



# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY UNIMOT I UNIMOT S.A.

za pierwsze półrocze 2024 roku zakończone  
30 czerwca 2024 roku



**Wrzesień 2024**



## Grupa UNIMOT w I PÓŁROCZU 2024 ROKU

**6 479 mln zł – przychody ze sprzedaży**

**165,6 mln zł – EBITDA**

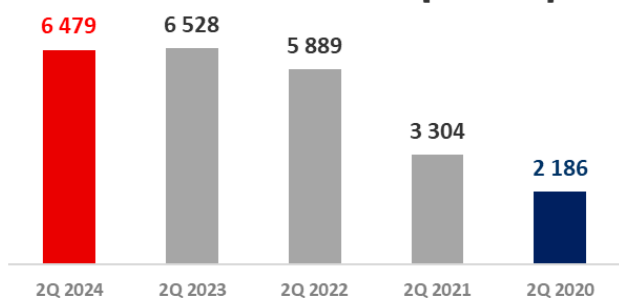
**127,8 mln zł – EBITDA skorygowana**



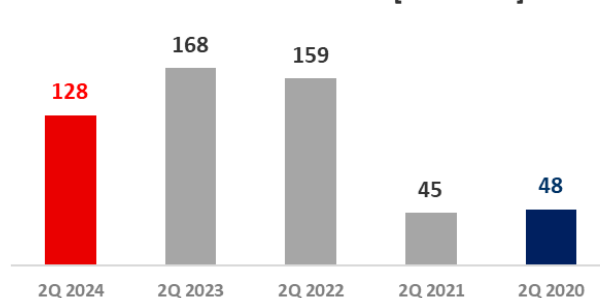
Grupa UNIMOT jest niezależną grupą paliwowo-energetyczną, która w swojej multienergetycznej ofercie posiada: olej napędowy (ON), olej silnikowy, benzyny, biopaliwa (Bio), gaz płynny (LPG), gaz ziemny (w tym LNG), produkty asfaltowe, energię elektryczną, surowce energetyczne (w tym węgiel kamienny oraz docelowo biomasę), a także paliwa lotnicze, żeglugowe oraz olej opałowy. Od 2016 r. spółka należy do stowarzyszenia AVIA International, dzięki czemu jako pierwsza polska firma uzyskała prawo do budowania i rozwoju sieci stacji paliw AVIA w Polsce i w Ukrainie.

W kwietniu 2023 r. Grupa UNIMOT sfinalizowała transakcję przejęcia aktywów Lotos Terminale (obecnie UNIMOT Terminale), w tym 9 terminali paliwowych i dwóch zakładów produkcji asfaltu. UNIMOT pełni tym samym funkcję Niezależnego Operatora Logistycznego, będąc trzecim graczem na rynku magazynowania paliw, a także zajmuje drugie miejsce na rynku produkcji asfaltów w Polsce. Od marca 2017 r. spółka notowana jest na głównym parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY [MLN PLN]



EBITDA SKORYGOWANA [MLN PLN]



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

w tysiącach złotych	01.01.2024 30.06.2024	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.04.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	01.04.2022 30.06.2022
<b>Przychody ogółem</b>	<b>6 479 278</b>	<b>3 483 380</b>	<b>6 528 344</b>	<b>3 249 015</b>	<b>5 888 966</b>	<b>3 517 720</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>399 449</b>	<b>222 749</b>	<b>441 693</b>	<b>192 840</b>	<b>391 113</b>	<b>180 520</b>
<i>Marża brutto ze sprzedaży</i>	<i>6,2%</i>	<i>6,4%</i>	<i>6,8%</i>	<i>5,9%</i>	<i>6,6%</i>	<i>5,1%</i>
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>98 896</b>	<b>58 008</b>	<b>598 560</b>	<b>487 533</b>	<b>208 722</b>	<b>64 566</b>
<i>Marża zysku operacyjnego</i>	<i>1,5%</i>	<i>1,7%</i>	<i>9,2%</i>	<i>15,0%</i>	<i>3,5%</i>	<i>1,8%</i>
<b>EBITDA</b>	<b>165 633</b>	<b>92 111</b>	<b>631 750</b>	<b>517 172</b>	<b>214 495</b>	<b>67 700</b>
<i>Marża EBITDA</i>	<i>2,6%</i>	<i>2,6%</i>	<i>9,7%</i>	<i>15,9%</i>	<i>3,6%</i>	<i>1,9%</i>
<b>EBITDA skorygowana</b>	<b>127 838</b>	<b>80 364</b>	<b>168 029</b>	<b>63 177</b>	<b>159 453</b>	<b>74 327</b>
<i>Marża EBITDA skorygowana</i>	<i>2,0%</i>	<i>2,3%</i>	<i>2,6%</i>	<i>1,9%</i>	<i>2,7%</i>	<i>2,1%</i>
<b>Zysk netto</b>	<b>55 396</b>	<b>38 645</b>	<b>538 143</b>	<b>456 153</b>	<b>159 740</b>	<b>44 995</b>
<i>Marża netto</i>	<i>0,9%</i>	<i>1,1%</i>	<i>8,2%</i>	<i>14,0%</i>	<i>2,7%</i>	<i>1,3%</i>
<b>Zysk netto skorygowany</b>	<b>17 600</b>	<b>26 897</b>	<b>74 422</b>	<b>2 158</b>	<b>104 698</b>	<b>51 621</b>
<i>Marża netto skorygowana</i>	<i>0,3%</i>	<i>0,8%</i>	<i>1,1%</i>	<i>0,1%</i>	<i>1,8%</i>	<i>1,5%</i>

