacje innej osobie, z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków. Również dalsze ujawnienie rekomendacji lub nakłaniania, o których mowa w art. 8 ust. 2 Rozporządzenia MAR, oznacza bezprawne ujawnianie informacji poufnych zgodnie z niniejszym artykułem, jeżeli osoba ujawniająca rekomendację lub nakłanianie wie lub powinna wiedzieć, że są one oparte na informacjach poufnych.

Zakazy wynikające z art. 8 oraz art. 10 Rozporządzenia MAR mają zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnych z racji bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta; posiadania udziałów w kapitale emitenta; posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków; lub zaangażowania w działalność przestępczą. Przepis ten ma także zastosowanie do wszystkich osób, które weszły w posiadanie informacji poufnych w okolicznościach innych niż wymienione w akapicie pierwszym, jeżeli osoby te wiedzą lub powinny wiedzieć, że są to informacje poufne. W przypadku osoby prawnej, art. 8 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie również do osób fizycznych, które biorą udział w podejmowaniu decyzji o dokonaniu nabycia, zbycia, anulowania lub zmiany zlecenia, na rachunek tej osoby prawnej.

Bez uszczerbku dla art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR, osoba pełniąca obowiązki zarządcze u emitenta nie może dokonywać żadnych transakcji na swój rachunek ani na rachunek strony trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, dotyczących akcji lub instrumentów dłużnych emitenta, lub instrumentów pochodnych lub innych związanych z nimi instrumentów finansowych, przez okres zamknięty 30 dni kalendarzowych przed ogłoszeniem śródrocznego raportu finansowego lub sprawozdania na koniec roku rozliczeniowego, które emitent ma obowiązek podać do wiadomości publicznej zgodnie z przepisami systemu obrotu, w którym akcje emitenta są dopuszczone do obrotu; lub prawem krajowym.

Zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt. 25) Rozporządzenia MAR osobą pełniącą obowiązki zarządcze jest osoba związana z emitentem, która jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego emitenta; lub pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem tych organów, przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu.

Zgodnie z art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR, emitent może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonywanie transakcji na jej rachunek lub na rachunek strony trzeciej w trakcie okresu zamkniętego: a) na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności, takich jak poważne trudności finansowe, wymagających natychmiastowej sprzedaży akcji; albo b) z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji, lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulega zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

Ponadto, zgodnie z art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane powiadamiają emitenta oraz Komisję Nadzoru Finansowego o każdej transakcji zawieranej na ich własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych tego emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź innych powiązanych z nimi instrumentów finansowych.

Zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt. 26) Rozporządzenia MAR przez osobę blisko związaną rozumie się:

- a. małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem,
- b. dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym,
- c. członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub
- d. osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniącą obowiązki zarządcze u emitenta lub osoba, o której mowa w w lit. a), b) lub c) powyżej, nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści takiej osobie, lub której interesy gospodarcze są w znacznym stopniu zbieżne z interesami takiej osoby.

Zgodnie z art. 2 ust. 1 Rozporządzenia MAR, powyżej opisane wymogi oraz zakazy, mają zastosowanie do:

- a) instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym;
- b) instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na MTF, zostały dopuszczone do obrotu na MTF lub które są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na MTF;
- c) instrumentów finansowych, które są przedmiotem obrotu na OTF;
- d) instrumentów finansowych nieuwjętych w lit. a), b) lub c), których cena lub wartość zależą od ceny lub wartości instrumentów finansowych, o których mowa w tych literach, lub mają na nie wpływ, w tym m.in. swapów ryzyka kredytowego lub kontraktów na różnice kursowe.

Zgodnie z art. 2 ust. 2 Rozporządzenia MAR, ma ono również zastosowanie do zachowań lub transakcji, w tym ofert, dotyczących sprzedaży na aukcjach na platformie aukcyjnej zatwierdzonej jako rynek regulowany uprawnień do emisji lub innych produktów sprzedawanych na aukcji na podstawie uprawnień do emisji, nawet gdy produkty sprzedawane na aukcji nie są instrumentami finansowymi, zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1031/2010. Bez uszczerbku dla wszelkich przepisów szczególnych odnoszących się do ofert składanych na aukcjach wszelkie wymogi i zakazy zawarte w niniejszym rozporządzeniu odnoszące się do składanych zleceń mają zastosowanie do takich ofert.

Zakazy odnoszące się do manipulacji na rynku i usiłowania dokonania manipulacji stosuje się również do:

- a) kontraktów towarowych na rynku kasowym niebędących produktami energetycznymi sprzedawanymi w obrocie hurtowym, w przypadku których transakcja, zlecenie lub zachowanie ma wpływ, może mieć wpływ lub ma na celu wpłynięcie na cenę lub wartość instrumentu finansowego, o którym mowa w ust. 1;
- b) rodzajów instrumentów finansowych, w tym umów na instrumenty pochodne lub instrumentów pochodnych dotyczących transferu ryzyka kredytowego, w przypadku których transakcja, zlecenie, oferta lub zachowanie ma lub może mieć wpływ na cenę lub wartość kontraktu towarowego na rynku kasowym, jeżeli ta cena lub wartość zależy od ceny lub wartości tych instrumentów finansowych; oraz
- c) zachowań związanych ze wskaźnikami referencyjnymi.

Rozporządzenie MAR stosuje się do wszelkich transakcji, zleceń lub zachowań dotyczących wszelkich instrumentów finansowych, o których mowa w art. 2 ust. 1 i ust 2 Rozporządzenia MAR, niezależnie od tego, czy takie transakcje, zlecenia lub zachowania mają miejsce w systemie obrotu.

Zakazy i wymogi Rozporządzenia MAR mają zastosowanie do działań i zaniechań mających miejsce w Unii Europejskiej i państwach trzecich, dotyczących instrumentów finansowych, o których mowa w art. 2 ust. 1 i ust. 2 Rozporządzenia MAR.

Zgodnie z art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR, państwa członkowskie zapewniają, aby zgodnie z prawem krajowym, by w razie wystąpienia naruszeń art. 14 i 15, art. 17 ust. 1, 2, 4, 5, i 8, art. 19 ust. 1, 2, 3, 5, 6, 7 i 11 Rozporządzenia MAR, właściwe organy (Komisja Nadzoru Finansowego) miały uprawnienia do nakładania co najmniej następujących sankcji administracyjnych i stosowania co najmniej następujących środków administracyjnych:

- a) nakazu zobowiązującego osobę odpowiedzialną za naruszenie do zaprzestania określonego postępowania oraz powstrzymania się od jego ponownego podejmowania;
- b) wyrównania korzyści uzyskanych lub strat unikniętych w wyniku naruszenia, o ile możliwe jest ich ustalenie;
- c) publicznego ostrzeżenia wskazujące osobę odpowiedzialną za popełnienie naruszenia oraz charakter naruszenia;
- d) cofnięcia lub zawieszenia zezwolenia dla firmy inwestycyjnej;
- e) tymczasowego zakazu sprawowania funkcji zarządczych w firmach inwestycyjnych wobec każdej osoby pełniącej obowiązki zarządcze w firmie inwestycyjnej lub każdej innej osoby fizycznej uznanej za odpowiedzialną za popełnienie naruszenia;
- f) w przypadku ponownych naruszeń art. 14 lub 15 – stałego zakazu sprawowania funkcji zarządczych w firmach inwestycyjnych wobec każdej osoby pełniącej obowiązki zarządcze w firmie inwestycyjnej lub każdej innej osoby fizycznej uznanej za odpowiedzialną za popełnienie naruszenia;
- g) tymczasowego zakazu zawierania transakcji na własny rachunek wobec każdej osoby pełniącej obowiązki zarządcze w firmie inwestycyjnej lub każdej innej osoby fizycznej uznanej za odpowiedzialną za popełnienie naruszenia;
- h) maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej trzykrotnej wartości korzyści uzyskanych lub strat unikniętych w wyniku naruszenia, o ile można je określić;
- i) w przypadku osoby fizycznej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej:

- i. w przypadku naruszeń art. 14 i 15 – 5 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
 - ii. w przypadku naruszeń art. 16 i 17– 1 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz
 - iii. w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 – 500 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.
- j) w przypadku osoby prawnej – maksymalnych administracyjnych sankcji pieniężnych w wysokości co najmniej:
- i. w przypadku naruszeń art. 14 i 15 – 15 000 000 EUR lub 15 % całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.;
 - ii. w przypadku naruszeń art. 16 i 17 – 2 500 000 EUR lub 2 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.; oraz
 - iii. w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 – 1 000 000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie, kto:

1. osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
2. posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,

-jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Dniami sesyjnym, o których mowa powyżej są dni sesyjne określone przez spółkę prowadzącą rynek regulowany lub przez podmiot organizujący alternatywny system obrotu w regulaminie, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz ogłoszone przez KNF w drodze publikacji na stronie internetowej.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku:

1. zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej:
 - a. 2% ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych,
 - b. 5% ogólnej liczby głosów - w spółce publicznej, której akcje są dopuszczone do obrotu na innym rynku regulowanym niż określony powyżej,
2. zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązki dokonania zawiadomień, o których mowa powyżej, nie powstają w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zgodnie z art. 69a Ustawy o Ofercie, obowiązki określone powyżej, spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

1. zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,
2. pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o Ofercie, powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Zgodnie z art. 69b ust. 1 Ustawy o Ofercie, obowiązki określone powyżej, spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

1. po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub
2. odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt 1, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa powyżej, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 2 powyżej, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz.Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2). Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie. Pozycja długa oznacza pozycję długą w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz.Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, z późn. zm.).

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o Ofercie, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o Ofercie.

Zawiadomienia, o których mowa powyżej, zawierają informacje o:

1. dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
2. liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
3. liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
4. podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
5. osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o Ofercie.
6. liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o Ofercie, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;
7. liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o Ofercie, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o Ofercie, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
8. łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie art. 69 ust. 4 pkt 2, 7 i 8 Ustawy o Ofercie i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt 2 i 3 powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Ponadto, zgodnie z art. 72 ust.1 Ustawy o Ofercie, nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:

1. 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni, przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%,
2. 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy, przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%,

3. może nastąpić, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji w liczbie nie mniejszej niż odpowiednio 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie, przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem przypadku wskazanego w ust. 2 tego artykułu, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:

1. ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów albo
2. zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów

- chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji. Jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa powyżej ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu; termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie stanowi, iż przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem przypadku wskazanego w ust. 2 tego artykułu, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki. Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy przekroczenie progu nastąpiło w wyniku pośredniego nabycia akcji, objęcia akcji nowej emisji, nabycia akcji w wyniku oferty publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz lub podmiot, który pośrednio nabył akcje, jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki, chyba że w tym terminie udział akcjonariusza lub podmiotu, który pośrednio nabył akcje, w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Zgodnie z art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z ust. 1 lub 2 nabył, po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu, kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań lub w wyniku wykonania obowiązku, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie. Przepis art. 74 ust. 3 stosuje się odpowiednio do podmiotu, który pośrednio nabył akcje spółki publicznej. Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie, jeżeli przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa w ust. 2 tego artykułu, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu. Termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z art. 75 ust. 1 Ustawy o Ofercie, obowiązki, o których mowa w art. 72 Ustawy o Ofercie, nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki. Obowiązki, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie, nie powstają w przypadku nabywania akcji:

1. spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego;
2. od podmiotu wchodzącego w skład tej samej grupy kapitałowej;
3. w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;
4. zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (tj. z dnia 8 czerwca 2016 r. Dz.U. z 2016 r. poz. 891, z późn. zm.);

5. obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
6. w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie.

W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 72 i art. 73 Ustawy o Ofercie, mogą być nabywane wyłącznie:

1. zdematerializowane: a) akcje innej spółki, b) kwity depozytowe, c) listy zastawne;
2. obligacje emitowane przez Skarb Państwa.

W zamian za akcje będące przedmiotem wezwania do zapisywania się na zamianę akcji, w przypadku wezwania, o którym mowa w art. 74 Ustawy o Ofercie, mogą być nabywane wyłącznie zdematerializowane akcje innej spółki lub inne zdematerializowane zbywalne papiery wartościowe dające prawo głosu w spółce.

W przypadku, gdy przedmiotem wezwania mają być wszystkie pozostałe akcje spółki, wezwanie musi przewidywać możliwość sprzedaży akcji przez podmiot zgłaszający się w odpowiedzi na to wezwanie, po cenie ustalonej zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 77 Ustawy o Ofercie, ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na 14 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym są notowane dane akcje. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania. Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu. W okresie między dokonaniem zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, a zakończeniem wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty zależne od niego lub wobec niego dominujące, a także podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki:

1. mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony;
2. nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania;
3. nie mogą nabywać pośrednio akcji spółki publicznej, której dotyczy wezwanie.

Po ogłoszeniu wezwania, podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz zarząd spółki, której akcji wezwanie dotyczy, przekazują informację o tym wezwaniu, wraz z jego treścią, odpowiednio przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji - bezpośrednio pracownikom. W przypadku gdy akcje będące przedmiotem wezwania są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz w innym państwie członkowskim, podmiot ogłaszający wezwanie jest obowiązany zapewnić na terytorium tego państwa szybki i łatwy dostęp do wszelkich informacji i dokumentów, które są przekazywane do publicznej wiadomości w związku z wezwaniem, w sposób określony przepisami państwa członkowskiego. Po zakończeniu wezwania, podmiot który ogłosił wezwanie jest obowiązany zawiadomić, w trybie, o którym mowa w art. 69 Ustawy o Ofercie, o liczbie akcji nabytych w wezwaniu oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów osiągniętym w wyniku wezwania.

Zgodnie z art. 78 ust. 1 Ustawy o Ofercie, po otrzymaniu zawiadomienia o zamiarze ogłoszenia wezwania, Komisja może, najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni. Żądanie to doręczone podmiotowi prowadzącemu działalność maklerską uważa się za doręczone podmiotowi obowiązanyemu do ogłoszenia wezwania. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ulega wstrzymaniu do czasu dokonania czynności wskazanych w żądaniu Komisji, przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania.

Zgodnie z art. 79 ust. 1 Ustawy o Ofercie, cena akcji proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74:

1. w przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, nie może być niższa od: a) średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo b) średniej ceny rynkowej z krótszego okresu - Jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż określony w lit. a;

2. w przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny zgodnie z pkt 1 powyżej albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe - nie może być niższa od ich wartości godziwej.

Ponadto, zgodnie z art. 79 ust. 2 Ustawy o Ofercie, cena akcji proponowana w wezwaniach o którym mowa w art. 72-74 nie może być również niższa od:

1. najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem wezwania podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania, albo
2. najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania lub podmioty, o których mowa w pkt 1 powyżej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Zgodnie z art. 79 ust. 3 Ustawy o Ofercie, cena akcji proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 74, nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania. Cena proponowana w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie, może być niższa od ceny ustalonej zgodnie z ust. 1-3, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Zgodnie z art. 79 ust. 4a-4f Ustawy o Ofercie, przypadku gdy średnia cena rynkowa akcji ustalona zgodnie z ust. 1 pkt 1 i ust. 3 art. 79 Ustawy o Ofercie, znacznie odbiega od wartości godziwej tych akcji z powodu:

1. przyznania akcjonariuszom prawa poboru, prawa do dywidendy, prawa do nabycia akcji spółki przejmującej w związku z podziałem spółki publicznej przez wydzielenie lub innych praw majątkowych związanych z posiadaniem akcji spółki publicznej,
2. znacznego pogorszenia sytuacji finansowej lub majątkowej spółki na skutek zdarzeń lub okoliczności, których spółka nie mogła przewidzieć lub im zapobiec,
3. zagrożenia spółki trwałą niewypłacalnością

- podmiot ogłaszający wezwanie może zwrócić się do Komisji z wnioskiem o udzielenie zgody na zaproponowanie w wezwaniu ceny niespełniającej kryteriów, o których mowa w art. 79 ust. 1 pkt 1, ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie.

Komisja może udzielić zgody o ile proponowana cena nie jest niższa od wartości godziwej tych akcji, a ogłoszenie takiego wezwania nie naruszy uzasadnionego interesu akcjonariuszy. Komisja może w decyzji określić termin, w ciągu którego powinno nastąpić ogłoszenie wezwania po cenie wskazanej w decyzji. Do wniosku załącza się wycenę akcji spółki sporządzoną według wartości godziwej, na dzień przypadający nie wcześniej niż 14 dni przed złożeniem wniosku, przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych. W razie powzięcia wątpliwości co do prawidłowości wyceny załączonej do wniosku Komisja może zlecić sporządzenie wyceny podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych. W przypadku gdy wycena sporządzona na zlecenie Komisji wykaże, że wątpliwości były uzasadnione, wnioskodawca zwraca Komisji koszty sporządzenia wyceny. W przypadku wezwania, o którym mowa w art. 73 ust. 2 albo art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie, wniosek może zostać złożony nie później niż w terminie miesiąca od powstania obowiązku ogłoszenia wezwania. Komisja podaje do publicznej wiadomości treść decyzji w sprawie wniosku, o którym mowa w ust. 4a, wraz z jej uzasadnieniem. W przypadku udzielenia przez Komisję zgody, o której mowa powyżej, cena proponowana w wezwaniu może być niższa od ceny określonej w decyzji Komisji udzielającej zgody, w odniesieniu do akcji stanowiących co najmniej 5% wszystkich akcji spółki, które będą nabyte w wezwaniu od oznaczonej osoby zgłaszającej się na wezwanie, jeżeli podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania i ta osoba tak postanowiły.

Zgodnie z art. 79 ust. 5 Ustawy o Ofercie, za cenę proponowaną w wezwaniu na zamianę akcji uważa się wartość zdematerializowanych akcji innej spółki, których własność zostanie przeniesiona w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania. Wartość akcji zdematerializowanych ustala się:

1. w przypadku akcji będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym: a) według średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy obrotu tymi akcjami na rynku regulowanym poprzedzających ogłoszenie wezwania albo b) według średniej ceny z krótszego okresu - jeżeli obrót akcjami był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż określony w lit. a;
2. w przypadku gdy nie jest możliwe ustalenie wartości akcji zgodnie z pkt 1 - według ich wartości godziwej.

Ponadto, zgodnie z art. 87 Ustawy o Ofercie wyżej opisane obowiązki dotyczące ujawniania stanu posiadania i wezwań, na zasadach określonych w art. 87 Ustawy o Ofercie, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w przepisach rozdziału 4 Ustawy o Ofercie, odpowiednio spoczywają również na:

1. podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
2. na funduszu inwestycyjnym - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych, b) inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
3. na alternatywnej spółce inwestycyjnej - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez: a) inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych, b) inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;;
4. podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji: a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Obrocie, b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu, c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;
5. pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
6. łącznie wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
7. na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 6, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach;
8. na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Obowiązki, o których mowa w art. 69 i następnych Ustawy o Ofercie, powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa w pkt. 6 powyżej, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów.

Obowiązki opisane powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania. W przypadkach, o których mowa w pkt. 6 i 7 powyżej, obowiązki określone powyżej mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 6, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

1. małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kuratelii;
2. osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
3. mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
4. jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków opisanych powyżej:

1. po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
2. po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie pkt 5 powyżej – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
3. wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Art. 90 Ustawy o Ofercie wskazują przypadki, w których obowiązków opisanych powyżej nie stosuje się, zaś art. 90a reguluje w sposób szczególny obowiązki spółki publicznej z siedzibą w państwie członkowskim innym niż Rzeczpospolita Polska.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o Ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 88a Ustawy o Ofercie podmiot obowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 Ustawy o Ofercie lub art. 74 ust. 2 i 5 Ustawy o Ofercie nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

1. akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 69 lub art. 72 Ustawy o Ofercie;
2. wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych odpowiednio w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie;
3. akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 89 ust. 2 Ustawy o Ofercie, podmiot, który przekroczył próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona w terminie obowiązki określone w tych przepisach.