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

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

3. Skorygowane o wpływ wyceny zapasu obowiązkowego oleju napędowego (spowodowany istotną zmianą różnicy pomiędzy notowaniami spot oleju napędowego a notowaniami kontraktów terminowych), przesunięcie w czasie kosztów związanych z wykonaniem NCW i utrzymywaniem zapasów obowiązkowych paliw oraz inne zdarzenia jednorazowe.

Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU.....	6
WYBRANE DANE ZE ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT ZA I PÓŁROCZE 2024 .....	8
WYBRANE DANE ZE ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA PÓŁROCZE 2024.....	9
1. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W I PÓŁROCZU 2024 R. WRAZ Z OPISEM ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	11
1.1. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA W I PÓŁROCZU 2024 .....	13
2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ UNIMOT .....	14
2.1. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....	14
2.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT.....	16
2.3. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I DOKONANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE .....	18
3. STRATEGIA GRUPY ORAZ PLANY ROZWOJOWE.....	18
3.1. PRZYJĘTA STRATEGIA NA LATA 2024 – 2028 .....	18
3.2. CELE I PLANY ROZWOJOWE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH .....	21
3.3. STATUS REALIZACJI STRATEGII GRUPY W TYM REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH .....	29
3.4. PROGNOZY .....	29
4. AKCJE EMITENTA I POLITYKA DYWIDENDOWA .....	30
4.1. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA .....	30
4.2. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE .....	31
4.3. POLITYKA DYWIDENDOWA .....	32
4.4. AKCJE UNIMOT S.A. NA GPW W WARSZAWIE.....	33
5. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GK UNIMOT W I PÓŁROCZU 2024 ROKU I JEJ OTOCZENIE .....	35
5.1. PODSTAWOWE PRODUKTY, ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA I RYNKI ZBYTU .....	35
5.2. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	36
5.3. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI UNIMOT S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	36
5.4. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEJ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ....	36
5.5. POSTĘPOWANIA SĄDOWE .....	37
5.6. ZATRUDNIENIE W I PÓŁROCZU 2024 ROKU W GRUPIE .....	37
6. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY .....	39
6.1. GŁÓWNE CZYNNIKI I ZDARZENIA Kształtujące wyniki grupy pierwszym półroczu 2024 roku mogące mieć wpływ na działalność grupy w kolejnych latach.....	39
6.2. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE49	
6.3. WPŁYW KONFLIKTU ZBROJNEGO W UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY .....	49
6.4. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ .....	51
RYZYKA W DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT.....	51
6.5. RYZYKO KLIMATYCZNE W GRUPIE UNIMOT .....	64
6.5.1. RYZYKA ZWIĄZANE Z PRZEJŚCIEM (DŁUGOTERMINOWE) .....	65
6.5.2. RYZYKO FIZYCZNE.....	67