Ponadto zgodnie z art. 89 ust. 2a Ustawy o Ofercie zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa w art. 89 ust. 1 pkt 2 i ust. 2 Ustawy o Ofercie, dotyczy także wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z art. 89 ust. 2b i ust. 3 Ustawy o Ofercie w przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 77 ust. 4 pkt 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie, albo niezgodnie z art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w art. 89 ust. 1-2b, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

Zgodnie z art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie, na każdego kto:

1. nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67 Ustawy o Ofercie,
2. przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74 Ustawy o Ofercie,
3. nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub art. 77 Ustawy o Ofercie,
4. nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3 Ustawy o Ofercie,
5. nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania w przypadkach, o których mowa w art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o Ofercie,
6. nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1 Ustawy o Ofercie
7. wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78 Ustawy o Ofercie, w określonym w nim terminie nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
8. nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji w przypadku określonym w art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie,
9. w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79 tej ustawy,
10. bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a Ustawy o Ofercie,
11. nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6 Ustawy o Ofercie,
12. dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82 Ustawy o Ofercie,
13. nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83 Ustawy o Ofercie,
14. wbrew obowiązkowi określonemu w art. 86 ust. 1 Ustawy o Ofercie nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,

15. nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3 Ustawy o Ofercie,
16. dopuszcza się czynu określonego w pkt 1-11a, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,

Komisja może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Zgodnie z art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie, na każdego, kto nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć karę pieniężną:

- w przypadku osób fizycznych - do wysokości 1 000 000 zł;
- w przypadku innych podmiotów - do wysokości 5 000 000 zł albo kwoty stanowiącej równowartość 5% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 5 000 000 zł.

W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej w wyniku naruszenia, o którym mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie, przez podmiot niedokonujący zawiadomienia, o którym mowa w art. 69-69b Ustawy o Ofercie, lub dokonujący takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach, zamiast kary, o której mowa w ust. 1a, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku gdy podmiot jest jednostką dominującą, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, całkowity roczny przychód, o którym mowa w ust. 1a powyżej, stanowi kwota całkowitego skonsolidowanego rocznego przychodu emitenta ujawniona w ostatnim zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

Przy wymierzaniu kary za naruszenia, o których mowa w art. 97 ust. 1 lub 1a Ustawy o Ofercie, Komisja bierze w szczególności pod uwagę:

1. wagę naruszenia oraz czas jego trwania;
2. przyczyny naruszenia;
3. sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;
4. skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić;
5. straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;
6. gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z Komisją podczas wyjaśniania okoliczności naruszenia;
7. uprzednie naruszenia przepisów niniejszej ustawy popełnione przez podmiot, na który nakładana jest kara.

Zgodnie z art. 97 ust. 2 Ustawy o Ofercie kara pieniężna w wysokości, o której mowa w:

1. art. 97 ust. 1 Ustawy o Ofercie - może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w tym przepisie;
2. art. 97ust. 1a albo 1b Ustawy o Ofercie - może zostać nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych w ust. 1a.

Zgodnie z art. 97 ust. 3 Ustawy o Ofercie kara pieniężna, o której mowa w art. 97 ust. 1, ust. 1a albo 1b Ustawy o Ofercie może być nałożona odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 tej ustawy.

W decyzjach o nałożeniu kary, o których mowa powyżej, Komisja może zobowiązać podmiot dopuszczający się naruszenia do zaniechania lub powstrzymania się od podejmowania działań stanowiących naruszenie lub wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu Komisja może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej. Przepisy ust. 2 i 3 stosuje się odpowiednio.

W przypadku rażącego naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 97 ust. 1a Ustawy o Ofercie, Komisja może nałożyć na osobę, która pełniła w tym okresie funkcję członka zarządu lub członka organu zarządzającego podmiotu, lub była współnikiem uprawnionym do reprezentowania podmiotu, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Konkurencji i Konsumentów, zgodnie z art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w przypadku gdy łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 EUR lub łączny obrót

na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 EUR. Obrót, o którym mowa w art. 13 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, obejmuje obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Obowiązek w zakresie zgłoszenia zamiaru koncentracji, zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów ustawy dotyczy zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EUR.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR.
- jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, o których mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 lub 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 EUR;
- polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej - jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 EUR;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że: a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 94. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stroną postępowania antymonopolowego jest każdy, kto zgłasza, zgodnie z art. 94 ust. 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, zamiar koncentracji. Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w

którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EUR.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia. Przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji do czasu wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzji lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana. Czynność prawna, na podstawie której ma nastąpić koncentracja, może być dokonana pod warunkiem wydania przez Prezesa Urzędu, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji lub upływu terminów, o których mowa w art. 96 lub w art. 96a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów.

Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, gdy - po spełnieniu przez przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji warunków określonych w art.19 ust. 2 - konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Zgodnie z art. 19 ust. 2 Prezes Urzędu może na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji nałożyć obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi

- określając w decyzji, o której mowa w art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów termin spełnienia warunków. W takim przypadku w decyzji Prezes Urzędu nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Zgodnie z art. 20 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu zakazuje, w drodze decyzji, dokonania koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Prezes Urzędu może jednak wydać zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku, w przypadku gdy odstąpienie od zakazu koncentracji jest uzasadnione, a w szczególności:

- przyczyni się ona do rozwoju ekonomicznego lub postępu technicznego;
- może ona wywrzeć pozytywny wpływ na gospodarkę narodową.

Zgodnie z art. 21 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu może uchylić wydane przez siebie decyzje, jeżeli zostały one oparte na nierzetelnych informacjach, za które są odpowiedzialni przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji, lub jeżeli przedsiębiorcy nie spełniają warunków określonych w decyzji. W przypadku uchylenia decyzji Prezes Urzędu orzeka co do istoty sprawy. Jeżeli w przypadkach, o których mowa w powyżej, koncentracja została już dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
- zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
- zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę.

Przepisy art. 21 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów stosuje się odpowiednio w przypadku nie zgłoszenia Prezesowi Urzędu zamiaru koncentracji oraz w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji. Decyzje wyrażające zgodę na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10 % przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania zgody Prezesa Urzędu. Prezes Urzędu może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EUR, jeżeli przedsiębiorca ten w związku z koncentracją, choćby nieumyślnie podał nieprawdziwe dane lub wprowadzające w błąd dane albo nie udzielił informacji żądanych przez Prezesa Urzędu.

Zgodnie z art. 107 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów Prezes Urzędu może nałożyć na przedsiębiorców, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EUR za każdy dzień opóźnienia w wykonaniu decyzji wydanych przez Prezesa Urzędu w związku z koncentracją, postanowień lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów oraz koncentracji.

Prezes Urzędu może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie:

- nie wykonała decyzji, postanowień lub wyroków w sprawach z zakresu praktyk ograniczających konkurencję, praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów oraz koncentracji;
- nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

Zgodnie z art. 99 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w przypadku niewykonania decyzji dotyczącej koncentracji Prezes Urzędu może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Prezesowi Urzędu przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Ograniczenia wynikające z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Kolejnym źródłem wymogów w zakresie kontroli koncentracji, mających wpływ na obrót akcjami jest Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem). Rozporządzenie to odnosi się jedynie do koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld EUR, oraz
- gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy;

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2.500 mln EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 mln EUR, oraz (lv) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Zgodnie z tym Rozporządzeniem koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie koncentracji.

4.9. Obowiązujące regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu w odniesieniu do akcji

4.9.1. Przymusowy wykup

Zgodnie z art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie, akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje, w terminie trzech miesięcy od osiągnięcia lub przekroczenia tego progu, prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup).

Zgodnie z art. 82 ust. 2 Ustawy o Ofercie cenę przymusowego wykupu ustala się w sposób, określony w art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie, przy czym, zgodnie z art. 82 ust. 2a Ustawy o Ofercie, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu, o których mowa

w art. 82 ust. 1 Ustawy o Ofercie, nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od ceny proponowanej w tym wezwaniu. W przypadku, gdy którekolwiek z akcji spółki są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 6 miesięcy poprzedzających przymusowy wykup, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym, albo średniej ceny rynkowej z krótszego okresu, jeżeli obrót akcjami spółki był dokonywany na rynku głównym przez okres krótszy niż 6 miesięcy. W przypadku, gdy nie jest możliwe ustalenie ceny w wyżej opisany sposób albo w przypadku spółki, w stosunku do której otwarte zostało postępowanie układowe lub upadłościowe, cena przymusowego wykupu nie może być niższa od godziwej wartości akcji. Ponadto cena przymusowego wykupu nie może być niższa od najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu akcjonariusz, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed przymusowym wykupem, albo najwyższej wartości rzeczy lub praw, które akcjonariusz, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu. Cena przymusowego wykupu nie może być również niższa od średniej ceny rynkowej z okresu 3 miesięcy obrotu akcjami stanowiącymi przedmiot przymusowego wykupu na rynku regulowanym poprzedzających przymusowy wykup.

Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany - nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu - do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych - wszystkie te spółki. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

4.9.2. Przymusowy odkup akcji od akcjonariusza mniejszościowego

Zgodnie z art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie, akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie w terminie trzech miesięcy od dnia, w którym nastąpiło osiągnięcie lub przekroczenie tego progu przez innego akcjonariusza. W przypadku gdy informacja o osiągnięciu lub przekroczeniu progu ogólnej liczby głosów, o którym mowa w art. 83 ust. 1 Ustawy o Ofercie, nie została przekazana do publicznej wiadomości w trybie określonym w art. 70 pkt 1 Ustawy o Ofercie, termin na złożenie żądania biegnie od dnia, w którym akcjonariusz spółki publicznej, który może żądać wykupienia posiadanych przez niego akcji, dowiedział się lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się dowiedzieć o osiągnięciu lub przekroczeniu tego progu przez innego akcjonariusza.

Żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusz żądający wykupienia akcji uprawniony jest zasadniczo do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1-3 Ustawy o Ofercie. Jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie progu nastąpiło w wyniku ogłoszonego wezwania na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji spółki, akcjonariusz żądający wykupienia akcji jest uprawniony do otrzymania ceny nie niższej niż proponowana w tym wezwaniu.

4.10. Wskazanie publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta dokonanych przez osoby trzecie w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz bieżącego roku obrotowego

W ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego osoby trzecie nie dokonały publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

4.11. Informacje na temat potrącania u źródła podatków od dochodu

Podatek dochodowy od osób fizycznych

Zgodnie z art. 30b ust. 1 i 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, w tym z realizacji praw wynikających z tych instrumentów, z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu.

Dochodem, o którym mowa w powyżej, jest osiągnięta w roku podatkowym:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów (akcji) a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f oraz art. 23 ust. 1 pkt 38 i 38c,
- różnica pomiędzy przychodem określonym zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 9 a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e,
- różnica między przychodem uzyskanym z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) spółki kapitałowej powstałej w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną w jednoosobową spółkę kapitałową a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f

Przepisów powyższych nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie udziałów (akcji), papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej.

Zasady opodatkowania opisane powyżej stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 30b ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, w tym również dochody, o których mowa w art. 24 ust. 14, dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających, z odpłatnego zbycia udziałów (akcji) oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółce albo wkładów w spółdzielniach, w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy.

Zgodnie z art. 45 ust. 1a pkt 1) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w terminie do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym podatnicy są obowiązani składać urzędowi skarbowemu odrębne zeznania, według ustalonych wzorów, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, od uzyskanych dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy. Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy.

Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy z tytułu dywidendy pobierają, jako płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów.

W razie przeznaczenia dochodu na powiększenie kapitału zakładowego płatnicy pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w terminie 14 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego o dokonaniu wpisu o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Płatnicy przekazują kwoty zryczałtowanego podatku w terminie do dnia 20 miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano zaliczki (podatek) - na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania płatnika, a jeżeli płatnik nie jest osobą fizyczną, według siedziby bądź miejsca prowadzenia działalności, gdy płatnik nie posiada siedziby. W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy są obowiązani przesłać do urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania płatnika, a jeżeli płatnik nie jest osobą fizyczną, według siedziby bądź miejsca prowadzenia działalności, gdy płatnik nie posiada siedziby, roczne deklaracje, według ustalonego wzoru. Zasady odpowiedzialności płatnika zostały opisane poniżej „Odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła”.

Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych – w zakresie papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikami zryczałtowanego podatku dochodowego w zakresie dywidendy są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

Podatek dochodowy od osób prawnych

Dochodem ze sprzedaży akcji, praw poboru i praw do akcji, podlegającym opodatkowaniu jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym, przy czym przychodem jest kwota otrzymana ze sprzedaży akcji, praw poboru, bądź praw do akcji, natomiast kosztem uzyskania przychodu są wydatki poniesione na nabycie tych akcji, praw poboru bądź praw do akcji. Dochód ze sprzedaży akcji jest opodatkowany na zasadach ogólnych i łączy się z dochodami z innych źródeł. Zgodnie z art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatek wynosi 19% podstawy opodatkowania lub 15% podstawy opodatkowania - w przypadku: a) małych podatników, b) podatników rozpoczynających działalność - w roku podatkowym, w którym rozpoczęli działalność.

Zgodnie z art. 19 ust. 1a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatek, który został utworzony:

- 1) w wyniku przekształcenia, połączenia lub podziału podatników, z wyjątkiem przekształcenia spółki w inną spółkę, albo
- 2) w wyniku przekształcenia przedsiębiorcy będącego osobą fizyczną wykonującą we własnym imieniu działalność gospodarczą lub spółki niebędącej osobą prawną, albo
- 3) przez osoby prawne, osoby fizyczne albo jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, które wniosły na poczet kapitału podatnika uprzednio prowadzone przez siebie przedsiębiorstwo, zorganizowaną część przedsiębiorstwa albo składniki majątku tego przedsiębiorstwa o wartości przekraczającej łącznie równowartość w złotych kwoty co najmniej 10 000 euro przeliczonej według średniego kursu euro ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na pierwszy dzień roboczy października roku poprzedzającego rok podatkowy, w którym wniesiono te składniki majątku, w zaokrągleniu do 1000 zł, przy czym wartość tych składników oblicza się, stosując odpowiednio przepisy [art. 14](#), albo
- 4) przez osoby prawne, osoby fizyczne albo jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej wnoszące, tytułem wkładów niepieniężnych na poczet kapitału podatnika, składniki majątku uzyskane przez te osoby albo jednostki w wyniku likwidacji innych podatników, jeżeli te osoby albo jednostki posiadały udziały (akcje) tych innych likwidowanych podatników,

- nie stosuje przepisu ust. 1 pkt 2 w roku podatkowym, w którym rozpoczął działalność, oraz w roku podatkowym bezpośrednio po nim następującym.

Zgodnie z art. 19 ust. 1b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przepisu ust. 1 pkt 2 nie stosuje się do podatkowych grup kapitałowych.

Zgodnie z art. 25 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy są obowiązani wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące. Podatnicy mogą również deklaruować dochód (stratę) w sposób uproszczony na zasadach określonych w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niedobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

Stosownie do art. 22 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, z wyjątkiem dochodów uzyskiwanych przez komplementariusza z tytułu udziału w zyskach spółki komandytowo-akcyjnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia;
- 3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1;
- 4) spółka, o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie, o którym mowa powyżej, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, określonej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt 3 powyżej, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Zasady opisane powyżej stosuje się odpowiednio do spółdzielni zawiązanych na podstawie rozporządzenia nr 1435/2003/WE z dnia 22 lipca 2003 r. w sprawie statutu Spółdzielni Europejskiej (SCE) (Dz. Urz. WE L 207 z 18.08.2003), dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wypłacanych przez spółki, o których mowa w pkt 1, spółkom podlegającym w Konfederacji Szwajcarskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia, przy czym określony w pkt 3 powyżej bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1, ustala się w wysokości nie mniejszej niż 25%. Zasady opisane powyżej stosuje się odpowiednio również do podmiotów wymienionych w załączniku nr 4 do ustawy, przy czym w przypadku Konfederacji Szwajcarskiej przepisy zasady te mają zastosowanie, jeżeli bezpośredni udział procentowy w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1 powyżej będzie nie mniejszy niż 25%.

W razie przeznaczenia dochodu na podwyższenie kapitału zakładowego spółka pobiera podatek w terminie 14 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego o dokonaniu wpisu o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Spółka zobowiązana jest do przekazania kwoty podatku w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwego według siedziby podatnika, a w przypadku podatników nie mających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej – na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych. Spółka jest obowiązana przesłać podatnikom mającym siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej informację o wysokości pobranego podatku a podatnikom nie mającym siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz urzędowi skarbowemu informację o dokonanych wypłatach i pobranym podatku – sporządzone według ustalonego wzoru.

W przypadku wypłat przez osoby prawne należności z tytułu dywidend oraz dochodów uzyskiwanych z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych albo na rachunkach zbiorczych obowiązek pobrania jako płatnik zryczałtowanego podatku dochodowego, stosuje się do podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych albo rachunki zbiorcze, jeżeli wypłata należności następuje za pośrednictwem tych podmiotów (art. 26 ust. 2c o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych). Płatnicy pobierają zryczałtowany podatek dochodowy w dniu przekazania należności do dyspozycji posiadacza rachunku papierów wartościowych lub posiadacza rachunku zbiorczego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji (art. 26 ust. 2 d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Zasady odpowiedzialności płatnika zostały opisane poniżej „Odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła”.

Podatek dochodowy zagranicznych osób fizycznych i prawnych

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, przepisy dotyczące zasad opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, podatnicy, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

W związku z powyższym w przypadku podatników, którzy nie mają na terytorium RP miejsca zamieszkania, co do których powstaje obowiązek podatkowy od przychodów z dywidend, mają zastosowanie stawki wynikające z zawartych przez

Rzeczpospolitą Polską umów w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, albo o nie pobieranie podatku zgodnie z takimi umowami, wyłącznie po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową. Certyfikat rezydencji ma za zadanie wykazać czy dany podmiot objęty jest zakresem przedmiotowym umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania, tzn. uprawniony jest do skorzystania z niższych, preferencyjnych stawek opodatkowania, ewentualnie do zwolnienia z podatku. W przypadku, gdy istnieją wątpliwości, płatnik potrąci podatek w ustawowej wysokości. Jeżeli nierezydent udowodni, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia umowy międzynarodowej, które przewidywały redukcje krajowej stawki podatkowej (do całkowitego zwolnienia włącznie), będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z Ustawą o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych umowy sprzedaży oraz zamiany rzeczy i praw majątkowych (w tym akcji i innych instrumentów finansowych) podlegają podatkowi od czynności cywilnoprawnych. Stawka podatku od sprzedaży praw majątkowych wynosi 1% wartości rynkowej praw majątkowych. Zgodnie z art. 4 pkt. 1 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych.

Zgodnie z art. 9 pkt 9) Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwalnia się z podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż instrumentów finansowych:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego,
- dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego

- w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie.

Ponadto zgodnie z art. 2 pkt 4) Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych nie podlegają podatkowi czynności cywilnoprawne, inne niż umowa spółki i jej zmiany, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności jest:

- a. opodatkowana podatkiem od towarów i usług,
- b. zwolniona z podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:
 - umów sprzedaży i zamiany, których przedmiotem jest nieruchomości lub jej część, albo prawo użytkowania wieczystego, spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu, prawo do domu jednorodzinnego w spółdzielni mieszkaniowej lub prawo do miejsca postojowego w garażu wielostanowiskowym lub udział w tych prawach,
 - umowy sprzedaży udziałów i akcji w spółkach handlowych.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z art. 1 ust. 1 pkt. 1 i 2 Ustawy od Podatku od Spadków i Darowizn, podatkowi od spadków i darowizn podlega nabycie przez osoby fizyczne własności rzeczy znajdujących się na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub praw majątkowych wykonywanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułem:

- dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego,
- darowizny, polecenia darczyńcy.

Obowiązek podatkowy ciąży na nabywcy własności rzeczy i praw majątkowych. Obowiązek podatkowy powstaje:

- przy nabyciu w drodze dziedziczenia - z chwilą przyjęcia spadku;
- przy nabyciu w drodze zapisu zwykłego, dalszego zapisu lub z polecenia testamentowego - z chwilą wykonania zapisu zwykłego, dalszego zapisu lub polecenia;
- przy nabyciu tytułem zachowku - z chwilą zaspokojenia roszczenia lub jego części;
- przy nabyciu w drodze zapisu windykacyjnego - z chwilą uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku, postanowienia częściowego stwierdzającego nabycie przedmiotu zapisu windykacyjnego, zarejestrowania aktu poświadczenia dziedziczenia lub wydania europejskiego poświadczenia spadkowego;
- przy nabyciu w drodze darowizny - z chwilą złożenia przez darczyńcę oświadczenia w formie aktu notarialnego, a w razie zawarcia umowy bez zachowania przewidzianej formy - z chwilą spełnienia przyrzeczonego świadczenia; jeżeli ze względu na przedmiot darowizny przepisy wymagają szczególnej formy dla oświadczeń obu stron, obowiązek podatkowy powstaje z chwilą złożenia takich oświadczeń.