6.6.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU UNIMOT S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	68
7.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	70
7.1.	ZASADY SPORZĄDZANIA ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	70
7.2.	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	70
7.3.	PODSTAWOWE WIELKOŚCI FINANSOWO-EKONOMICZNE GK.....	72
7.4.	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	73
7.5.	ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	75
7.6.	ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY .....	77
7.7.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW POŻYCZEK I LEASINGU ORAZ KREDYTÓW W RACHUNKU BIEŻĄCYM .....	78
7.8.	UDZIELONE KREDYTY I POŻYCZKI.....	83
7.9.	UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE .....	83
7.10.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GK UNIMOT .....	85
7.11.	TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	86
7.12.	RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZYWANymi W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW ZA 2024 ROK.....	86
7.13.	ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE.....	86
8.	SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA UNIMOT S.A. ....	87
8.1.	PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI EMITENTA .....	87
8.2.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI EMITENTA .....	87
8.3.	ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	88
8.4.	ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	90
8.5.	ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA EMITENTA .....	92
8.6.	ZACIĄGNIĘTE KREDYTY I POŻYCZKI.....	94
8.7.	UDZIELONE KREDYTY I POŻYCZKI.....	96
8.8.	UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE .....	96
8.9.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA.....	99
8.10.	ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE.....	99
9.	ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT I UNIMOT S.A.	99



# List prezesa



Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

Z przyjemnością przekazuję Państwu skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy UNIMOT za pierwsze półrocze 2024 roku. Za nami sześć miesięcy intensywnych działań. W tym okresie koncentrowaliśmy wysiłki na optymalizacji operacyjnej i kosztowej obejmującej wszystkie spółki z Grupy UNIMOT, inwestycjach w rozwój zrównoważonych produktów oraz budowaniu stabilnej, długoterminowej wartości dla naszych akcjonariuszy.

Nasza nowa strategia na lata 2024 - 2028, ogłoszona na początku tego roku, stawia przede wszystkim na maksymalne wykorzystanie potencjału dotychczasowych segmentów biznesowych oraz aktywne zaangażowanie w transformację energetyczną. Kluczowym celem na nadchodzące lata jest osiągnięcie neutralności klimatycznej do 2050 roku, co realizujemy poprzez między innymi inwestycje w odnawialne źródła energii i rozwój niskoemisyjnych produktów. Jednym z przykładów tego podejścia jest wprowadzenie na rynek paliwa HVO 100%, którego emisyjność pozwala na redukcję CO<sub>2</sub> nawet o 90% względem średnich wartości przyjmowanych dla oleju napędowego. Rozpoczęcie dostaw HVO w ramach programu pilotażowego do Raben Transport oraz wprowadzenie tego paliwa na pierwszej z naszych stacji AVIA to jedno z działań wpisujących się w implementację rozwiązań wspierających transformację energetyczną Grupy i jej interesariuszy. Jesteśmy pewni, że ta innowacja znajdzie coraz szersze zastosowanie w transporcie, wspierając nasze działania na rzecz zrównoważonego rozwoju.

Kontynuujemy także nasz rozwój w sektorze logistyki i infrastruktury paliwowej. W pierwszym półroczu 2024 roku podpisaliśmy umowę na wynajem terminala LPG w niemieckim Wilhelmshaven, który pozwala na przygotowanie się do nadchodzących sankcji na rosyjskie LPG. Terminal ten umożliwia magazynowanie oraz transport gazu LPG do Polski bezpośrednio drogą kolejową, co daje nam znaczącą przewagę operacyjną i zwiększa elastyczność logistyczną.

Nieustannie rozwijamy naszą działalność w zakresie paliw żeglugowych oraz lotniczych. Uruchomienie działalności paliwowej na lotniskach Kraków-Balice oraz Katowice-Pyrzowice, jak również podpisanie listu intencyjnego z globalnym dostawcą paliw żeglugowych, tj. spółką Peninsula Petroleum Limited, stanowią kolejne inicjatywy przyczyniające się do dywersyfikacji naszych źródeł przychodów i umacnianiu pozycji Grupy na nowych rynkach.

Ważnym wydarzeniem było także otwarcie naszej pierwszej automatycznej stacji AVIA Truck, która została zaprojektowana z myślą o pojazdach ciężarowych. To ważny element rozwoju sieci AVIA, który odpowiada na potrzeby rosnącej liczby naszych klientów z sektora transportu. Z myślą o jeszcze większym komforcie klientów, wdrożyliśmy również aplikację mobilną AVIA GO. Rozwiązanie to pełni funkcję programu lojalnościowego, stworzonego z myślą o stałych klientach sieci stacji. Już teraz użytkownicy mogą skorzystać z atrakcyjnych rabatów i udogodnień, które oferuje aplikacja.