Wysokość podatku ustala się w zależności od grupy podatkowej, do której zaliczony jest nabywca. Zaliczenie do grupy podatkowej następuje według osobistego stosunku nabywcy do osoby, od której lub po której zostały nabyte rzeczy i prawa majątkowe.

Odpowiedzialność za potrącanie podatków u źródła

Zgodnie z art. 30 Ordynacji Podatkowej, płatnik, który nie wykonał obowiązków polegających na obliczeniu i pobraniu od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu, odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika.

Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika; w tych przypadkach organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika. W przypadku niewywiązywania się przez płatnika ze swoich obowiązków może on zostać pociągnięty do odpowiedzialności karno-skarbowej.

5. INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY

5.1. Warunki, parametry i przewidywany harmonogram oferty oraz działania wymagane przy składaniu zapisów

5.1.1. Warunki Oferty

Na podstawie Prospektu Ofertą Publiczną objętych jest do 2.200.000 (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J oferowanych przez Emitenta w ramach publicznej subskrypcji (Akcji Oferowanych).

Zgodnie z Uchwałą o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego, ostateczna liczba Akcji Oferowanych zostanie ustalona przez Zarząd na podstawie upoważnienia zawartego ww. Uchwale. Na Datę Prospektu intencją Zarządu jest skorzystanie z powyższego upoważnienia w taki sposób, by iloczyn Ceny Emisyjnej oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych nie przekroczył kwoty 87,4 mln zł, odpowiadającej zakładanym wpływom z Oferty (wskazanych w „Część V Dokument Ofertowy - Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych”). W przypadku, gdyby jednak Zarząd nie skorzystał z opisanego powyżej upoważnienia w odniesieniu do ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych, ostateczna liczba oferowanych Akcji serii J będzie wynosiła 2.200.000 sztuk.

Informacja o skorzystaniu lub nieskorzystaniu przez Zarząd z upoważnienia zawartego w Uchwale o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego, jak również informacja o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, jaka zostanie zaoferowana do objęcia oraz o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach zostanie podana do publicznej wiadomości w trybie i na zasadach określonych w art. 56 ust. 1 w związku z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie po przeprowadzeniu procesu book-buildingu, nie później niż w dniu wskazanym w harmonogramie Oferty.

Inwestorowi, który złożył zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie Akcji Oferowanych, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu poprzez złożenie na piśmie w firmie inwestycyjnej, w którym został złożony Zapis, stosownego oświadczenia w terminie 2 dni roboczych od dnia przekazania do publicznej wiadomości tej informacji.

Emitent wstępnie oferuje Akcje serii J w następujących transzach:

- w ramach Transzy Detalicznej (TD) – oferuje się do 440.000 Akcji serii J
- w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych (TII) – oferuje się do 1.760.000 Akcji serii J.

Na podstawie Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym (rynek równoległy) łącznie do 7 331 797 Akcji Wprowadzanych, w tym:

- 2 400 000 (słownie: dwa miliony czterysta tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 103 797 (słownie: sto trzy tysiące siedemset dziewięćdziesiąt siedem) Akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 400 000 (słownie: czterysta tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 400 000 (słownie: czterysta tysięcy) Akcje zwykłych na okaziciela serii F,
- 400 000 (słownie: czterysta tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii G,
- 400 000 (słownie: czterysta tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 1 028 000 (słownie: jeden milion dwadzieścia osiemset tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii I,
- nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 2 200 000 (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji serii J oraz
- nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 2 200 000 (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy) praw do akcji serii J (“PDA”)

przy czym ostateczna liczba PDA oraz Akcji serii J notowanych na rynku regulowanym GPW nie będzie większa niż ostateczna liczba Akcji Oferowanych. Spółka zamierza ubiegać się o równoczesne dopuszczenie i wprowadzenie Akcji serii C, D, E, F, G, H, I oraz PDA serii J do obrotu giełdowego prowadzonego przez GPW na rynku równoległym.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Akcji serii J, przy założeniu spełnienia warunku rozproszenia akcji dla rynku podstawowego wymaganego przez Rozporządzenie o Rynku i Emitentach, Spółka rozważy przeniesienie notowań akcji na rynek podstawowy.

Na Datę Prospektu Akcje serii C, D, E, F, G, H oraz I Emitenta spełniają wszystkie warunki dopuszczenia akcji do obrotu giełdowego na rynku równoległym.

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji serii J Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji serii C, D, E, F, G, H oraz I do obrotu na rynku równoległym GPW. W przypadku, gdy warunki dopuszczenia do obrotu na rynku równoległym nie zostaną spełnione, Spółka pozostanie na rynku NewConnect i będzie ubiegać się o wprowadzenie na ten rynek Akcji serii I.

Wartość nominalna jednej Akcji wynosi 1,00 zł (słownie: jeden złoty).

Akcje Oferowane nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia w ich zbywalności oraz z Akcjami tymi nie są związane żadne obowiązki świadczeń dodatkowych.

Przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów w TII zostanie przeprowadzony za pośrednictwem Oferującego proces budowy Księgi Popytu tzw. book building, podczas którego Inwestorzy będą składać Deklaracje. Złożenie Deklaracji nie stanowi zobowiązania dla Zarządu Emitenta ani dla Oferującego do wystosowania Zaprośzenia do Inwestora, który złożył Deklarację w ramach TII.

Jednakże w przypadku wysłania Inwestorowi Zaprośzenia, Inwestor, który chce skorzystać z preferencji przy przydziale Akcji serii J zobowiązany jest do złożenia zapisu na wskazaną w Zaprośzeniu liczbę Akcji serii J, która nie będzie większą niż liczba Akcji serii J deklarowana do nabycia przez Inwestora w złożonej przez niego Deklaracji.

Przed rozpoczęciem procesu budowy Księgi Popytu Emitent, na podstawie rekomendacji Oferującego, ustali Przedział Cenowy Akcji Oferowanych lub Cenę Maksymalną.

W przypadku ustalenia Ceny Maksymalnej, zostanie ona podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Dokumentu Ofertowego, po wcześniejszym jego zatwierdzeniu przez KNF, najpóźniej w dniu rozpoczęcia budowy Księgi Popytu.

W przypadku ustalenia Przedziału Cenowego górna granica Przedziału Cenowego stanowić będzie cenę maksymalną Akcji Oferowanych w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie. Przedział Cenowy oraz Cena Maksymalna, stanowiąca zarazem górną wartość ww. Przedziału, zostaną podane do publicznej wiadomości w formie aneksu do Dokumentu Ofertowego, po wcześniejszym jego zatwierdzeniu przez KNF, najpóźniej w dniu rozpoczęcia budowy Księgi Popytu.

Cena Emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona w oparciu o wyniki procesu budowania Księgi Popytu przez Zarząd Emitenta na podstawie rekomendacji Oferującego i podana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie, najpóźniej do godz. 8.00 pierwszego dnia przyjmowania zapisów.

Cena Emisyjna Akcji będzie stała i jednakowa dla obydwu transz.

Zapisy na Akcje serii J w TII przyjmowane będą w Punkach Obsługi Klientów Oferującego wskazanych w załączniku nr 4 do Prospektu.

Zapisy na Akcje serii J w TD przyjmowane będą w Punkach Obsługi Klientów Oferującego wskazanych w załączniku nr 4 do Prospektu oraz w POK domu maklerskiego, który będzie uczestnikiem utworzonego konsorcjum dystrybucyjnego, o którym mowa w pkt 5.4.1 części V Prospektu. Lista domów maklerskich – członków Giełdy, uczestników ww. konsorcjum dystrybucyjnego, uprawnionych do przyjmowania zapisów na Akcje serii J w TD zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust.2 Ustawy o Ofercie.

Inwestorzy mogą składać zapisy na Akcje Oferowane według następujących zasad:

- w TD – minimalny zapis wynosi 50 sztuk Akcji serii J, maksymalny zapis wynosi 200.000 sztuk Akcji serii J,
- w TII – minimalna wartość zapisu składanego poza procesem budowania Księgi Popytu wynosi 200.000 zł, maksymalny zapis jest równy liczbie Akcji serii J oferowanych w tej transzy.

Na etapie przydziału akcji Emitent może postanowić o przesunięciu Akcji serii J między transzami wyłącznie w celu zrównoważenia popytu i podaży pomiędzy transzami, z zastrzeżeniem, że przesunięcie dotyczyć będzie wyłącznie niesubskrybowanych Akcji serii J. Takie przesunięcie nie będzie stanowić zmiany liczby Akcji Oferowanych. W takim przypadku Inwestor, który złożył zapis przed dokonaniem takiego przesunięcia nie nabędzie uprawnienia do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Szczegółowe informacje dotyczące przydziału Akcji serii J w podziale na transze został opisany w punkcie 5.2.3.3 w części V Prospektu. Opis redukcji Akcji Oferowanych został opisany w pkt. 5.1.5 w części V Prospektu.

Na podstawie upoważnienia udzielonego przez Walne Zgromadzenie Zarząd Emitenta może w każdym czasie podjąć uchwałę o zawieszeniu Oferty Akcji serii J albo o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty Akcji serii J.

Szczegółowy opis terminów i okoliczności, w jakich Emitent może podjąć decyzje o odstąpieniu lub zawieszeniu Oferty wskazany został w pkt. 5.1.4 w części V Prospektu.

5.1.2. Wielkość ogółem emisji lub oferty

Na podstawie Prospektu Ofertą Publiczną objętych jest do 2.200.000 (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J oferowanych przez Emitenta w ramach publicznej subskrypcji (Akcji Oferowanych) o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Akcje Oferowane nie są uprzywilejowane, nie istnieją ograniczenia w ich zbywalności.

Z Akcjami Oferowanymi nie są związane obowiązki świadczeń dodatkowych.

5.1.3. Terminy, wraz z wszelkimi możliwymi zmianami, obowiązywania oferty i opis procedury składania zapisów

Harmonogram oferty

Rozpoczęcie Publicznej Oferty	w dniu publikacji Prospektu Emisyjnego
Podanie do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego/Ceny Maksymalnej	najpóźniej do godz. 8.00 w dniu 8 lutego 2017 r.
Budowa Księgi Popytu dla inwestorów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych	8-9 lutego 2017 r. (w dniu 9 lutego 2017r. Deklaracje zainteresowania będą przyjmowane do godz. 14.00)
Podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej oraz ostatecznej liczby Akcji serii J oferowanych w Ofercie Publicznej, w tym w poszczególnych transzach	najpóźniej do godz. 8.00 w dniu 10 lutego 2017 r.
Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w ramach TD	od 10 do 21 lutego 2017 r.
Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w TII, którzy otrzymali Zaproszenia do złożenia zapisów	od 10 do 22 lutego 2017 r.
Przyjmowanie zapisów i wpłat na Akcje Oferowane w ramach TII na zasadach ogólnych	od 10 do 22 lutego 2017 r.
Planowany termin przydziału i zakończenia Publicznej Oferty	23 lutego 2017 r.

Zarząd Emitenta zastrzega sobie prawo do zmiany podanych wyżej terminów, przy czym nie przewiduje się możliwości skrócenia terminów przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane po rozpoczęciu przyjmowania zapisów. Informacja o ewentualnej zmianie terminów zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie, najpóźniej w dniu upływu podanych wyżej terminów. W przypadku gdy w ocenie Zarządu Emitenta zmiana harmonogramu Oferty mogłaby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych, informacja ta zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu (po jego uprzednim zatwierdzeniu przez KNF), zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Prospektu i termin ten nie może być dłuższy niż trzy miesiące od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane

W przypadku udostępnienia przez Spółkę, po rozpoczęciu Oferty, aneksu do Prospektu dotyczącego zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych, o których Spółka powzięła wiadomość przed tym przydziałem, Spółka dokona odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji tak, aby inwestorzy, którzy złożyli zapisy na Akcje Oferowane przed udostępnieniem aneksu, mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu.

5.1.3.1 Opis procedury składania zapisów na Akcje Oferowane

(i) Procedura składania zapisów na Akcje serii J w Transzy Detalicznej

W ramach Transzy Detalicznej można składać zapisy na nie mniej niż 50 Akcji serii J i nie więcej niż 200.000 Akcji serii J. Inwestor ma prawo do złożenia kilku zapisów, które łącznie nie mogą przekroczyć liczby 200.000 sztuk Akcji serii J. Zapisy opiewające na wyższą niż maksymalna liczba akcji w TD będą traktowane jak zapisy na maksymalną liczbę 200.000 Akcji serii J.

Inwestor w treści zapisu składa oświadczenie, że łącznie złożone przez niego zapisy nie przekroczą maksymalnej liczby akcji przeznaczonej do objęcia w TD. W przypadku zaistnienia sytuacji złożenia przez Inwestora kilku zapisów, które łącznie przekraczają liczbę 200.000 akcji, zapisy takie będą podlegać redukcji zgodnie z zasadami wskazanymi w pkt. 5.1.5 w części V Prospektu..

Złożenie zapisu w TD nie ogranicza prawa do złożenia zapisu lub zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych.

Zapisy na Akcje serii J w Publicznej Ofercie w TD składane będą po Cenie Emisyjnej Akcji Oferowanych.

Inwestor, który zamierza objąć Akcje serii J w Transzy Detalicznej powinien złożyć zapis w POK Oferującego lub POK domu maklerskiego, który będzie uczestnikiem utworzonego konsorcjum dystrybucyjnego, o którym mowa w pkt 5.4.1 w części V Prospektu.

Lista domów maklerskich – członków Giełdy, uczestników ww. konsorcjum dystrybucyjnego, uprawnionych do przyjmowania zapisów na Akcje serii J w TD zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust.2 Ustawy o Ofercie.

Z uwagi na fakt, że przydział Akcji serii J w TD nastąpi za pośrednictwem systemu informatycznego GPW, Inwestor musi posiadać rachunek papierów wartościowych w domu maklerskim, w którym zamierza złożyć zapis subskrypcyjny. Osoby, które nie posiadają rachunku papierów wartościowych w domu maklerskim przyjmującym zapisy, powinny wcześniej taki rachunek otworzyć.

Zapisy przyjmowane będą zgodnie z zasadami obowiązującymi w danym domu maklerskim, o ile nie są sprzeczne z zasadami określonymi w Prospekcie.

Zapisy subskrypcyjne na Akcje serii J złożone przez Inwestorów stanowiąc będą podstawę do wystawienia przez dom maklerski odpowiednich zleceń kupna Akcji serii J i wprowadzenia ich do systemu informatycznego Giełdy.

Za poprawność zapisów i ich wprowadzenie do systemu informatycznego GPW odpowiadają domy maklerskie przyjmujące zapisy.

Zapisy nie mogą zawierać żadnych dodatkowych warunków realizacji. Termin ważności zleceń upływa z chwilą zakończenia sesji giełdowej, na której będą realizowane.

W przypadku, gdy rachunek prowadzony jest u depozytariusza zlecenie powinno zostać złożone zgodnie z zasadami składania zleceń przez klientów banku depozytariusza.

Zapisy na Akcje serii J mogą być składane również za pośrednictwem Internetu, faksu, telefonu lub innych środków technicznych na warunkach obowiązujących w domu maklerskim przyjmującym zapis. W takim przypadku Inwestor powinien mieć podpisaną stosowną umowę z biurem maklerskim, gdzie będzie składał zapis na Akcje serii J.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na Akcje serii J w TD wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty;
- łączna liczba Akcji serii J, na którą złożył zapisy (łącznie z akcjami obejmującymi niniejszy zapis) nie przekroczyła 200.000 sztuk;
- zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji serii J w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, oraz przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz, że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- wyraża zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych w zakresie informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem na Akcje serii J przez Oferującego - Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji serii J oraz, że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji,
- upoważnia firmę inwestycyjną, w której składa zapis do przekazywania Oferującemu oraz GPW w Warszawie informacji o złożonym przez niego zapisie na Akcje serii J oraz danych osobowych w celu weryfikacji prawidłowości i liczby złożonych zapisów.

Wzór formularza zapisu na Akcje serii J w TD stanowi załącznik 5 do Prospektu.

Składając zapis, Inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadcający o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiazania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Na dowód przyjęcia zapisu Inwestor lub jego pełnomocnik otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK przyjmującego zapisy.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje serii J w Publicznej Ofercie ponosi Inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne.

Zapis na Akcje serii J jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie albo do dnia ogłoszenia o niedojsciu emisji do skutku, z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt. 5.1.7. w części V Prospektu.

Inwestorowi nabywającemu Akcje serii J w Transzy Detalicznej przydzielone Akcje serii J zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych, z którego wykonane zostało zlecenie nabycia (zapis) akcji.

Podstawy przydziału Akcji serii J w TD zostały szczegółowo opisane w pkt. 5.2.3.3. w części V Prospektu.

(ii) Procedura składania zapisów na Akcje serii J w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych zostanie przeprowadzony proces budowy Księgi Popytu na Akcje Oferowane, mający na celu: określenie potencjalnego popytu na Akcje serii J w TII oraz ustalenie Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych.

Wyniki tego procesu mogą stanowić również podstawę podjęcia decyzji Emitenta o odwołaniu lub zawieszeniu Oferty.

Inwestorzy zainteresowani udziałem w procesie budowy Księgi Popytu w celu uzyskania szczegółowych informacji oraz zasad uczestnictwa w tym procesie powinni skontaktować się z Oferującym (Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A.), ul. Marszałkowska 78/80, Warszawa lub telefonicznie pod numerami telefonów: (22) 50 43 340.

Po zakończeniu terminu budowania Księgi Popytu Zarząd dokona wyboru Inwestorów, do których skierowane zostaną za pośrednictwem Oferującego Zaprośzenia do złożenia i opłacenia zapisu. Powyższe Zaprośzenie będzie zawierać liczbę Akcji serii J, na jaką powinien opiewać zapis, Cenę Emisyjną, kwotę i termin, jaką i kiedy Inwestor będzie zobowiązany opłacić zapis oraz numer konta, na które Inwestor winien dokonać wpłaty za Akcje serii J. Za skuteczne poinformowanie Inwestora uważa się przesłanie powyższej informacji w sposób wskazany w Deklaracji najpóźniej pierwszego dnia przyjmowania zapisów w TII. Złożenie Deklaracji nie stanowi zobowiązania dla Zarządu ani dla Oferującego do wystosowania Zaprośzenia do Inwestora, który złożył Deklarację w ramach TII.

Inwestor, do którego skierowane zostało Zaprośzenie będzie uprawniony do skorzystania z preferencji przy przydziale Akcji serii J, pod warunkiem złożenia w TII Zapisu na wskazaną w Zaprośzeniu liczbę Akcji serii J w terminie wyznaczonym na przyjmowanie zapisów w tej transzy.

Inwestor może złożyć dowolną liczbę zapisów, przy czym łączne zapisy złożone przez danego Inwestora nie mogą opiewać na większą liczbę Akcji serii J niż liczba wskazana w Zaprośzeniu.

W przypadku złożenia przez Inwestora zapisu wyższą niż określona w Zaprośzeniu, Inwestor musi liczyć się z możliwością przydzielenia mu mniejszej liczby Akcji serii J, jednak nie mniejszej niż zagwarantowana w przekazanym Zaprośzeniu.

W przypadku, gdy Inwestor złoży zapis na mniejszą liczbę Akcji Oferowanych niż wskazana w Zaprośzeniu, musi liczyć się z możliwością przydzielenia mniejszej liczby akcji niż określona w zapisie lub nieprzydzielenia akcji, z uwagi na utratę preferencji wynikających z uczestnictwa w procesie tworzenia Księgi Popytu.

Niezależnie od faktu uczestnictwa w procesie budowy Księgi Popytu Inwestorzy mogą składać zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych na zasadach ogólnych tj. na minimum 200.000 PLN i nie więcej niż liczba Akcji serii J oferowana do objęcia

w tej transzy. W przypadku dokonania zapisu na większą liczbę Akcji Oferowanych niż objęta ofertą w TII, zapis taki zostanie uznany jako zapis na maksymalną liczbę Akcji zaoferowanych do objęcia w tej transzy. Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy, przy czym łączna liczba Akcji określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora nie może być większa niż liczba Akcji zaoferowanych do objęcia w TII.

Zapisy złożone przez Inwestorów na Akcje serii J poza procesem budowania Księgi Popytu mogą zostać przez Emitenta zrealizowane w mniejszej liczbie, bądź niezrealizowane wcale, z uwagi na brak preferencji wynikających z uczestniczenia w procesie budowy Księgi Popytu.

Zapisy na Akcje Oferowane w TII będą przyjmowane w POK Oferującego wymienionych w załączniku 4 do Prospektu.

Inwestor winien złożyć w miejscu składania zapisu na Akcje Oferowane wypełniony w trzech egzemplarzach formularz zapisu oraz podpisać oświadczenie będące integralną częścią formularza zapisu, w którym stwierdza, że:

- zapoznał się z treścią Prospektu i akceptuje brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty;
- zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Akcji serii J w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty,
- przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie,
- wyraża zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych w zakresie informacji związanych z dokonaniem przez niego zapisem na Akcje serii J przez Oferującego Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji serii J oraz, że upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji.

Wzór formularza zapisu na Akcje serii J w TII stanowi załącznik 6 do Prospektu.

Składając zapis, Inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest okazać dowód osobisty lub paszport w celu weryfikacji danych zawartych w formularzu zapisu. Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest ponadto złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru oraz dokument zaświadczący o jej uprawnieniu do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej obowiązana jest ponadto złożyć akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenia zobowiązany jest, zgodnie z wykładnią art. 437 § 2 KSH złożyć zapisy na subskrybowane akcje dla każdego swojego klienta z osobna.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje serii J w Publicznej Ofercie ponosi Inwestor. Zapis, który pomija jakikolwiek z jego elementów, zostanie uznany za nieważny. Zapisy dokonywane pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu zostaną również uznane za nieważne. Złożenie zapisu oznacza przyjęcie przez Inwestora warunków Publicznej Oferty zawartych w Prospekcie. Inwestor jest związany złożonym zapisem do chwili przydziału Akcji serii J, z zastrzeżeniem sytuacji opisanych w pkt. 5.1.7. w części V Prospektu.

Na dowód przyjęcia zapisu Inwestor otrzymuje jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu, potwierdzony przez pracownika POK przyjmującego zapisy.

Wysłanie Zaproszenia do złożenia zapisu nie ogranicza prawa Inwestora do składania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych na zasadach ogólnych oraz w Transzy Detalicznej.

Podstawy przydziału Akcji Oferowanych w TII zostały szczegółowo opisane w pkt. 5.2.3.3. części V Prospektu.

5.1.3.2 Termin związania zapisem

Zapis na Akcje serii J jest bezwarunkowy, nieodwoalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu ich przydziału albo do dnia ogłoszenia o niedojsię emisji do skutku, z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt. 5.1.7. w części V Prospektu.

5.1.3.3 Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy obejmujący Akcje serii J uprawnieni są do działania za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika. Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami domu maklerskiego przyjmującego zapisy na Akcje Oferowane. W związku z powyższym, Inwestor, który zamierza skorzystać z pośrednictwa pełnomocnika przy składaniu zapisu powinien zapoznać się z zasadami udzielania pełnomocnictwa obowiązującymi w domu maklerskim, za pośrednictwem którego zamierza złożyć zapis na Akcje Oferowane.

W razie składania zapisu i Dyspozycji Deponowania przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

5.1.3.4 Składanie dyspozycji deponowania

Inwestor lub jego pełnomocnik składający zapis w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, wraz z zapisem na Akcje serii J składa nieodwołalną Dyspozycję Deponowania przydzielonych akcji, stanowiącą część formularza zapisu, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych Inwestora wszystkich Akcji serii J, które zostały mu przydzielone.

Złożenie Dyspozycji Deponowania Akcji serii J jest tożsame ze złożeniem Dyspozycji Deponowania Praw do Akcji serii J.

Inwestorowi nabywającemu Akcje serii J w Transzy Detalicznej przydzielone Akcje serii J zostaną zdeponowane na rachunku papierów wartościowych, z którego wykonane zostało zlecenie nabycia (zapis) akcji.

5.1.4. Wskazanie, kiedy i w jakich okolicznościach oferta może zostać wycofana lub zawieszona oraz czy wycofanie może wystąpić po rozpoczęciu oferty

Zarząd Emitenta może w każdym czasie podjąć uchwałę o zawieszeniu albo o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Akcji serii J, z tym zastrzeżeniem, że zawieszenie lub odstąpienie od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów będzie mogło nastąpić tylko z ważnych powodów.

Zarząd Emitenta może w każdym czasie podjąć uchwałę o zawieszeniu albo o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty Akcji serii J, z tym zastrzeżeniem, że zawieszenie lub odstąpienie od Oferty po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów będzie mogło nastąpić tylko z ważnych powodów. W szczególności Emitent może podjąć decyzję o odstąpieniu od Oferty Publicznej lub zawieszeniu Oferty Publicznej po przeprowadzeniu procesu budowania Księgi Popytu, gdy wynik tego procesu okaże się niesatysfakcjonujący.

W przypadku zawieszenia Oferty przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie. Podjęcie decyzji o ewentualnym zawieszeniu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty, które mogą zostać ustalone i przekazane do publicznej wiadomości w terminie późniejszym w trybie Komunikatu Aktualizującego, zgodnie z art. 52 ust. 2 Ustawy o Ofercie.

Spółka może podjąć decyzję o zawieszeniu Oferty w trakcie jej trwania, w przypadku gdy wystąpią zjawiska, które mogłyby w negatywny sposób wpłynąć na powodzenie Oferty lub powodować podwyższone ryzyko inwestycyjne dla inwestorów nabywających Akcje Oferowane.

W takim przypadku informacja o tym fakcie zostanie podana do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie.

W przypadku zawieszenia Oferty w trakcie trwania subskrypcji złożone Zapisy zostają przez Emitenta uznane za wiążące, a wpłaty na akcje nie podlegają automatycznemu zwrotowi subskrybentom. Osoby, które złożyły Zapis mają natomiast prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu, na podstawie którego Oferta jest zawieszana. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w dowolnym POK firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapisy, od którego skutków dana osoba się uchyla. Środki pieniężne przekazane tytułem wpłaty na akcje podlegają zwrotowi bez odsetek i odszkodowań w ciągu 7 dni od złożenia wyżej wymienionego oświadczenia na piśmie, w sposób określony przez Inwestora w formularzu zapisu.

Po rozpoczęciu przyjmowania Zapisów na Akcje serii J, nie później jednak niż do dnia przydziału tych akcji, Emitent może odstąpić od Oferty jedynie z ważnych powodów, do których należą:

- nagle i nieprzewidziane wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, świata lub Emitenta, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub dalszą działalność Emitenta, w tym na przedstawione przez niego w Prospekcie informacje,
- nagle i nieprzewidziane zdarzenia mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- inne nieprzewidziane przyczyny powodujące, że przeprowadzenie Oferty i przydział Akcji Oferowanych byłyby niemożliwe lub szkodliwe z punktu widzenia interesu Emitenta, w tym w szczególności pozyskanie niesatysfakcjonujących środków z emisji nie pokrywających kosztów oferty lub niegwarantujących spełnienia wymogów wprowadzenia Akcji Wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym.

W przypadku podjęcia decyzji o odstąpieniu od przeprowadzenia Oferty, Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie Akcji serii C, D, E, F, G, H oraz I do obrotu na rynku regulowanym (równoległym).

Informacja o odstąpieniu od Oferty zostanie podana do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego w trybie art. 52 Ustawy o Ofercie Publicznej, w sposób w jaki został udostępniony do publicznej wiadomości Prospekt Emisyjny Emitenta. W przypadku odstąpienia od Oferty wszystkie złożone Zapisy zostają uznane za nieważne, a wpłaty dokonane przez

Inwestorów zostaną w ciągu 7 dni od dnia podjęcia decyzji o odstąpieniu od Oferty zwrócone przelewem na rachunek wskazany w formularzu Zapisu (w przypadku Transzy Inwestorów Instytucjonalnych) lub na rachunek papierów wartościowych, z którego nastąpiło opłacenie nabywanych Akcji serii J (w przypadku Transzy Detalicznej). Zwrot środków zostanie dokonany bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

5.1.5. Opis możliwości dokonania redukcji zapisów oraz sposób zwrotu nadpłaconych kwot inwestorom

Transza Detaliczna

W przypadku, gdy łączna liczba Akcji serii J, na którą Inwestor złożył i prawidłowo opłacił zapisy przekroczy liczbę 200.000 sztuk - Zapisy złożone przez Inwestora zostaną poddane proporcjonalnej redukcji, tak, aby łącznie opiewały na nie więcej niż 200.000 sztuk. Powyższa redukcja zleceń zostanie dokonana z udziałem Oferującego, w domach maklerskich, które przyjmą zapis od Inwestora. Następnie po dokonaniu ww. redukcji domy maklerskie wystawią do systemu informatycznego GPW odpowiednie zlecenia kupna akcji.

W przypadku, gdy popyt na Akcje serii J w TD będzie wyższy od liczby Akcji serii J zaoferowanych w tej transzy, w pierwszej kolejności nastąpi przesunięcie do tej transzy akcji nieobjętych w TII. Następnie w przypadku gdy liczba akcji, na które złożono zapisy w TD nadal będzie przekraczać liczbę akcji zaoferowaną do objęcia w TD wówczas Inwestorom zostaną przydzielone Akcje serii J na zasadzie proporcjonalnej redukcji. Stopa alokacji będzie wyrażona w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku. W przypadku, gdy pozostaną akcje nieprzydzielone w wyniku zaokrągleń, Akcje serii J zostaną przydzielone Inwestorom zgodnie z zasadami przydziału stosowanymi na GPW.

Przydział Akcji serii J nastąpi za pośrednictwem systemu informatycznego GPW, na podstawie umowy zawartej pomiędzy Spółką, GPW i Oferującym.

Zwrot nadpłaconych kwot oraz zwrot środków pieniężnych Inwestorom, którym nie przydzielono Akcji serii J, lub których zapisy zostały zredukowane nastąpi poprzez odblokowanie nadpłaconych kwot na rachunki, z których Inwestorzy subskrybowali Akcje serii J najpóźniej w dniu rozliczenia sesji GPW przez KDPW.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Redukcja zapisów w tej transzy może wystąpić w przypadku:

- złożenia przez Inwestora Zapisu na większą liczbę Akcji serii J niż wskazana w Zapisaniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Oferującego (w części przekraczającej liczbę Akcji serii J wskazaną w ww. Zapisaniu),
- złożenia przez Inwestora Zapisu na mniejszą liczbę Akcji serii J niż wskazana w Zapisaniu do złożenia zapisu wystosowanym przez Oferującego,
- złożenia przez Inwestora Zapisu na Akcje serii J poza procesem budowania Księgi Popytu.

Jeżeli dojdzie do nieprzydzielenia Inwestorowi całości lub części Akcji serii J, w takim przypadku nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 dni od dokonania przydziału Akcji Oferowanych zgodnie z dyspozycją wskazaną na formularzu zapisu. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

5.1.6. Szczegółowe informacje na temat minimalnej lub maksymalnej wielkości zapisu

W terminach Publicznej Oferty Inwestorzy mogą składać zapisy na Akcje Oferowane według następujących zasad:

- TD – minimalny zapis wynosi 50 sztuk Akcji serii J, maksymalny zapis wynosi 200.000 Akcji serii J,
- TII - minimalna wartość zapisu składanego poza procesem budowania Księgi Popytu wynosi 200.000 zł wartości Akcji serii J, maksymalny zapis jest równy liczbie Akcji serii J oferowanych w tej transzy. W przypadku Inwestorów, do których zostało skierowane Zapisanie, zapis powinien opiewać na wartość Akcji serii J wskazaną w Zapisaniu (która może być mniejsza niż 200.000 zł).

5.1.7. Wskazanie terminu, w którym możliwe jest wycofanie zapisu, o ile inwestorzy są uprawnieni do wycofywania się ze złożonego zapisu.

Jeżeli po rozpoczęciu Publicznej Oferty zostanie udostępniony do publicznej wiadomości aneks do Prospektu, osoba, która złożyła zapis na Akcje serii J przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego Zapisu.

Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu przysługuje, jeżeli aneks jest udostępniany w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Prospektu, o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych. W takim przypadku aneks będzie zawierać informację o dacie, do której przysługuje prawo

uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych Zapisu następuje poprzez złożenie oświadczenia na piśmie w jednym z POK firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu.

Prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu nie dotyczy przypadków, gdy aneks jest udostępniany w związku z błędami w treści Prospektu lub czynnikami, o których Emitent powziął wiadomość po dokonaniu przydziału Akcji Oferowanych.

Zgodnie z art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu przysługuje również osobie, która złoży Zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Emisyjnej oraz informacji o ostatecznej liczbie oferowanych Akcji serii J, w tym liczbie Akcji serii J oferowanych w każdej z transz. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje poprzez złożenie oświadczenia na piśmie w jednym z POK firmy inwestycyjnej przyjmującej zapisy, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Należy jednak zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty nie przewiduje się, aby rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpiło przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie oferowanych Akcji Oferowanych. Dlatego też nie przewiduje się, aby w przypadku Oferty inwestorom przysługiwało uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na podstawie art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Przesunięcie Akcji serii J pomiędzy transzami po zakończeniu przyjmowania Zapisów w transzach, mające charakter technicznej czynności mającej na celu zrównoważenie popytu w obu transzach jeśli w jednej z nich występuje nadsubskrypcja, zaś w drugiej pozostają akcje niesubskrybowane, nie będzie wymagało przekazywania informacji o przesunięciu w trybie art. 54 ust.3 Ustawy o Ofercie. W takim przypadku Inwestor, który złożył zapis przed dokonaniem takiego przesunięcia nie nabędzie uprawnienia do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu.

Tym samym Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji w celu umożliwienia Inwestorowi uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu. Wzór stosownego oświadczenia dostępny będzie w POK Oferującego oraz w POK domów maklerskich, uczestników utworzonego konsorcjum dystrybucyjnego.

Inwestor, któremu nie przydzielono Akcji serii J, przestaje być związany zapisem z chwilą dokonania ich przydziału.

5.1.8. Sposób i terminy przewidziane na wnoszenie wpłat na papiery wartościowe oraz dostarczenie papierów wartościowych

5.1.8.1 Wpłaty na Akcje Oferowane – informacje ogólne

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Akcje serii J jest jego opłacenie w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Akcji serii J objętych zapisem i ich Ceny Emisyjnej Akcji.

Oznacza to, iż Inwestor, w szczególności w przypadku wpłaty przelewem lub wpłat przy wykorzystaniu kredytów bankowych na zapisy, musi dokonać wpłaty ze stosownym wyprzedzeniem, uwzględniającym czas dokonania przelewu, realizacji kredytu lub wykonania innych podobnych czynności. Zaleca się, aby inwestor zasięgnął informacji w zakresie czasu trwania określonych czynności w obsługującej go instytucji finansowej i podjął właściwe czynności uwzględniając czas ich wykonania.

Wpłaty na Akcje Oferowane nie podlegają oprocentowaniu. Wpłata na Akcje Oferowane następuje wyłącznie w walucie polskiej.

Zwraca się uwagę Inwestorów, iż ponoszą oni wyłączną odpowiedzialność z tytułu wniesienia wpłat na Akcje Oferowane. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów.

Zgodnie z uchwałą nr 4/98 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 30 czerwca 1998 r. (Dziennik Urzędowy NBP nr 18/98), dane osób, dokonujących wpłat gotówkowych, których równowartość przekracza 10 tys. EURO podlegają wpisowi do ewidencji. Zgodnie z art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego, bank jest obowiązany przeciwdziałać wykorzystywaniu swojej działalności dla celów mających związek z przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z 6 czerwca 1997 r. - Kodeks karny (Dz. U. nr 88, poz. 553 z późn. zm.). Zgodnie z art. 108 zd. 1 Prawa Bankowego bank nie ponosi odpowiedzialności za szkodę, która może wynikać z wykonywania w dobrej wierze obowiązków określonych w art. 106 ust. 1 Prawa Bankowego.

Zgodnie z ustawą z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nie ujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowania terroryzmu (Dz. U. z 2003 nr 153, poz. 1505, z późn. zm.) dom maklerski i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15 000 EURO (również, gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że są one ze sobą powiązane) oraz transakcji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub

nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter. Dom maklerski i bank są zobowiązane zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o transakcjach, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że mają one związek z popełnionym przestępstwem, o którym mowa w art. 299 ustawy z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny (Dz. U. nr 88, poz. 553, z późn. zmianami).

Transza Detaliczna

Ze względu na fakt, iż przydział Akcji serii J w TD będzie dokonywany za pośrednictwem systemu informatycznego GPW, w chwili składania zapisu Inwestor musi posiadać na rachunku pieniężnym służącym do obsługi rachunku papierów wartościowych w domu maklerskim, w którym składa zapis, lub na rachunku banku depozytariusza (w odniesieniu do osób korzystających z rachunku papierów wartościowych prowadzonych przez depozytariusza) środki w kwocie stanowiącej iloczyn liczby Akcji serii J, na którą Inwestor zamierza złożyć zapis i ich Ceny Emisyjnej, powiększone o kwotę stanowiącą prowizję maklerską danego domu maklerskiego.

Na zasadach obowiązujących w danym domu maklerskim, pokrycie zlecenia mogą stanowić należności wynikające z zawartych, lecz nierozliczonych transakcji sprzedaży.

Domy maklerskie są uprawnione do pobierania prowizji od Inwestorów z tytułu zrealizowanych zleceń wystawionych na podstawie zapisów na Akcje serii J, na zasadach określonych w regulaminach świadczenia usług brokerskich.

Płatność za Akcje serii J powiększona o prowizję maklerską zostaje zablokowana w chwili składania zapisu.

Kwota stanowiąca iloczyn liczby przydzielonych Akcji serii J i Ceny Emisyjnej, jako wpłata za przydzielone Akcje serii J oraz prowizja maklerska, zostanie pobrana z rachunku subskrybenta w dniu rozliczenia transakcji, tj. w pierwszym dniu roboczym, w którym zostanie przeprowadzona sesja rozliczeniowa w KDPW, następującym po dniu, w którym nastąpi przydział Akcji serii J.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Wpłata za Akcje serii J w TII musi być uiszczona przelewem w złotych w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej w ostatnim dniu przyjmowania zapisów w TII wpłynęła na rachunek Oferującego:

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska SA
Nr 55 1540 1157 2115 6610 4333 0011,
prowadzony przez Bank Ochrony Środowiska S.A. 2 Oddział w Warszawie
z dopiskiem: UNIMOT SA – imię i nazwisko (firma) inwestora, numerem PESEL (dot. osób fizycznych)

Możliwa jest wpłata również innymi formami płatności pod warunkiem zaakceptowania ich przez Oferującego.

Za termin uiszczenia wpłaty uznaje się datę wpływu środków pieniężnych na rachunek Oferującego.

W przypadku dokonania wpłaty niepełnej w TII zapis uznany zostanie za złożony na liczbę Akcji serii J wynikającą z dokonanej wpłaty, z zastrzeżeniem, iż w takim przypadku Emitent będzie miał prawo nie przydzielenia Akcji Oferowanych w ogóle lub przydzielić je według własnego uznania zgodnie z zasadami przydziału opisanego w punkcie 5.2.3.3 w części V Prospektu.

W przypadku zredukowania zapisu niewykorzystana część kwoty wpłaconej tytułem opłacenia zapisu na Akcje Oferowane zostanie zwrócona inwestorom w terminie 7 dni od dokonania przydziału akcji na rachunki bankowe lub inwestycyjne wskazane w formularzu zapisu.

5.1.9. Opis sposobu podania wyników oferty do publicznej wiadomości wraz ze wskazaniem daty, kiedy to nastąpi.

Informacja o fakcie dojścia emisji do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości, po dokonaniu przez Zarząd Spółki przydziału Akcji serii J, w sposób, w jaki udostępniony został Prospekt, oraz w trybie przekazania równocześnie informacji do KNF i GPW, a następnie do Polskiej Agencji Prasowej zgodnie z art. 56 ust.1 Ustawy.