Z satysfakcją zauważam, że efektywnie postępuje optymalizacja operacyjna, obejmująca wszystkie podmioty z Grupy UNIMOT, w tym również spółki przejęte w 2023 roku. Proces ten bez wątpienia wzmacnia naszą pozycję na rynku. Konsekwentnie prowadzimy weryfikację procesów operacyjnych w całej Grupie, co pozwala nam działać jeszcze efektywniej. Chcę również przypomnieć, że przeprowadziliśmy kompleksową analizę kosztów w Grupie UNIMOT. Na podstawie tych działań spodziewamy się rocznych oszczędności na poziomie 15 mln zł, począwszy od drugiego półrocza 2024 roku. Jesteśmy gotowi, by dynamicznie reagować na bieżące oraz przyszłe wyzwania rynkowe i jestem przekonany, że wypracowane rozwiązania zapewnią nam trwały wzrost i dalsze sukcesy.

W ostatnim okresie kierowaliśmy nasze wysiłki również na uruchomienie nowego kierunku studiów podyplomowych „Commodity Trading”, w ramach nawiązanej współpracy z Akademią Leona Koźmińskiego, co przyczyni się do rozwoju wiedzy i kompetencji w obszarze rynków towarowych. Wierzę, że współpraca z renomowaną uczelnią przyniesie korzyści zarówno naszej Grupie, jak i studentom, którzy będą kształcić się w tym perspektywicznym obszarze. Co więcej, dzięki tej inicjatywie rynek pracy zyska wykwalifikowanych specjalistów w dziedzinie handlu towarami, co bezpośrednio przełoży się na zwiększenie dostępności osób o odpowiednim profilu, gotowych wspierać rozwój naszej branży.

W pierwszym półroczu 2024 roku warunki rynkowe prowadzenia działalności były wymagające, w szczególności związane z sytuacją na rynku oleju napędowego. Pomimo tego, Grupa UNIMOT wypracowała dobre wyniki finansowe. Osiągnęliśmy skonsolidowany zysk EBITDA skorygowana na poziomie 128 mln zł za pierwsze półrocze 2024 roku, co świadczy o naszej zdolności do skutecznego zarządzania w trudnym otoczeniu makroekonomicznym. Na wyniki finansowe pozytywny wpływ miała dywersyfikacja działalności Grupy UNIMOT i przejęte w 2023 roku aktywa, takie jak Olavion, Unimot Terminale czy Unimot Bitumen.

W omawianym okresie UNIMOT wypłacił dywidendę z wypracowanego w 2023 roku zysku w wysokości 4,00 zł na akcję. Jestem przekonany, że nasza polityka dywidendowa, łącząca stabilność z długoterminowym rozwojem, przyniesie Państwu wymierne korzyści.

Warto również wspomnieć o zmianach w składzie Rady Nadzorczej. W pierwszym półroczu 2024 roku, w miejsce członków Rady, którzy złożyli rezygnację, powołano nowych przedstawicieli. Jestem przekonany, że ich wiedza i doświadczenie będą cennym wsparciem dla Grupy. Dziękuję odchodzącym członkom za ich wkład w rozwój Spółki i witam nowych, licząc na ich aktywny udział w dalszej realizacji naszej strategii.

Na koniec chciałbym podkreślić, że Grupa UNIMOT, publikując swój raport ESG za 2023 rok, potwierdziła zaangażowanie w kwestie związane z odpowiedzialnością środowiskową, społeczną i korporacyjną. Transparentność i zrównoważony rozwój są integralnymi elementami naszej działalności, a publikacja raportu ESG jest dowodem na to, że nasze działania na rzecz zrównoważonego rozwoju są zgodne z najwyższymi standardami rynkowymi.

Z niecierpliwością patrzę na kolejne miesiące 2024 roku. Jestem przekonany, że dzięki zaangażowaniu i profesjonalizmowi całego zespołu, zrealizujemy kolejne kluczowe cele, które przyczynią się do dalszego, stabilnego rozwoju Grupy UNIMOT, przynosząc wymierne korzyści naszym akcjonariuszom, partnerom, klientom oraz pracownikom.

Dziękuję Państwu za zaufanie, wsparcie i zaangażowanie, które są kluczowe dla dalszego dynamicznego rozwoju naszej spółki.

Z wyrazami szacunku,

**Adam Sikorski**

Prezes Zarządu UNIMOT S.A.