Ponadto, zgodnie z art. 439 KSH, wykazy subskrybentów ze wskazaniem liczby i rodzaju przyznaných każdemu z nich akcji zostaną wyłożone najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału akcji i pozostawione do wglądu w ciągu następnych dwóch tygodni w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane.

Emisja Akcji serii J nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- na dzień zamknięcia subskrypcji w terminach określonych w Prospekcie nie zostaną objęte zapisami i należycie opłacone Akcje Oferowane w liczbie wskazanej przez Zarząd na podstawie art. 432 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych; lub
- Zarząd Emitenta nie zgłosi do sądu wniosku o zarejestrowanie emisji Akcji serii J w terminie 12 miesięcy od daty zatwierdzenia przez KNF Prospektu;

- Zarząd Emitenta nie zgłosi do sądu wniosku o zarejestrowanie emisji Akcji serii J w terminie jednego miesiąca od dnia przydziału Akcji serii J; lub
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego o odmowie wpisu do rejestru podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta w wyniku emisji Akcji serii J.

Ponadto Uchwała o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego zawiera upoważnienie dla Zarządu do ustalenia ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w Ofercie oraz do określenia, zgodnie z art. 432 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, ostatecznej sumy, o jaką zostanie podwyższony kapitał zakładowy. Na Datę Prospektu intencją Zarządu jest skorzystanie z takiego upoważnienia przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane i określenie ostatecznej liczby Akcji Oferowanych w Ofercie. W związku z powyższym nie można całkowicie wykluczyć powstania następujących ryzyk: (i) w przypadku określenia przez Zarząd ostatecznej liczby Akcji Oferowanych oraz subskrybowania przez inwestorów mniejszej liczby Akcji Oferowanych niż ustalona przez Zarząd, sąd rejestrowy może uznać, iż emisja Akcji Oferowanych nie doszła do skutku, i w konsekwencji odmówić rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, (ii) subskrybowanie większej liczby Akcji Oferowanych niż liczba wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia kapitału zakładowego spowoduje konieczność dokonania redukcji zapisów, która może okazać się wyższa od ewentualnego poziomu redukcji, gdyby Emitent nie skorzystał z uprawnienia z art. 432 § 4 KSH.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego, wynikającego z emisji Akcji Oferowanych, uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd oświadczenia w formie aktu notarialnego określającego ostateczną sumę, o jaką ma zostać podwyższony kapitał zakładowy oraz wysokość objętego kapitału zakładowego na podstawie liczby Akcji Oferowanych objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie to, złożone w szczególności na podstawie art. 310 Kodeksu Spółek Handlowych, w związku z art. 431 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych, powinno zostać załączone do wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych i tym samym niedojście emisji Akcji Oferowanych do skutku.

W przypadku niedojścia Publicznej Oferty do skutku z któregośkolwiek powodu wskazanego powyżej zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz Inwestorów w terminie 7 dni po upływie zamknięcia Publicznej Oferty w sposób wskazany przez inwestora na formularzu zapisu.

W przypadku niedojścia emisji Akcji serii J do skutku po wprowadzeniu Praw do Akcji serii J do obrotu giełdowego Emitent wystąpi o zakończenie notowań Praw do Akcji serii J na GPW w dniu podania do publicznej wiadomości informacji o niedojściu emisji do skutku. Wówczas zwrot wpłat dokonany zostanie na rzecz Inwestorów, na kontach których będą zapisane Prawa do Akcji serii J w dniu rozliczenia transakcji przeprowadzonych w ostatnim dniu notowań Praw do Akcji serii J na GPW. Kwota zwracanych wpłat zostanie ustalona w ten sposób, że liczba Praw do Akcji serii J znajdujących się na koncie inwestora zostanie pomnożona przez Cenę Emisyjną Akcji. Zwrot wpłat zostanie dokonany w terminie 7 dni od ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku na rachunki inwestycyjne, na których zapisane były Prawa do Akcji serii J.

Zwrot wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Szczegółowe wyniki Oferty zostaną podane w trybie raportu bieżącego w terminie 2 tygodni od dnia zakończenia subskrypcji.

5.1.10. Procedury związane z wykonaniem praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz sposób postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane

Oferta przeprowadzana jest z wyłączeniem prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy.

5.2. Zasady dystrybucji i przydziału

5.2.1. Rodzaje inwestorów, którym oferowane są papiery wartościowe

Transza Detaliczna

Podmiotami uprawnionymi do zapisywania się na Akcje serii J w Transzy Detalicznej są:

- osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego,
- jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Podmiotami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje serii J w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych są:

- osoby fizyczne i osoby prawne, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;
- jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, zarówno rezydenci jak i nierezydenci w rozumieniu Prawa Dewizowego;

- zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie w imieniu osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć akcje,

którzy wezmą udział w procesie budowania Księgi Popytu zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie i do których zostanie skierowane Zaproszenie do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje serii J.

Ponadto, do złożenia zapisów na Akcje serii J w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych uprawnieni będą również Inwestorzy, którzy nie wzięli udziału w procesie budowania Księgi Popytu, jednakże pod warunkiem, że złożą na zasadach ogólnych zapis lub zapisy na Akcje Oferowane o wartości nie mniejszej niż 200.000 zł i na liczbę nie większą niż liczba Akcji serii J zaoferowana do objęcia w TII.

5.2.2. zamiary znaczących akcjonariuszy i członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych emitenta co do uczestnictwa w subskrypcji

W zakresie w jakim jest to wiadome Emitentowi, znaczni akcjonariusze, członkowie organów zarządzających i nadzorczych Emitenta nie zamierzają uczestniczyć w subskrypcji Akcji serii J.

5.2.3. Informacje podawane przed przydziałem

5.2.3.1 Podział oferty na transze ze wskazaniem transz dla inwestorów instytucjonalnych, drobnych (detalicznych) inwestorów i pracowników Emitenta oraz wszelkich innych transz

Ostateczna liczba oferowanych Akcji Oferowanych (i) zostanie ustalona przez Zarząd, na podstawie upoważnienia zawartego w Uchwale o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego, lub (ii) w przypadku gdy Zarząd nie skorzysta z opisanego powyżej w pkt (i) upoważnienia, ostateczna liczba oferowanych Akcji Oferowanych będzie wynosiła 2.200.000 Akcji Oferowanych.

Na Datę Prospektu intencją Zarządu jest skorzystanie z powyższego upoważnienia w taki sposób, by iloczyn Ceny Emisyjnej oraz ostatecznej liczby Akcji Oferowanych nie przekroczył kwoty 87,4 mln zł, odpowiadającej zakładanym wpływom z Oferty (wskazanym w „Część V Dokument Ofertowy – Przesłanki oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych”).

Emitent wstępnie oferuje Akcje serii J w następujących transzach:

- w ramach Transzy Detalicznej (TD) – oferuje się do 440.000 Akcji serii J,
- w ramach Transzy Inwestorów Instytucjonalnych (TII) – oferuje się do 1.760.000 Akcji serii J.

5.2.3.2 Zasady określające sytuację, w której może dojść do zmiany wielkości transz (claw-back), maksymalna wielkość przesunięcia oraz minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transz

Zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej, ostateczna liczba Akcji Oferowanych, jaka zostanie zaoferowana do objęcia, w tym liczba Akcji serii J zaoferowana w każdej z transz, zostanie podana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony niniejszy Prospekt, oraz w drodze raportu bieżącego w trybie art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w terminie wskazanym w harmonogramie Oferty.

Wraz z powyższymi informacjami Emitent przekaze informację o skorzystaniu albo nieskorzystaniu przez Zarząd z uprawnienia wynikającego z art. 432 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych.

Zgodnie z art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie oferowanych papierów wartościowych, w tym liczbie akcji oferowanych w każdej z transz, przysługuje uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych swojego oświadczenia woli przez złożenie w dowolnym POK firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapisy, oświadczenia na piśmie w terminie dwóch dni roboczych od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji. Należy jednak zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty nie przewiduje się, aby rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpiło przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o ostatecznej liczbie oferowanych Akcji Oferowanych. Dlatego też nie przewiduje się, aby w przypadku Oferty inwestorom przysługiwało uprawnienie do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu na podstawie art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

W ślad za wymaganiami określonymi w „Stanowisku Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 30 września 2010 r. w sprawie stosowania art. 432 § 4 KSH w przypadku ofert publicznych prowadzonych na podstawie prospektów emisyjnych i memorandum informacyjnych” Spółka UNIMOT SA wskazuje, że w ocenie Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego (i) subskrybowanie mniejszej liczby akcji niż wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia może budzić wątpliwości, czy emisja doszła do skutku, a w konsekwencji może skutkować odmową rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, (ii) subskrybowanie większej liczby akcji niż wynikająca z określonej przez Zarząd ostatecznej sumy podwyższenia spowoduje, że Zarząd przydzielając akcje dokona redukcji zapisów na zasadach opisanych w Prospekcie.

5.2.3.3 Metoda lub metody przydziału, które będą stosowane w odniesieniu do transz detalicznych i transz dla pracowników Emitenta w przypadku nadsubskrypcji w tych transzach

Na etapie przydziału Akcji Oferowanych Emitent może podjąć decyzję o przesunięciu Akcji serii J pomiędzy Transzą Detaliczną a Transzą Inwestorów Instytucjonalnych, wyłącznie w celu zrównoważenia popytu i podaży pomiędzy transzami. W takim przypadku mogą zostać przesunięte jedynie te Akcje serii J, które nie zostały subskrybowane przez inwestorów w danej transzy pod warunkiem, że w drugiej transzy popyt zgłoszony przez inwestorów przewyższył ich podaż. Takie przesunięcie nie będzie stanowiło zmiany liczby Akcji Oferowanych, a Inwestor, który złożył Zapis przed dokonaniem takiego przesunięcia nie nabytej uprawnienia do uchylenia się od skutków prawnych złożonego Zapisu.

Transza Detaliczna

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć Akcji serii J pomiędzy transzami, wyłącznie w celu zrównoważenia popytu i podaży, przydział Akcji serii J nastąpi z wykorzystaniem systemu informatycznego GPW, na podstawie postanowień umowy zawartej pomiędzy Emitentem, Oferującym oraz GPW.

W przypadku, gdy łączna liczba Akcji serii J, na którą Inwestor złożył i prawidłowo opłacił zapisy przekroczy liczbę 200.000 sztuk - zapisy złożone przez Inwestora zostaną poddane proporcjonalnej redukcji, tak, aby łącznie opiewały na nie więcej niż 200.000 sztuk. Powyższa redukcja zleceń zostanie dokonana z udziałem Oferującego, w domach maklerskich, które przyjmą Zapis od Inwestora.

Następnie po dokonaniu ww. redukcji, na podstawie prawidłowo złożonych i opłaconych Zapisów, domy maklerskie wystawią do systemu informatycznego GPW odpowiednie zlecenia kupna akcji. W dniu przydziału do systemu informatycznego GPW zostanie wprowadzone odpowiednie zlecenie sprzedaży Akcji serii J.

Przydział przez system informatyczny GPW zostanie zrealizowany zgodnie z następującymi zasadami:

- w przypadku, gdy liczba Akcji serii J, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w TD będzie mniejsza lub równa liczbie Akcji serii J objętych tą transzą – zlecenia kupna zostaną zrealizowane w całości;
- w przypadku, gdy liczba Akcji serii J, na jaką złożono prawidłowo opłacone zapisy w TD będzie większa od liczby Akcji serii J objętych tą transzą, z uwzględnieniem przesunięć między transzami – zlecenia zostaną zrealizowane na zasadzie proporcjonalnej redukcji; stopa alokacji wyrażona będzie w procentach z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku;
- w przypadku, gdy pozostaną akcje nieprzydzielone w wyniku zaokrągleń, Akcje serii J zostaną przydzielone Inwestorom zgodnie z zasadami przydziału stosowanymi na GPW.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Podstawę przydziału Akcji serii J w TII stanowi prawidłowo złożony i opłacony zapis, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie emisyjnym.

Po dokonaniu ewentualnych przesunięć pomiędzy transzami, o których mowa w pkt 5.2.3.2. i pkt 5.2.3.3. w części V Prospektu, Zarząd, w oparciu o opłacone zapisy dokona ostatecznego przydziału Akcji serii J.

W TII Akcje serii J zostaną przydzielone według uznania Emitenta, na podstawie rekomendacji Oferującego.

W pierwszej kolejności przydzielone zostaną Akcje serii J Inwestorom, którzy wzięli udział w budowie Księgi Popytu oraz na podstawie otrzymanych Zaproszeń prawidłowo złożyli i opłacili zapisy. W odniesieniu do tych Inwestorów Akcje serii J zostaną przydzielone zgodnie ze złożonymi zapisami.

W dalszej kolejności Akcje serii J zostaną przydzielone pozostałym Inwestorom, którzy prawidłowo złożyli i opłacili zapisy.

Dokonanie przez Inwestora wpłaty niepełnej lub dokonanie zapisu na inną liczbą Akcji Oferowanych niż wskazana w Zaproszeniu, pomimo uznania takiego zapisu za ważny, będzie oznaczać, że Spółka, na podstawie rekomendacji Oferującego, będzie miała prawo przydzielić Akcje serii J według własnego uznania lub nie przydzielić ich w ogóle.

Ułamkowe części Akcji Oferowanych nie będą przydzielane, podobnie jak nie będą przydzielane Akcje Oferowane łącznie kilku inwestorom. Emitent może odmówić dokonania przydziału Akcji Oferowanych w przypadku, gdy zapis zostanie złożony przez lub w imieniu inwestora prowadzącego działalność konkurencyjną wobec Emitenta.

O liczbie przydzielonych akcji Inwestor będzie poinformowany w POK, w którym złożył zapis oraz ewentualnie w innym trybie uzgodnionym indywidualnie.

5.2.3.4 Opis wszystkich wcześniej ustalonych sposobów preferencyjnego traktowania określonych rodzajów inwestorów lub określonych grup powiązanych (włącznie z programami dla rodzin i osób zaprzyjaźnionych) przy przydziale papierów wartościowych, z podaniem wartości oferty zarezerwowanej dla takiego preferencyjnego przydziału jako procent całości oferty oraz kryteriów kwalifikujących do takich rodzajów lub grup

Przydział Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych uzależniony jest od faktu uczestniczenia Inwestora w procesie budowy Księgi Popytu – opis w punkcie 5.2.3.3 w części V Prospektu.

5.2.3.5 Informacja, czy sposób traktowania, przy przydziale, zapisów lub ofert na zapisy może być uzależniony od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem, jakiego podmiotu są one dokonywane

Sposób traktowania przy przydziale Akcji Oferowanych nie jest uzależniony od tego, za pośrednictwem, jakiego podmiotu dokonywane są zapisy na Akcje Oferowane.

5.2.3.6 Docelowa minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach Transzy Detalicznej, jeśli występuje

Nie przewiduje się docelowej minimalnej wielkości pojedynczego przydziału w Transzy Detalicznej.

5.2.3.7 Warunki zamknięcia oferty, jak również najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia

Oferta zostanie zamknięta w terminie określonym w rozdziale w punkcie 5.1.3 w części V Prospektu z zastrzeżeniem zmiany tego terminu zgodnie z zasadami opisanymi w wymienionym punkcie.

5.2.3.8 Możliwość składania wielokrotnych zapisów

W Transzy Detalicznej Inwestor może złożyć dowolną liczbę zapisów z zastrzeżeniem, że łączna liczba Akcji serii J, na które opiewają wszystkie zapisy Inwestora nie może przekroczyć 200.000 sztuk Akcji serii J. W przypadku przekroczenia tego limitu zapisy złożone przez Inwestora zostaną poddane proporcjonalnej redukcji, tak, aby łącznie opiewały na nie więcej niż 200.000 sztuk. Powyższa redukcja zleceń zostanie dokonana z udziałem Oferującego, w domach maklerskich, które przyjmą Zapis od Inwestora

W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych Inwestor może złożyć dowolną liczbę zapisów z zastrzeżeniem, że preferencjami w przydziale objęte będą zapisy na liczbę Akcji Oferowanych określoną w Zapisie do złożenia zapisu na Akcje Oferowane skierowanym do tego inwestora zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 5.1.3.1 w części V Prospektu.

5.2.4. Procedura zawiadamiania inwestorów o liczbie przydzielonych papierów wartościowych wraz ze wskazaniem, czy dopuszczalne jest rozpoczęcie obrotu przed dokonaniem tego zawiadomienia

W dniu przydziału Akcji Oferowanych na rachunkach papierów wartościowych Inwestorów składających Zapisy zostaną zapisane prawa do akcji nowej emisji serii J. Inwestorzy zostaną powiadomieni o tym fakcie zgodnie z regulaminem obowiązującym w domu maklerskim przyjmującym Zapis.

Akcje serii J zostaną zaksięgowane na rachunkach inwestycyjnych posiadaczy Praw do Akcji serii J po zarejestrowaniu przez Sąd Rejestrowy podwyższenia kapitału poprzez emisję Akcji serii J i zarejestrowaniu Akcji serii J przez KDPW. Posiadacze Praw do Akcji serii J zostaną powiadomieni o tym fakcie zgodnie z regulaminem obowiązującym w domu maklerskim, w którym zostaną zarejestrowane posiadane przez nich Akcje serii J.

Ponadto, zgodnie z art. 439 KSH, wykazy subskrybentów ze wskazaniem liczby i rodzaju przyznanych każdemu z nich akcji zostaną wyłożone najpóźniej w terminie tygodnia od dnia przydziału akcji i pozostawione do wglądu w ciągu następujących dwóch tygodni w miejscach, gdzie zapisy były przyjmowane.

5.2.5. Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

Nie przewiduje się wystąpienia nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału.

5.3. Cena

5.3.1. Wskazanie ceny, po której będą oferowane papiery wartościowe

Przed rozpoczęciem procesu budowy Księgi Popytu Emitent, na podstawie rekomendacji Oferującego, ustali Przedział Cenowy Akcji Oferowanych lub Cenę Maksymalną. Cena Maksymalna lub Przedział Cenowy wraz z Ceną Maksymalną,

stanowiąca zarazem górną granicę wartości ww. Przedziału (w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie), zostaną podane do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu.

Cena Emisyjna Akcji serii J zostanie ustalona w oparciu o wyniki procesu budowania Księgi Popytu przez Zarząd Emitenta na podstawie rekomendacji Oferującego i podana do publicznej wiadomości w trybie przewidzianym w art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie, najpóźniej do godz. 8.00 pierwszego dnia przyjmowania zapisów.

Jednakże niezależnie od wyniku przeprowadzonego procesu budowy Księgi Popytu, Zarząd Emitenta, zastrzega sobie prawo do ustalenia Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych w oparciu o rekomendację Oferującego. Cena ta zostanie ustalona na takim poziomie, aby zapewnić skuteczne przeprowadzenie Publicznej Oferty. Ustalona w wyżej opisany sposób Cena Emisyjna zawierać się będzie w Przedziale Cenowym lub jeżeli zostanie określona Cena Maksymalna, nie będzie wyższa od ustalonej Ceny Maksymalnej.

Cena Emisyjna Akcji będzie stała i jednakowa dla obydwu transz.

Inwestor w TD, oprócz ceny za nabywane Akcje, poniesie koszty prowizji maklerskiej w wysokości określonej przez firmę inwestycyjną przyjmującą zapis na Akcje serii J.

Zgodnie z art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej osobie, która złożyła zapis przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie przysługuje uprawnienie do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu przez złożenie w dowolnym POK firmy inwestycyjnej przyjmującej Zapisy oświadczenia na piśmie w terminie dwóch dni roboczych od przekazania do wiadomości publicznej tej informacji. Należy jednak zauważyć, że zgodnie z harmonogramem Oferty nie przewiduje się, aby rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpiło przed przekazaniem do publicznej wiadomości informacji o Cenie Emisyjnej oferowanych Akcji serii J. Dlatego też nie przewiduje się, aby w przypadku Oferty inwestorom przysługiwało uprawnienie do uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu na podstawie art. 54 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

5.3.2. Zasady podania do publicznej wiadomości ceny papierów wartościowych w ofercie

Informacja o wysokości Ceny Emisyjnej Akcji Oferowanych zostanie podana przed rozpoczęciem zapisów poprzez przekazanie informacji (zgodnie z art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie) do KNF oraz do publicznej wiadomości w sposób, w jaki został udostępniony Prospekt oraz w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie.

5.3.3. Prawo pierwokupu Akcji Oferowanych

Publiczna oferta Akcji serii J jest subskrypcją otwartą w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 KSH, tym samym nie jest ofertą skierowaną do dotychczasowych akcjonariuszy. Dotychczasowi akcjonariusze Uchwałą o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego zostali pozbawieni prawa poboru w stosunku do Akcji serii J.

Treść ww. uchwały w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru (wraz z opinią Zarządu) zamieszczona jest w punkcie 4.6 w części V Prospektu.

Ze względu na specyfikę Publicznej Oferty nie występują prawa pierwokupu oraz prawa poboru.

5.3.4. W przypadku, gdy występuje lub może występować znacząca rozbieżność pomiędzy ceną papierów wartościowych w ofercie publicznej a faktycznymi kosztami gotówkowymi poniesionymi na nabycie papierów wartościowych przez członków organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo osoby zarządzające wyższego szczebla lub osoby powiązane w transakcjach przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku, lub też papierów wartościowych, które mają oni prawo nabyć - porównanie opłat ze strony inwestorów w ofercie publicznej oraz efektywnych wpłat gotówkowych dokonanych przez takie osoby

Ani członkowie Zarządu ani Rady Nadzorczej, osoby zarządzające wyższego szczebla oraz osoby powiązane nie nabywały ani za gotówkę ani w żaden inny sposób akcji Spółki w ciągu ostatniego roku.

Na Datę Prospektu brak jest również jakichkolwiek ustaleń, na mocy których członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej oraz osoby powiązane byłiby uprawnieni do nabycia lub objęcia w przyszłości papierów wartościowych Emitenta na preferencyjnych warunkach.

5.4. Plasowanie i gwarantowanie (subemisja)

5.4.1. Nazwa i adres koordynatora(ów) całości i poszczególnych części oferty

Koordynatorem całości Publicznej Oferty jest Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. ul. Marszałkowska 78/80, Warszawa, występujący jako podmiot Oferujący.

Nie przewiduje się koordynatorów zajmujących się częściami Publicznej Oferty oraz podmiotów zajmujących się plasowaniem w innych krajach. Publiczna Oferta jest przeprowadzana wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

Oferujący planuje zorganizować konsorcjum domów maklerskich, które będą przyjmować zapisy na Akcje serii J w Transzy Detalicznej. Lista domów maklerskich – członków Giełdy, uprawnionych do przyjmowania zapisów na Akcje serii J zostanie podana do publicznej wiadomości w formie Komunikatu Aktualizującego, o którym mowa w art. 52 ust.2 Ustawy o Ofercie oraz udostępniona na stronach internetowych: Emitenta (www.unimot.pl) oraz Oferującego (www.bossa.pl).

5.4.2. Nazwa i adres agentów ds. płatności i podmiotów świadczących usługi depozytowe w każdym kraju

Nie przewiduje się agentów ds. płatności.

Po zatwierdzeniu Prospektu przewiduje się korzystanie z usług Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., który na polskim rynku kapitałowym pełni funkcję głównego podmiotu świadczącego usługi depozytowe.

5.4.3. Nazwa i adres podmiotów, które podjęły się gwarantowania emisji na zasadach wiążącego zobowiązania oraz nazwa i adres podmiotów, które podjęły się plasowania oferty bez wiążącego zobowiązania lub na zasadzie „dołożenia wszelkich starań”. Wskazanie istotnych cech umów, wraz z ustalonym limitem gwarancji. W sytuacji, gdy nie cała emisja jest objęta gwarancją, należy wskazać część niepodlegającą gwarancji. Wskazanie ogólnej kwoty prowizji za gwarantowanie i za plasowanie

Do Daty Prospektu Emitent nie zawarł umowy o gwarantowanie emisji na zasadzie wiążącego zobowiązania. NWZ Spółki udzieliło Zarządowi pełnomocnictwa do zawarcia ewentualnej umowy o subemisję usługową lub inwestycyjną.

Plasowaniem Oferty na zasadzie „dołożenia wszelkich starań” zajmie się Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie ul. Marszałkowska 78/80.

Kwota prowizji z tytułu plasowania uzależniona jest od wartości Oferty i została opisana w punkcie 8 części V Prospektu.

Emitent opublikuje informacje dotyczące całkowitych kosztów Oferty poniesionych przez Emitenta w formie raportu bieżącego zgodnie z § 33 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

5.4.4. Data sfinalizowania umowy o gwarantowanie emisji

Emitent nie zawarł umowy o gwarantowanie emisji.

6. DOPUSZCZENIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU I USTALENIA DOTYCZĄCE OBROTU

6.1. Wskazanie czy oferowane papiery wartościowe są lub będą przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym lub innych rynkach równoważnych

Na Datę Prospektu Akcje serii C, D, E, F, G oraz H oznaczone kodem ISIN PLUNMOT00013 są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Na podstawie Prospektu Emitent zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym (rynek równoległy) łącznie do 7 331 797 Akcji Emitenta, w tym:

- 2.400.000 (słownie: dwa miliony czterysta tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii C
- 103.797 (słownie: sto trzy tysiące siedemset dziewięćdziesiąt siedem) Akcji zwykłych na okaziciela serii D ,
- 400.000 (słownie: czterysta tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii E,
- 400.000 (słownie: czterysta tysięcy) Akcje zwykłych na okaziciela serii F,
- 400.000 (słownie: czterysta tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii G ,
- 400.000 (słownie: czterysta tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii H,
- 1.028.000 (słownie: jeden milion dwadzieścia osiemset tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela serii I,
- nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 2 200 000 (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy) Akcji zwykłych na okaziciela nowej emisji serii J

oraz nie mniej niż 1 (słownie: jeden) i nie więcej niż 2 200 000 (słownie: dwa miliony dwieście tysięcy) praw do akcji serii J ("PDA"), przy czym ostateczna liczba PDA oraz Akcji serii J notowanych na rynku regulowanym GPW nie będzie większa niż ostateczna liczba Akcji Oferowanych.

Dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Wprowadzanych do obrotu na rynek regulowany (rynek równoległy) uzależnione będzie od spełnienia warunków określonych w Regulaminie GPW. Warunki jakie winna spełnić Spółka zostały szczegółowo opisane w punkcie 3.3 części III Prospektu „*Ryzyko związane z odmową dopuszczenia papierów wartościowych objętych Prospektem do obrotu na rynku regulowanym*”.

Spółka niezwłocznie po zaistnieniu okoliczności, które to umożliwią zamierza ubiegać się o równoczesne dopuszczenie i wprowadzenie Akcji serii C, D, E, F, G, H, I oraz PDA serii J do obrotu giełdowego prowadzonego przez GPW na rynku równoległym.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Akcji serii J, przy założeniu spełnienia warunku rozproszenia akcji dla rynku podstawowego wymaganego przez Rozporządzenie o Rynku i Emitentach, Spółka rozważy przeniesienie notowań akcji na rynek podstawowy.

Na Datę Prospektu Akcje serii C,D,E,F,G,H oraz I Emitenta spełniają wszystkie warunki dopuszczenia akcji do obrotu giełdowego na rynku równoległym.

Po dokonaniu przydziału Akcji serii J, Emitent podejmie działania w celu zakończenia notowań Akcji serii C, D, E, F, G, H na rynku NewConnect oraz dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego Akcji serii C,D,E,F,G,H,I oraz Prawa do Akcji serii J.

Warunkiem wprowadzenia Akcji serii J Emitenta do obrotu giełdowego jest wydanie przez Sąd Rejestrowy postanowienia o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Niezwłocznie po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy emisji Akcji serii J, Zarząd podejmie działania mające na celu wprowadzenie tych akcji do obrotu giełdowego.

Jednakże na Datę Prospektu nie jest znana ostateczna kapitalizacja rynkowa Emitenta liczona według ceny rynkowej akcji notowanych na rynku NewConnect ze średniego kursu tych akcji z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień złożenia wniosku o ich dopuszczenie. W ocenie Zarządu Emitenta przyszła kapitalizacja rynkowa Emitenta, będzie znacząco przewyższała wymaganą minimalną jej wartość tj. 48 mln zł. Jednakże w przypadku znaczącego spadku kursu akcji Emitenta na rynku NewConnect istnieje ryzyko, iż Emitent może nie spełnić wymogu minimalnej wartości rynkowej liczonej jako iloczyn wszystkich Akcji Emitenta i prognozowanej ceny rynkowej tych akcji.

Zważywszy na brak możliwości określenia, na Datę Prospektu, ostatecznej kapitalizacji rynkowej Spółki liczonej na dzień poprzedzających dzień złożenia wniosku o dopuszczenie Akcji Wprowadzanych, Spółka nie jest w stanie zagwarantować, że zostaną spełnione wszystkie warunki dopuszczenia Akcji serii C,D,E,F,G,H oraz I do obrotu na rynku równoległym.

W przypadku zaistnienia powyższej sytuacji, do czasu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego emisji Akcji serii J w sądzie, PDA serii J będą notowane na rynku NewConnect. Dopuszczenie i wprowadzenie na rynek regulowany (rynek równoległy) Akcji Instniejących oraz rozpoczęcie notowań Akcji serii J będzie możliwe dopiero po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Emitent zakłada, że po rejestracji podwyższenia kapitału będzie spełniał wszystkie warunki wymagane dla obrotu regulowanego na rynku równoległym.

Ponadto Emitent zakłada, że po rejestracji podwyższenia kapitału będzie również spełniał wszystkie warunki wymagane dla rynku oficjalnych notowań giełdowych prowadzonym przez GPW na rynku podstawowym. Jednakże, aby umożliwić równoczesne dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Wprowadzanych oraz PDA serii J do obrotu giełdowego, Emitent w pierwszej kolejności będzie ubiegał się o dopuszczenie na rynek równoległy. W związku z powyższym, po rejestracji Akcji serii J w sądzie, Emitent nie wyklucza zmiany rynku notowań z równoległego na podstawowy. Aby spełnić warunek konieczny dla rynku podstawowego tj. warunek rozproszenia akcji, konieczne jest objęcie przez Inwestorów, w ramach Oferty Publicznej Alicji serii J, co najmniej 1.027.683 Akcji serii J oferowanych w ramach Oferty Publicznej (stanowiących 25% wszystkich akcji Spółki objętych wnioskiem o dopuszczenie do obrotu giełdowego, będące w posiadaniu Inwestorów, z których każdy będzie posiadał po emisji Akcji serii C nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu), których wartość, łącznie z Akcjami serii C,D,E,F,G,H oraz I, nie będzie niższa niż 48 mln zł (według ceny rynkowej akcji notowanych na rynku NewConnect liczonej ze średniego kursu tych akcji z ostatnich 3 miesięcy poprzedzających dzień złożenia wniosku o ich dopuszczenie).

W przypadku odstąpienia od przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji serii J Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie Akcji serii C,D,E,F,G,H oraz I do obrotu na rynku równoległym GPW. W przypadku, gdy warunki dopuszczenia do obrotu na rynku równoległym nie zostaną spełnione, Spółka pozostanie na rynku NewConnect i będzie ubiegać się o wprowadzenie na ten rynek Akcji serii I.

W takiej sytuacji o niespełnieniu kryterium dopuszczenia do obrotu na rynku równoległym Emitent poinformuje w formie aneksu do Prospektu, niezwłocznie po powzięciu informacji o niespełnieniu wymogu dopuszczenia do obrotu regulowanego, nie później jednak niż przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych. W związku z uprawnieniami Inwestorów do uchylecia się od skutków prawnych złożonego Zapisu, w związku z publikacją aneksu do Prospektu, Emitent jest zobowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji w celu umożliwienia Inwestorowi realizacji prawa do odstąpienia od Zapisu.

Stosownie do art. 5 ust. 1 i 4 Ustawy o Obrocie Emitent zawrze z KDPW umowę, której przedmiotem będzie rejestracja Akcji serii I, Akcji serii J oraz Praw do Akcji serii J.

6.2. Rynki regulowane lub rynki równoważne, na których są dopuszczone do obrotu akcje tej samej klasy, co akcje oferowane lub dopuszczane do obrotu

Akcje Emitenta nie są przedmiotem notowań na żadnym rynku regulowanym lub rynkach równoważnych.

Na Datę Zatwierdzenia Prospektu Akcje serii C, D, E, F, G oraz H oznaczone kodem ISIN PLUNMOT00013 są przedmiotem notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA.

Zwraca się uwagę, że wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym.

6.3. Jeżeli jednocześnie lub prawie jednocześnie z utworzeniem papierów wartościowych, co do których oczekuje się dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, przedmiotem subskrypcji lub plasowania o charakterze prywatnym są papiery wartościowe tej samej klasy, lub, jeżeli tworzone są papiery wartościowe innej klasy w związku z plasowaniem o charakterze publicznym lub prywatnym, należy podać szczegółowe informacje na temat charakteru takich operacji oraz liczbę i cechy papierów wartościowych, których operacje te dotyczą

Nie istnieją papiery wartościowe, które są przedmiotem subskrypcji lub plasowania jednocześnie lub prawie jednocześnie co Akcje serii J będące przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym.

6.4. Nazwa i adres podmiotów posiadających wiążące zobowiązanie do działań jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym, zapewniających płynność oraz podstawowe warunki ich zobowiązania

Emitent zawarł umowę o pełnienie funkcji animatora rynku w alternatywnym systemie obrotu z Domem Maklerskim BDM SA.

Zgodnie z §20 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu animatorem rynku jest członek rynku lub podmiot będący firmą inwestycyjną, który zobowiązał się do dokonywania na własny rachunek na rynku kierowanym zleceniami czynności mających na celu wspomaganie płynności obrotu instrumentami finansowymi danego emitenta. Animator rynku wykonuje swoje obowiązki zgodnie z regulacjami GPW w Warszawie S.A., a w szczególności zgodnie z załącznikiem nr 6 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

6.5. Działania stabilizujące cenę w związku z ofertą

Nie są tworzone żadne inne papiery wartościowe tej samej lub innej klasy co Akcje serii J.

7. INFORMACJE NA TEMAT WŁAŚCICIELI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OBJĘTYCH SPRZEDAŻĄ

7.1. Dane na temat Oferujących Akcje do sprzedaży

Na podstawie Prospektu nie oferuje się do sprzedaży żadnych papierów wartościowych. Prospekt został sporządzony w związku z publiczną subskrypcją akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,00 PLN każda oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii C, D, E, F, G, H, I, J oraz praw do akcji serii J.

7.2. Liczba i rodzaj akcji oferowanych przez każdego ze Sprzedających

Nie ma oferowanych papierów wartościowych przez sprzedających.

7.3. Umowy zakazu sprzedaży akcji typu „lock – up”

Emitent na Datę Prospektu nie jest stroną żadnych umów typu „lock-up”.

W według najlepszej wiedzy Emitenta, akcjonariusze Emitenta nie są stroną umów zakazu sprzedaży akcji typu „lock-up”.

8. KOSZTY EMISJI LUB OFERTY

Wpływy pieniężne netto ogółem oraz szacunkowa wielkość wszystkich kosztów emisji lub oferty

Zamiarem Emitenta jest pozyskanie w ramach Oferty Publicznej środków pieniężnych w kwocie do 87,4 mln zł brutto.

Wysokość wpływów netto Emitenta z emisji Akcji Oferowanych będzie uzależniona od łącznej wysokości kosztów przeprowadzenia Oferty. Na szacunkową kwotę kosztów emisji Akcji serii J, przy założeniu, że zostaną objęte wszystkie Akcje serii J, składają się szacunkowe prowizje i koszty przedstawione w tabeli poniżej.

Przy założeniu, że zostaną objęte wszystkie Akcje serii J, maksymalną wysokość kosztów oferty objęcia Akcji serii J szacuje się na ok. 2 442 tys. zł. Koszty te mogą ulec zmianie w zależności od finalnie pozyskanych wpływów z emisji Akcji serii J.

Poniżej przedstawiono strukturę szacunkowych kosztów związanych z przeprowadzeniem emisji Akcji serii J Emitenta:

Szacunkowe koszty emisji Akcji serii J	Szacunkowa wartość (tys. zł)
Koszty sporządzenia prospektu z uwzględnieniem kosztów doradztwa, oferowania i badań danych finansowych*	1 951
Koszty promocji oferty	480
Koszty administracyjne, opłaty sądowe i notarialne	11
Razem	2 442

* według przewidywań na Datę Prospektu łączne koszty plasowania nie powinny wynieść więcej niż 1,95% wartości Akcji Oferowanych

Źródło: Emitent

Wszystkie kwoty są podane w wartościach netto.

Emitent opublikuje informacje dotyczące przychodów z subskrypcji Akcji serii J, jak również całkowitych kosztów Oferty Publicznej w formie raportu bieżącego zgodnie z art. § 33 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.) w terminie 2 tygodni od dnia zakończenia subskrypcji.

Koszty emisji Akcji serii J poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta, pomniejszą kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, zaś pozostała ich część zostanie zaliczona do kosztów finansowych.

9. ROZWODNIENIE

Lista akcjonariuszy Emitenta oraz rozwodnienie w wyniku oferty Akcji Oferowanych zostały przedstawione poniżej.

Tabela: Udział akcjonariuszy w kapitale zakładowym oraz liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta przed emisją Akcji serii J

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% głosów na WZ
Unimot Express Sp z o.o.	3.454.120	59,23%	3.804.120	58,24%
Zemadon Ltd.	1.572.411	26,96%	1.922.411	29,43%
Free Float	805.266	13,81%	805.266	12,33%
RAZEM	5.831.797	100,00%	6.531.797	100,00%

Źródło: Emitent

W ramach emisji Akcji serii J, Emitent oferuje do 2.200.000 akcji zwykłych na okaziciela.

Przy założeniu, że zostaną objęte wszystkie zaoferowane do objęcia Akcje serii J oraz dotychczasowi akcjonariusze nie obejmą Akcji serii J, akcje ulegną rozwodnieniu w sposób przedstawiony poniżej.

Tabela: Udział akcjonariuszy w kapitale zakładowym oraz liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta po emisji Akcji serii J

Akcjonariusz	Liczba akcji	% w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Unimot Express Sp z o.o.	3.454.120	43,01%	3.804.120	43,57%
Zemadon Ltd.	1.572.411	19,58%	1.922.411	22,02%
Free Float	805.266	10,03%	805.266	9,22%
Akcje serii J	2.200.000	27,39%	2.200.000	25,20%
RAZEM	8.031.797	100,00%	8.731.797	100,00%

Źródło: Emitent

10. INFORMACJE DODATKOWE

10.1. Opis zakresu działań doradców związanych z emisją

Informacje dotyczące doradców związanych z emisją oraz opis zakresu ich działań zostały przedstawione w punkcie 1 części IV oraz punkcie 3.3 części V Prospektu.

10.2. Wskazanie innych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

W części V Prospektu nie zamieszczono żadnych informacji, które zostały zbadane lub przejrane przez biegłego rewidenta, oraz odnośnie których sporządzili oni jakikolwiek raport lub opinię.

10.3. Dane na temat eksperta

W części V Prospektu nie zamieszczono raportów ani oświadczeń ekspertów.

10.4. Potwierdzenie, że informacje uzyskane od osób trzecich zostały dokładnie powtórzone. Źródła tych informacji

W części V Prospektu nie zostały zamieszczone żadne informacje pochodzące od osób trzecich.

ZAŁĄCZNIKI**Załącznik nr 1 Definicje i skróty**

Akcje	akcje Emitenta (lub część tych akcji)
Akcje serii A	100.000 akcji imiennych serii A Emitenta, uprzywilejowanych co do głosu (w ten sposób, że na każdą akcję serii A przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu) (lub część tych akcji)
Akcje serii B	600.000 akcji imiennych serii B Emitenta, uprzywilejowanych co do głosu (w ten sposób, że na każdą akcję serii B przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu) (lub część tych akcji)
Akcje serii C	2.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C Emitenta (lub część tych akcji)
Akcje serii D	103.797 akcji zwykłych na okaziciela serii D Emitenta (lub część tych akcji)
Akcje serii E	400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E Emitenta (lub część tych akcji)
Akcje serii F	400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F Emitenta (lub część tych akcji)
Akcje serii G	400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G Emitenta (lub część tych akcji)
Akcje serii H	400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H Emitenta (lub część tych akcji)
Akcje serii I	1.028.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I Emitenta (lub część tych akcji)
Akcje serii J	do 2.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J Emitenta (lub część tych akcji) oferowanych na podstawie Prospektu emisyjnego
Akcje Oferowane	Akcje serii J oferowane na podstawie Prospektu emisyjnego
Akcje Wprowadzane	Akcje serii C, serii D, serii E, serii F, serii G, serii H, serii I oraz Akcje serii J, które będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym
Alternatywny pomiar wyników, APM (alternative performance measure)	Pomiar finansowy historycznej lub przyszłej efektywności finansowej, sytuacji finansowej lub przepływów pieniężnych Emitenta, inny niż pomiar finansowy zdefiniowany lub określony w mających zastosowanie ramach sprawozdawczości finansowej
Cena Emisyjna Akcji Oferowanych, Cena Emisyjna Akcji, Cena Emisyjna	cena emisyjna Akcji serii J
Cena Maksymalna	Cena maksymalna Akcji serii J w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie, ustalana na potrzeby przeprowadzenia procesu budowy Księgi Popytu
Data Prospektu, Data Zatwierdzenia Prospektu emisyjnego	dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu emisyjnego
Deklaracja	oświadczenie składane przez Inwestorów zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych na zasadach określonych w Prospekcie
Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW	Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW stanowiące załącznik do Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 13 października 2015 r.
Doradca Finansowy	allStreet sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
Doradca Prawny	Kancelaria CSW Więckowska i Partnerzy Radcy Prawni z siedzibą w Poznaniu
Dyrektywa MAD	Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/57/UE z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie sankcji karnych za nadużycia na rynku
Dyspozycja Deponowania	oświadczenie Inwestora o rachunku papierów wartościowych, na którym zaksięgowane powinny zostać objęte (nabyte) przez Inwestora Akcje Oferowane
Dz. U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Dz.U.U.E.L.	Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej serii L
Dz. Urz.	Dziennik Urzędowy
dzień roboczy	każdy dzień nie będący sobotą lub dniem ustawowo wolnym od pracy w Rzeczypospolitej Polskiej

Emitent, UNIMOT, Spółka	UNIMOT Spółka Akcyjna z siedzibą w Zawadzkie
euro, EUR	prawny środek płatniczy obowiązujący w krajach Europejskiej Unii Walutowej
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Grupa Kapitałowa, Grupa Kapitałowa Emitenta	Grupa kapitałowa, w której jednostką dominującą jest Unimot S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
Inwestor	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka nie posiadająca osobowości prawnej, będąca zarówno rezydentem, jak i nierezydentem w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego
Kc, Kodeks cywilny	ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (tj. z dnia 17 lutego 2016 r. Dz.U. z 2016 r. poz. 380, ze zm.)
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KNF, Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego
Komunikat Aktualizujący	Komunikat aktualizujący do Prospektu, o którym mowa w art. 52 Ustawy o Ofercie
Kpk, Kodeks postępowania karnego	ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. - Kodeks postępowania karnego. (Dz. U.Nr 89, poz. 555, z późn. zm.)
Kpc, Kodeks postępowania cywilnego	ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. – Kodeks postępowania cywilnego (tj. z dnia 17 grudnia 2013 r. Dz.U. z 2014 r. poz. 101, ze zm.)
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
Ksh, Kodeks spółek handlowych	ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tj. z dnia 19 kwietnia 2013 r. Dz.U. z 2013 r. poz. 1030, ze zm)
Księga Popytu	rejestr składanych przez Inwestorów Deklaracji zainteresowania nabyciem Akcji Oferowanych
KW	Księga wieczysta
MP	Monitor Polski
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NBP	Narodowy Bank Polski
New Connect, ASO GPW	Alternatywny System Obrotu w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prowadzony przez spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Obecni Akcjonariusze	akcjonariusze Emitenta w Dacie Prospektu emisyjnego
Oferta, Oferta Publiczna, Publiczna Oferta	oferta objęcia Akcji serii J
Oferujący	Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie
Ordynacja Podatkowa	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tj. z dnia 8 kwietnia 2015 r. Dz.U. z 2015 r. poz. 613, ze zm.)
PAP	Polska Agencja Prasowa S.A.
PDA, Prawo do Akcji	Prawo do Akcji serii J w rozumieniu Ustawy o Obrocie
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności – wprowadzona rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie Polskiej Klasyfikacji Działalności (Dz. U. Nr 251, poz. 1885, z późn. zm.)
PLN, złoty, zł,	prawny środek płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej
POK	Punkt Obsługi Klienta domów maklerskich – uczestników konsorcjum dystrybucyjnego
Prawo Bankowe	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo Bankowe (Dz. U. z 2015 r., poz. 128, ze zm.)
Prawo Dewizowe	ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe (Dz. U. z 2012 r., poz. 826)
Prawo Energetyczne	ustawa z dnia 10 kwietnia 1997 r. - Prawo energetyczne (tj. z dnia 15 czerwca 2012 r. Dz.U. z 2012 r. poz. 1059)
Prawo Zamówień Publicznych	ustawa z dnia 29 stycznia 2004 r. Prawo zamówień publicznych (tj. z dnia 26 listopada 2015 r. Dz.U. z 2015 r. poz. 2164, ze zm.)

Prospekt, Prospekt Emisyjny	niniejszy prospekt emisyjny w rozumieniu Ustawy o Ofercie będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje dotyczące Spółki
Przedział Cenowy Akcji, Przedział Cenowy	przedział, w ramach którego ustalona zostanie cena emisyjna dla akcji serii J
Publiczna Oferta, Oferta Publiczna, Oferta	patrz definicja Oferty
PZR	Polskie Zasady Rachunkowości
Raport Bieżący	Forma, w jakiej realizowane są obowiązki informacyjne spółek publicznych określone w art. 56 Ustawy o Ofercie lub Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu
Rekomendacja CESR	Rekomendacje w sprawie spójnej implementacji Rozporządzenia Komisji Europejskiej nr 809/2004 o prospekcie, wydane przez Komitet Europejskich Regulatorów Rynku Papierów Wartościowych
Regulamin GPW	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. – uchwalony Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 r., z późniejszymi zmianami
Regulamin KDPW	Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych SA w brzmieniu obowiązującym na dzień zatwierdzenia Prospektu emisyjnego UNIMOT SA
Rozporządzenie nr 1606/2002	Rozporządzenie (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz.U.UE.L.2002.243.1)
Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004	Rozporządzenie Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004r. wdrażające Dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz upowszechniania reklam (Dz.U.UE.L.2004.149.1, z późniejszymi zmianami)
Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchwalające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.
Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) NR 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie WE w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) (Dz.U.UE.L.2004.24.1)
Rozporządzenie o Rynku i Emitentach	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 maja 2010 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz.U. Nr 84, poz. 547)
RP	Rzeczpospolita Polska
SA, S.A.	spółka akcyjna
Spółka	patrz definicja Emitenta
Sp. z o.o., sp. z o.o.	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Statut	Statut Emitenta
TD	Transza Detaliczna
TII	Transza Inwestorów Instytucjonalnych
Uchwała o Podwyższeniu Kapitału Zakładowego	należy rozumieć uchwałę Nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia UNIMOT Spółki Akcyjnej z dnia 29 września 2015 roku, zmienioną następnie uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia UNIMOT Spółki Akcyjnej z dnia 24 października 2016 roku
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
USD, dolar	prawny środek płatniczy Stanów Zjednoczonych Ameryki
Ustawa o Krajowym Rejestrze Sądowym	ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (tj. z dnia 29 kwietnia 2016 r. Dz.U. z 2016 r. poz. 687, ze zm.)
Ustawa o Nadzorze	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (tj. z dnia 22 lipca 2016 r. Dz.U. z 2016 r. poz. 1289, ze zm.)

Ustawa o Obrocie, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2014 r. poz.94, ze zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tj. Dz. U.z 2015 r. poz. 184, ze zm.)
Ustawa o Ofercie	ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2013 r. poz. 1382, ze zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2012 r., poz. 361, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 2014 r.poz. 851 ze zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tj. z dnia 3 lutego 2016 r. Dz.U. z 2016 r. poz. 223, , ze zm.)
Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn	ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (tj. z dnia 29 stycznia 2016 r. Dz.U. z 2016 r. poz. 205, ze zm.)
Ustawa o Prawie Autorskim i Prawach Pokrewnych	ustawa z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (tj. z dnia 29 kwietnia 2016 r. Dz.U. z 2016 r. poz. 666,, z późn. zm.)
Ustawa o Rachunkowości	ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. z dnia 22 czerwca 2016 r. Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.)
WZ, NWZ, ZWZ	Walne Zgromadzenie, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie
Zapis	Zapis na Akcje Oferowane
Zaproszenie	imienne zaproszenie do złożenia i opłacenia zapisu na Akcje serii J kierowane do Inwestorów w Transzy Inwestorów Indywidualnych zgodnie z zasadami określonymi w Prospekcie
Zarząd	zarząd Emitenta

Załącznik nr 2 Słownik pojęć branżowych

Autogaz	gaz płynny (LPG) stosowany jako paliwo silnikowe
Biopaliwa	paliwa powstałe z przetworzenia biomasy
CNG	sprężony gaz ziemny
ILUC	pośrednia zmiana użytkowania gruntów (ang. Indirect Land Use Change), wynikająca z upraw na potrzeby produkcji biopaliw
LNG	skroplony gaz ziemny (ok. 95% metanu, 5% inne składniki)
LPG	skroplony gaz płynny (propan, butan oraz w pomijalnych ilościach: metan, etan, propylen, izobutan i pentan)
Mtoe	milion ton oleju ekwiwalentnego (1.000.000 toe)
Narodowy Cel Wskaźnikowy, NCW	minimalny udział biokomponentów i innych paliw odnawialnych w ogólnej ilości paliw ciekłych i biopaliw ciekłych, zużywanych przez przedsiębiorcę w transporcie w ciągu roku kalendarzowego (liczony wg wartości opałowej)
OTC	rynek pozagiełdowy (ang. over-the-counter)
Paliwa ciekłe	substancje chemiczne lub ich mieszaniny o ciekłym stanie skupienia, które łatwo się spalają w powietrzu, a produktem ich spalania są przede wszystkim gazy. Najważniejszymi pierwiastkami w paliwach są: węgiel i wodór.
POGP	Polska Organizacja Gazu Płynnego
TGE	Towarowa Giełda Energii S.A. - jedyna licencjonowana giełda energii w Polsce. Działalność operacyjną rozpoczęła 30 czerwca 2000 r. Od lutego 2012 r. TGE jest wyłączną własnością Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie
toe	tona oleju ekwiwalentnego - energetyczny równoważnik jednej metrycznej tony ropy naftowej, o wartości opałowej równej 10.000 kcal/kg
Upoważniony Przedsiębiorca, AEO	przedsiębiorca posiadający siedzibę w Unii Europejskiej, który po spełnieniu przewidzianych przepisami prawa warunków i kryteriów uzyskał jedno ze świadectw AEO. Jako wiarygodny przedsiębiorca korzysta z ułatwień odnoszących się do kontroli celnej, dotyczącej bezpieczeństwa i ochrony oraz z uproszczeń przewidzianych w ramach przepisów celnych
URE	Urząd Regulacji Energetyki

Załącznik nr 3 Statut**STATUT UNIMOT S.A. Z SIEDZIBĄ W ZAWADZKIEM****tekst jednolity****§ 1.**

1. Spółka będzie prowadzić działalność gospodarczą pod firmą: UNIMOT Spółka Akcyjna.
2. Założycielem Spółki jest UNIMOT EXPRESS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.

§ 2.

Siedzibą Spółki jest miejscowość Zawadzkie.

§ 3.

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

§ 4.

1. Spółka działa na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.
2. Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju oraz poza granicami.
3. Spółka może uczestniczyć w spółkach krajowych i zagranicznych.

§ 5.

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności jest:

- 06.10.Z górnictwo ropy naftowej,
- 06.20.Z górnictwo gazu ziemnego,
- 09.10.Z działalność usługowa wspomagająca eksploatację złóż ropy naftowej i gazu ziemnego,
- 19.20.Z wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej,
- 20.11.Z produkcja gazów technicznych,
- 20.59 Z produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 25.29.Z produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych,
- 27.33.Z produkcja sprzętu instalacyjnego,
- 32.99.Z produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 33.11.Z naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych,
- 33.12.Z naprawa i konserwacja maszyn,
- 33.19.Z naprawa i konserwacja pozostałego sprzętu i wyposażenia,
- 33.20.Z instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- 35.11.Z wytwarzanie energii elektrycznej,
- 35.12.Z przesyłanie energii elektrycznej,
- 35.13.Z dystrybucja energii elektrycznej,
- 35.14.Z handel energią elektryczną,
- 35.21.Z wytwarzanie paliw gazowych,
- 38.11.Z zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne,
- 38.21.Z obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne,
- 38.31.Z demontaż wyrobów zużytych,

-
- 41.20.Z roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
 - 43.13.Z wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
 - 43.22.Z wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
 - 45.11.Z sprzedaż hurtowa i detaliczna samochodów osobowych i furgonetek,
 - 45.19.Z sprzedaż hurtowa i detaliczna pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
 - 46.12.Z działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych,
 - 46.14.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
 - 46.18.Z działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów,
 - 46.19.Z działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
 - 46.71.Z sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych,
 - 46.73.Z sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
 - 46.75.Z sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych,
 - 46.76.Z sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów,
 - 46.77.Z sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
 - 46.90.Z sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
 - 47.11.Z sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych
 - 47.25.Z sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
 - 47.30.Z sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów silnikowych na stacjach paliw.
 - 49.41.Z transport drogowy towarów,
 - 52.10.A magazynowanie i przechowywanie paliw gazowych,
 - 52.10.B magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
 - 52.21.Z działalność usługowa wspomagająca transport lądowy,
 - 52.22.A działalność usługowa wspomagająca transport morski,
 - 52.22.B działalność usługowa wspomagająca transport śródlądowy,
 - 52.24.A przeladunek towarów w portach morskich,
 - 52.24.B przeladunek towarów w portach śródlądowych,
 - 54.24.C przeladunek towarów w pozostałych punktach przeladunkowych,
 - 56.10.A restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne,
 - 56.10.B ruchome placówki gastronomiczne,
 - 58.19.Z pozostała działalność wydawnicza,
 - 64.19.Z Pozostałe pośrednictwo pieniężne,
 - 64.91.Z Leasing finansowy,
 - 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów,
 - 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
 - 68.20.Z wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
 - 68.31.Z pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
 - 68.32.Z zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
 - 77.11.Z Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
 - 77.39.Z wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane,

35.23.Z Handel paliwami gazowymi w systemie sieciowym.

69.20.Z Działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe.

§ 6.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 5.831.798,00 zł (pięć milionów osiemset trzydzieści jeden tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt osiem złotych) i nie więcej niż 8.031.797,00 zł (osiem milionów trzydzieści jeden tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt siedem złotych) i dzieli się na nie mniej niż 5.831.798 (pięć milionów osiemset trzydzieści jeden tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt osiem) akcji i nie więcej niż 8.031.797 (osiem milionów trzydzieści jeden tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt siedem), w tym:
 - a. 100.000 (sto tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od „000 000 001” do „000 100 000”,
 - b. 600.000 (sześćset tysięcy) akcji imiennych serii B o numerach od „000 000 001” do „000 600 000”,
 - c. 2.400.000 (dwa miliony czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o numerach od „000 000 001” do „002 400 000”,
 - d. 103.797 (sto trzy tysiące siedemset dziewięćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii D o numerach od „000 000 001” do „000 103 797”
 - e. 400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach od „000 000 0001” do „000 400 000”
 - f. 400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach od „000 000 0001” do „000 400 000”
 - g. 400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii G o numerach od „000 000 0001” do „000 400 000”
 - h. 400.000 (czterysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii H o numerach od „000 000 0001” do „000 400 000”
 - i. 1.028.000 (jeden milion dwadzieścia osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii I o numerach od „000 000 001” do „001 028 000”
 - j. nie mniej niż 1 (jedna) akcja i nie więcej niż 2.200.000 (dwa miliony dwieście) akcji na okaziciela serii J o numerach od „000 000 001” do 002 200 000”
2. Akcje imienne serii A i B są uprzywilejowane w prawie głosu. Uprzywilejowanie przyznaje dwa głosy każdej akcji serii A i B. Uprzywilejowanie akcji co do głosu wygasa w przypadku zamiany takiej akcji na akcję na okaziciela.
3. W chwili zawiązania Spółki UNIMOT EXPRESS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie obejmuje 100.000 (sto tysięcy) akcji imiennych serii A o numerach od „000 000 001” do „000 100 000”, o wartości nominalnej 1 zł (jeden złotych) każda, pokrywając je w całości wkładem pieniężnym - gotówką.
4. Kapitał zakładowy został pokryty w całości wkładem pieniężnym przed zarejestrowaniem Spółki.
5. W przypadku jeśli w Spółce nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego, akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki mogą być obejmowane zarówno za wkłady pieniężne jak i niepieniężne.

§ 7.

Akcje Spółki mogą być umarżane. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia (z zastrzeżeniem art. 363 § 5 Kodeksu spółek handlowych) oraz zgody akcjonariusza, którego akcje mają zostać umorzone.

§ 8.

1. Spółka może emitować akcje imienne lub akcje na okaziciela.
2. Na wniosek Akcjonariusza, Zarząd Spółki zamieni akcje imienne Akcjonariusza na akcje na okaziciela.
3. Zamiana zdematerializowanych akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna.

§ 9.

Spółka ma prawo emitować obligacje zamienne na akcje i obligacje z prawem pierwszeństwa. Spółka ma także prawo emitować warranty subskrypcyjne.

§ 10.

1. Rozporządzenie akcjami imiennymi nie jest uzależnione od zgody Spółki ani w żaden inny sposób ograniczone, z zastrzeżeniem prawa pierwszeństwa uregulowanego w ust. 2 – 9 poniżej.
2. W przypadku zbycia akcji imiennych Spółki przez akcjonariusza, prawo pierwszeństwa nabycia akcji przysługuje pozostałym akcjonariuszom posiadającym pozostałe akcje imienne, proporcjonalnie do ilości posiadanych akcji imiennych.
3. W celu zapewnienia realizacji prawa pierwszeństwa, akcjonariusz zamierzający zbyć akcje imienne ma obowiązek pisemnego zawiadomienia wszystkich pozostałych akcjonariuszy posiadających akcje imienne oraz Zarządu Spółki o zamiarze zbycia akcji. Do zawiadomienia należy dołączyć ofertę nabywcy zawierającą informację o osobie nabywcy, liczbie akcji przeznaczonych do zbycia oraz ustalonej cenie. Treść zawiadomienia powinna zawierać upoważnienie dla Zarządu Spółki do odbierania oświadczeń o skorzystaniu z prawa pierwszeństwa. Zawiadomienie wraz z ofertą potencjalnego nabywcy doręczane jest na adresy akcjonariuszy wskazane w księdze akcyjnej. Doręczenie zawiadomienia jest równoznaczne ze złożeniem oferty zbycia akcji w liczbie i w cenie oferowanej przez nabywcę.
4. W przypadku zamiaru zbycia akcji imiennych, cena nabycia jednej akcji w ramach realizacji prawa pierwszeństwa będzie równa zadeklarowanej cenie zbycia, przedstawionej w zawiadomieniu, o którym mowa w ust. 2, nie wyższej jednak od trzykrotności średniego arytmetycznego kursu akcji Spółki odpowiednio w alternatywnym systemie obrotu NewConnect lub na rynku regulowanym z ostatnich trzech miesięcy poprzedzających miesiąc złożenia zawiadomienia, o którym mowa w ust. 3.
5. Akcjonariusze mogą wykonać prawo pierwszeństwa w terminie 14 (czternaście) dni od otrzymania zawiadomienia poprzez złożenie na ręce Zarządu Spółki oświadczenia o realizacji prawa pierwszeństwa i przyjęciu oferty zbycia akcji.
6. W przypadku gdy oświadczenia o realizacji prawa pierwszeństwa obejmują akcje w liczbie przekraczającej przeznaczoną do zbycia Zarząd Spółki dokona redukcji proporcjonalnie do liczby akcji objętej oświadczeniami o realizacji prawa pierwszeństwa.
7. Zarząd Spółki w terminie 7 (siedmiu) dni licząc od upływu terminu do złożenia oświadczeń o zamiarze skorzystania z prawa pierwszeństwa, o których mowa w ust. 4, przygotowuje listę osób, które złożyły takie oświadczenia i przekaże ją akcjonariuszowi zamierzającemu zbyć akcje oraz akcjonariuszom korzystającym z prawa pierwszeństwa. Lista zawierać będzie wskazanie osób korzystających z prawa pierwszeństwa wraz z przypisaniem każdej z nich liczby i numerów nabywanych akcji.
8. Termin zapłaty całej ceny za akcje nabywane w trybie prawa pierwszeństwa nie może być dłuższy niż 90 (dziewięćdziesiąt) dni licząc od dnia przekazania przez Zarząd Spółki zainteresowanym listy, o której mowa w ust. 7. W przypadku bezskutecznego upływu terminu do zapłaty za akcje akcjonariusz może odstąpić od zawartej umowy zbycia akcji i zbyć je w całości lub części na rzecz nabywcy określonego w zawiadomieniu i na wskazanych tam warunkach.
9. Zbycie akcji imiennych z naruszeniem obowiązków wynikających z zapisów powyższych jest bezskuteczne wobec Spółki i akcjonariuszy uprawnionych z prawa pierwszeństwa.

§ 11.

1. Organami Spółki są:
 - Walne Zgromadzenie,
 - Zarząd,
 - Rada Nadzorcza.
2. Członków pierwszego Zarządu i Rady Nadzorczej powołuje Założyciel.

§ 12.

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje corocznie Zarząd nie później niż na dzień 30 czerwca każdego roku.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 1/20 (jedną dwudziestą) kapitału zakładowego.
4. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Kodeks spółek handlowych lub postanowienia niniejszego Statutu przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał.
5. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, Częstochowie lub w Warszawie.
6. Jeżeli Zarząd nie podejmie uchwały o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia albo zwoła je na dzień niemieszczący się w terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego, prawo do zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje Radzie Nadzorczej.
7. Jeżeli stosownie do postanowień ustępu 6 zwołane zostaną dwa Zwyczajne Walne Zgromadzenia (jedno przez Zarząd, a drugie przez Radę Nadzorczą), jako Zwyczajne Walne Zgromadzenie winno odbyć się tylko to Walne Zgromadzenie, które zwołane zostało na termin wcześniejszy i tylko to Walne Zgromadzenie uprawnione jest do podejmowania uchwał zastrzeżonych do kompetencji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie, które zostało zwołane na dzień późniejszy, winno się odbyć tylko wówczas, jeżeli porządek obrad tego Walnego Zgromadzenia określony przez organ, który je zwołał, zawiera punkty nieobjęte porządkiem obrad odbytego Walnego Zgromadzenia.

§ 13.

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymaga:

- a. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- b. powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty,
- c. określenie dnia dywidendy,
- d. postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- e. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- f. emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
- g. nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych,
- h. zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 Kodeksu spółek handlowych,
- i. ustalanie liczby i wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej.

§ 14.

1. Dopuszcza się udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, co obejmuje w szczególności:

- c. transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, za pomocą dowolnej wybranej techniki transmisji danych,
 - d. dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia, za pomocą dowolnej wybranej techniki transmisji danych.
2. Prawo głosu przysługujące danemu akcjonariuszowi może być wykonywane osobiście lub przez pełnomocnika zarówno przed jak i w toku Walnego Zgromadzenia.
 3. Udział akcjonariuszy lub ich pełnomocników w Walnym Zgromadzeniu odbywanym przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, jak również wykonywanie przez nich prawa głosu, możliwe jest po zidentyfikowaniu przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia tych akcjonariuszy lub pełnomocników, za pomocą dowolnie wybranego przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia sposobu, umożliwiającego należyłą identyfikację, jak również przy zachowaniu bezpieczeństwa komunikacji elektronicznej.
 4. Walne Zgromadzenie w drodze uchwały ustali „Regulamin organizacyjny Walnych Zgromadzeń odbywanych przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej”, określający - między innymi - techniczne aspekty związane z organizacją i przebiegiem tego typu Walnych Zgromadzeń.

§15.

1. Zarząd Spółki liczy od jednej do pięciu osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Możliwa jest zmiana liczby członków Zarządu w trakcie trwania wspólnej kadencji Zarządu.
2. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji wynoszącej pięć lat. Dopuszczalne jest powoływanie tych samych osób na następne kadencje Zarządu.
3. Do Zarządu mogą być powoływani akcjonariusze, a także osoby spoza Spółki.
4. W przypadku Zarządu wieloosobowego w razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
5. Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy niezastrzeżone przez przepisy lub Statut dla innych organów Spółki.
6. Nabycie i zbycie nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości stanowi kompetencję Zarządu i nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.
7. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji. Zmiana ta wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia powziętej większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

§ 16.

1. Do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki, w tym podpisywania umów i zaciągania zobowiązań, uprawnieni są:
 - c. w przypadku Zarządu jednoosobowego: członek Zarządu samodzielnie,
 - d. w przypadku Zarządu wieloosobowego:
 - każdy członek Zarządu samodzielnie do kwoty 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych)
 - dwóch członków Zarządu łącznie albo jeden członek Zarządu łącznie z Prokurentem powyżej kwoty 500.000,00 zł (pięćset tysięcy złotych).
2. Do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków niemajątkowych Spółki uprawniony jest każdy członek Zarządu samodzielnie.

§ 16a

1. Z zastrzeżeniem ustępu 2 niniejszego paragrafu, Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa Zarządu z jego inicjatywy bądź na wniosek Członka Zarządu lub na wniosek Rady Nadzorczej.
2. Jeżeli Zarząd Spółki jest wieloosobowy, uchwały Zarządu mogą być również podejmowane poza posiedzeniem Zarządu w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Głosowanie w trybie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, może zarządzić Prezes Zarządu z własnej inicjatywy bądź na wniosek któregokolwiek z pozostałych członków Zarządu.
3. Członek Zarządu informuje Zarząd o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.
4. Szczegółowe zasady organizacji i sposobu działania Zarządu mogą zostać określone w regulaminie Zarządu, uchwalonym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą.

§ 17.

Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę, na warunkach wskazanych w Kodeksie spółek handlowych. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.

§ 18.

1. Rada Nadzorcza liczy od trzech do siedmiu członków, a w przypadku, gdy Spółka ma charakter spółki publicznej od pięciu do siedmiu członków, w tym Przewodniczącego, dwóch Wiceprzewodniczących oraz Sekretarza Rady. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej może pełnić jednocześnie funkcję Sekretarza Rady. Przewodniczący Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej oraz Sekretarz Rady Nadzorczej są wybierani i odwoływani przez Radę Nadzorczą.
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji, wynoszącej 5 (pięć) lat.
3. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.
4. Z zastrzeżeniem ustępu 6 (szóstego) poniżej, członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.
5. Rada działa na podstawie uchwalonego przez nią Regulaminu, określającego jej organizację i sposób wykonywania czynności.
6. Przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej (oraz ich osoby bliskie, w szczególności współmałżonek, zstępni oraz wstępni) powoływanych przez Walne Zgromadzenie („Członkowie Niezależni”) powinno spełniać następujące kryteria:
 - a. nie są i nie byli pracownikami Spółki, podmiotów zależnych lub dominujących Spółki przez ostatnie 5 lat,
 - b. nie są i nie byli zatrudnieni w Spółce, w jej spółkach zależnych lub dominujących na stanowisku członka zarządu lub innym kierowniczym stanowisku przez ostatnie 5 lat
 - c. nie otrzymują żadnego dodatkowego wynagrodzenia (poza należnym z tytułu członkostwa w radzie nadzorczej) lub jakichkolwiek świadczeń majątkowych ze Spółki, jej spółek zależnych lub dominujących,
 - d. nie są akcjonariuszem posiadającym bezpośrednio lub pośrednio akcje przekraczające 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu lub przedstawicielami, członkami zarządu, rady nadzorczej lub pracownikami pełniącymi funkcje kierownicze u tegoż akcjonariusza,

- e. nie są i nie byli przez ostatnie trzy lata wspólnikami lub pracownikami obecnych lub byłych biegłych rewidentów Spółki lub jej spółek zależnych,
 - f. nie mają i nie mieli przez ostatnie trzy lata rodzinnych powiązań z członkami Zarządu Spółki, pracownikami Spółki pełniącymi kierownicze stanowiska, zajmującymi stanowiska radcy prawnego lub dominującym akcjonariuszem przez ostatnie 3 lata,
 - g. nie mają i nie mieli przez ostatni rok żadnych istotnych powiązań gospodarczych ze Spółką lub jej podmiotami zależnymi, bezpośrednio lub pośrednio, jako partner, akcjonariusz, wspólnik, członek organów lub pełniąc funkcje kierownicze. Powiązanie gospodarcze obejmuje powiązanie z istotnym dostawcą dóbr lub usług (w tym finansowych, prawnych, doradczych lub konsultingowych), istotnym klientem lub organizacjami otrzymującymi znaczne środki od Spółki lub jej grupy,
 - h. nie byli członkami Rady Nadzorczej Spółki przez więcej niż 12 lat licząc od daty pierwszego wyboru,
 - i. nie są członkami zarządu w innej spółce, w której członek Zarządu Spółki jest członkiem rady nadzorczej tej innej spółki.
7. Niespełnienie kryteriów wymienionych w ustępie 6 (szóstym) powyżej przez żadnego z członków Rady Nadzorczej lub brak w Radzie jakiegokolwiek Członka Niezależnego Rady nie ma wpływu na możliwość dokonywania i ważność czynności dokonywanych przez Radę Nadzorczą, w tym w szczególności podjętych uchwał.
 8. Rada Nadzorcza powołuje Komitet Audytu, odpowiedzialny za nadzór nad sprawami finansowymi Spółki. Komitet Audytu będzie się składał z co najmniej trzech członków, w tym Przewodniczącego, powoływanych przez Radę Nadzorczą, w tym co najmniej dwóch Członków Niezależnych Rady, z których przynajmniej jeden posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej. Przewodniczący Komitetu Audytu zostanie powołany przez Radę Nadzorczą spośród Członków Niezależnych Rady. Szczegółowe zadania i sposób działania Komitetu Audytu określi Regulamin Komitetu Audytu stanowiący Załącznik do Regulaminu Rady Nadzorczej.
 9. Członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi pisemną informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% (słownie: pięć procent) ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Niezależny członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi informację na temat wszelkich okoliczności powodujących utratę przez niego tej cechy.

§ 19.

1. Członek Rady Nadzorczej może brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady.
2. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

§ 20.

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy:
 - a. ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym,
 - b. ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
 - c. składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny dokumentów i wniosków, o których mowa w punkcie a i b powyżej.
 - d. powołanie i odwołanie członków Zarządu z jednoczesnym określeniem ich funkcji w Zarządzie,

- e. wybór lub zmiana biegłego rewidenta do badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki,
 - f. reprezentowanie Spółki w umowie pomiędzy Spółką a członkiem Zarządu Spółki, w tym ustalenie wynagrodzenia dla członków Zarządu, przy czym kompetencje Rady Nadzorczej wykonuje jej Członek wskazany w uchwale Rady,
 - g. rozpatrywanie i opiniowanie istotnych spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
 - h. zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu oraz delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
 - i. zatwierdzanie rocznych planów finansowych (budżetów) przedłożonych przez Zarząd oraz zmian do tych budżetów,
 - j. zatwierdzanie wieloletnich planów finansowych i strategicznych Spółki, przygotowanych przez Zarząd,
 - k. zatwierdzanie regulaminu Zarządu,
 - l. wyrażanie zgody na wypłatę zaliczek na poczet dywidendy,
 - m. wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotami powiązanych z członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu, jak również akcjonariuszem oraz z podmiotami z nimi powiązanymi, za wyjątkiem transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy,
 - n. wyrażanie zgody na świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu.
3. Członek Rady Nadzorczej informuje pozostałych członków Rady Nadzorczej o zaistniałym lub mogącym powstać konflikcie interesów oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt.

§ 21.

1. Spółka prowadzi księgowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Rokiem obrotowym spółki jest rok kalendarzowy.
3. Spółka tworzy kapitały i fundusze:
 - a. kapitał zakładowy,
 - b. kapitał zapasowy,
 - c. kapitały rezerwowe.
4. Kapitały rezerwowe mogą być tworzone i znoszone stosownie do potrzeb na mocy uchwały walnego zgromadzenia, chyba że powstają z mocy prawa lub upoważnienie do ich tworzenia prawo przypisuje innemu organowi spółki. O użyciu kapitału rezerwowego rozstrzyga walne zgromadzenie.

§ 22.

Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidację prowadzi się pod firmą spółki z dodatkiem „w likwidacji”. Likwidatorami są członkowie zarządu chyba, że walne zgromadzenie postanowi odmiennie.

§ 23.

Ogłoszenia Spółki publikowane będą w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, chyba że przepis szczególny stanowi inaczej.

§ 24.

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

Tekst jednolity Spółki został sporządzony w dniu 2 czerwca 2016 r. i przyjęty uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta nr 30 z dnia 2 czerwca 2016 r.

Niniejszy tekst jednolity Statut Spółki uwzględnia również zmianę § 6 ust. 1 Statutu Spółki, w związku z emisją oferowanych akcji na okaziciela serii J, przed ich zarejestrowaniem w Krajowym Rejestrze Sądowym. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego oraz nowych akcji, wynikających z emisji akcji serii J zostanie zarejestrowana po przeprowadzeniu oferty tych akcji.

Załącznik nr 4 Lista Punktów Obsługi Klienta Domu Maklerskiego BOS SA

Lp.	NAZWA POK Miasto	Kod	Ulica	Telefon
1	Białystok	15-282	Piękna 1	(85) 744-10-44
2	Bielsko-Biała – AFI*	43-300	Cyniarska 36	(33) 812 33 89
3	Częstochowa	42-200	Al. NMP 2	(34) 361 00 03, 361 00 59
4	Gdańsk	80-824	Podwale Przedmiejskie 30	(58) 320 88 48
5	Katowice	40-048	Kościuszki 43	(32) 606-76-20
6	Kielce	25-102	Warszawska 31	(041) 344 45 25
7	Koszalin – AFI*	75-950	1 Maja 18/9	(94) 346-51-31
8	Kraków	31-068	Stradomska 5a/10	(12) 433-71-40
9	Łódź	90-368	Piotrkowska 166/168	(42) 636-00-05
10	Olsztyn – AFI*	10-539	Dąbrowszczaków 8/9	(89) 527 28 82
11	Poznań	60-523	Dąbrowskiego 79A	(61) 841-14-12 (61) 847-91-16
12	Rzeszów	35-017	S. Moniszki 8	(17) 850 84 86
13	Szczecin	70-415	Al. Papieża J. Pawła II 6	(91) 434-44-30
14	Warszawa	00-517	Marszałkowska 78/80	(22) 5043-300
15	Wrocław	50-107	Sukiennice 6	(71) 344-82-02

*Agent Firmy Inwestycyjnej

Załącznik nr 5 - Formularz zapisu na Akcje zwykłe na okaziciela serii J Spółki UNIMOT S.A. w Transzy Detalicznej

Niniejszy formularz stanowi zapis na Akcje serii J spółki UNIMOT SA o wartości nominalnej 1,00 zł każda, oferowane w Publicznej Ofercie. Podstawą prawną emisji jest Uchwała nr 6 NWZA UNIMOT SA z dnia 29 września 2015 r., zmieniona Uchwałą nr 4 NWZA UNIMOT SA z dnia 24 października 2016 r. Akcje serii J przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym i niniejszym formularzu zapisu.

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):.....
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej):.....
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny):
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy):
5. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej:
6. Dane osoby/osób fizycznej(ych) działającej(ych) w imieniu osoby prawnej:
.....
7. Status dewizowy:* rezydent nierezydent
8. Liczba subskrybowanych Akcji serii J: (słownie:))
9. Cena Emisyjna wynosizł
10. Kwota wpłaty na Akcje serii J: zł (słownie:))
11. Forma wpłaty na Akcje serii J:
12. Zwrot wpłaconej kwoty lub jej części zostanie dokonany na rachunek papierów wartościowych, z którego zrealizowane będzie zlecenie nabycia Akcji serii J.
13. Przydzielone inwestorowi Akcji serii J zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych, z którego zrealizowane będzie zlecenie nabycia Akcji serii J.

Oświadczenie osoby składającej zapis

Ja niżej podpisany oświadczam, że:

- zapoznałem się z treścią Prospektu i akceptuję brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty;
- łączna liczba Akcji serii J, na którą złożyłem zapisy (łącznie z akcjami obejmującymi niniejszy zapis) nie przekroczyła 200.000 sztuk;
- zgadzam się na przydzielenie mi mniejszej liczby Akcji serii J w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, oraz przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie;
- wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych w zakresie informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje serii J przez Oferującego Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji serii J oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

Upoważniam firmę inwestycyjną, w której składam zapis do przekazywania Oferującemu oraz GPW w Warszawie informacji o złożonym przeze mnie zapisie na Akcje serii J oraz danych osobowych w celu weryfikacji prawidłowości i liczby złożonych zapisów.

.....
(data i podpis subskrybenta)

.....
(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis,
pieczęć adresowa domu maklerskiego)

*) właściwie zaznaczyć „x”

Uwaga: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych subskrybenta lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi subskrybent.

Załącznik nr 6 - Formularz zapisu na Akcje zwykłe na okaziciela serii J Spółki UNIMOT S.A. w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Niniejszy formularz stanowi zapis na Akcje serii J spółki UNIMOT SA o wartości nominalnej 1,00 zł każda, oferowane w Publicznej Ofercie. Podstawą prawną emisji jest Uchwała nr 6 NWZA UNIMOT SA z dnia 29 września 2015 r., zmieniona Uchwałą nr 4 NWZA UNIMOT SA z dnia 24 października 2016 r. Akcje serii J przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w Prospekcie Emisyjnym i niniejszym formularzu zapisu.

1. Imię i nazwisko (nazwa firmy osoby prawnej):.....
2. Miejsce zamieszkania (siedziba osoby prawnej):.....
3. PESEL, REGON (lub inny numer identyfikacyjny):
4. Adres do korespondencji (telefon kontaktowy):
5. Osoby zagraniczne: numer paszportu, numer właściwego rejestru dla osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nie posiadających osobowości prawnej:
6. Dane osoby/osób fizycznej(ych) działającej(ych) w imieniu osoby prawnej:
.....
7. Status dewizowy:* rezydent nierezydent
8. Liczba subskrybowanych Akcji Oferowanych: (słownie:.....)
9. Cena Emisyjna wynosizł
10. Kwota wpłaty na Akcje Oferowane: zł (słownie:
11. Forma wpłaty na Akcje Oferowane:
12. Forma zwrotu wpłaconej kwoty lub jej części*:
 gotówka w POK, w którym złożono zapis
 przelew na rachunek subskrybenta nr:
prowadzony przez

Oświadczenie osoby składającej zapis

Ja niżej podpisany oświadczam, że:

- zapoznałem się z treścią Prospektu i akceptuję brzmienie Statutu oraz warunki Publicznej Oferty;
- zgadzam się na przydzielenie mi mniejszej liczby Akcji Oferowanych w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Prospekcie;
- wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, oraz przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz że dane na formularzu zapisu zostały podane dobrowolnie;
- wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową swoich danych osobowych w zakresie informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Akcje Oferowane przez Oferującego Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej Akcji Oferowanych oraz, że upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.

.....
(data i podpis subskrybenta)

.....
(data przyjęcia zapisu, podpis i pieczęć przyjmującego zapis,
pieczęć adresowa domu maklerskiego)

*) właściwe zaznaczyć „x”

Uwaga: Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych subskrybenta lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi subskrybent.

Dyspozycja Deponowania Akcji serii J spółki UNIMOT SA

Proszę o zdeponowanie na rachunku papierów wartościowych nr:

prowadzonym w domu maklerskim (pełna nazwa i kod domu maklerskiego):

.....

wszystkich przydzielonych mi Akcji Oferowanych Spółki UNIMOT SA

Oświadczenie: Ja niżej podpisany, zobowiązuję się do niezwłocznego poinformowania POK, w którym dokonałem zapisu na Akcje serii J Spółki UNIMOT SA o wszelkich zmianach dotyczących numeru wyżej wymienionego rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego rachunek oraz stwierdzam nieodwołalność niniejszej dyspozycji.

.....