**WYBRANE DANE ZE ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT ZA I PÓŁROCZE 2024**

	w tys. zł		w tys. euro	
	30.06.2024	Dane porównawcze* (dane przekształcone)	30.06.2024	Dane porównawcze* (dane przekształcone)
<b>I. Przychody ze sprzedaży</b>	<b>6 479 278</b>	<b>6 528 344</b>	<b>1 502 999</b>	<b>1 415 206</b>
II. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	98 896	596 560	22 941	129 321
III. Zysk/(strata) brutto	76 006	569 776	17 631	123 515
IV. Zysk/(strata) netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	55 747	538 105	12 932	116 650
<b>V. Zysk/(strata) netto</b>	<b>55 396</b>	<b>538 143</b>	<b>12 850</b>	<b>116 658</b>
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(203 239)	(49 561)	(47 145)	(10 744)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(38 852)	(164 839)	(9 013)	(35 734)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(44 510)	117 771	(10 325)	25 530
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(287 364)	(99 675)	(66 660)	(21 607)
<b>X. Aktywa, razem</b>	<b>3 604 347</b>	<b>3 137 233</b>	<b>835 694</b>	<b>721 535</b>
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 471 160	2 059 361	572 956	473 634
XII. Zobowiązania długoterminowe	848 121	839 320	196 643	193 036
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 623 039	1 220 041	376 313	280 598
XIV. Kapitał własny	1 133 187	1 077 872	262 738	247 901
<b>XV. Kapitał zakładowy</b>	<b>8 198</b>	<b>8 198</b>	<b>1 901</b>	<b>1 885</b>
XVI. Liczba akcji (w tys. szt.)	8 198	8 198	-	-
<b>XVII. Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w zł/euro)</b>	<b>6,80</b>	<b>65,64</b>	<b>1,58</b>	<b>14,23</b>
XVIII. Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w zł/euro)	6,80	65,64	1,58	14,23
<b>XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)</b>	<b>138,23</b>	<b>131,48</b>	<b>32,05</b>	<b>30,24</b>
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	138,23	131,48	32,05	30,24

*\*\*Dane porównawcze dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2023 r., natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2023 r. do 30.06.2023 r.*

*\*\*\* na 30.06.2024 r. liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą wynosiła 8 198 tys. sztuk.*

*\*\* na 30.06.2023 r. liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą wynosiła 8 198 tys. sztuk.*

*\*\*\* na 30.06.2024 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 8 198 tys. sztuk.*

*\*\*\* na 31 grudnia 2023 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 8 198 tys. sztuk*

**Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę euro w następujący sposób:**

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 28 czerwca 2024 r.: 4,3130 zł/euro oraz dla danych porównawczych na 29 grudnia 2023 r.: 4,3480 zł/euro.

Poszczególne pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,3109 zł/euro (6 miesięcy 2024 r.), 4,6130 zł/euro (6 miesięcy 2023 r.).







 **Komentarz do  
wyników finansowych  
Grupy UNIMOT**



# 1. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W I PÓŁROCZU 2024 R. WRAZ Z OPISEM ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ

## WYDARZENIA W I PÓŁROCZU 2024 ROKU

<p><b>Zmiany w strukturze akcjonariatu UNIMOT</b></p>	<p>8 stycznia 2024 roku Fundacja Zbigniewa Jurosza Fundacja Rodzinna nabyła 149 900 sztuk akcji Unimot, które spowodowało przekroczenie przez Fundację Zbigniewa Jurosza Fundację Rodziną łącznie z podmiotem dominującym i podmiotami powiązanymi 5% ogólnej liczby głosów w spółce Unimot S.A.</p> <p>Po zawarciu transakcji Zbigniew Juroszek, łącznie z podmiotami zależnymi, posiada bezpośrednio i pośrednio 556 845 akcji, co przekłada się na 6,79% kapitału zakładowego oraz 6,51% głosów na walnym zgromadzeniu Unimot S.A.</p>
<p><b>Inwestycje w logistykę kolejową</b></p>	<p>W styczniu 2024 roku Spółka zależna od Emitenta – Olavion sp. z o.o. skorzystała z prawa opcji nabycia 4 lokomotyw. Prawo opcji zostało przewidziane w zawartej wcześniej umowie z Newag S.A., na mocy której Olavion zakupił 4 lokomotywy i wówczas uzyskała opcję zakupu 16 dodatkowych.</p> <p>Po realizacji opcji nabycia, o której mowa powyżej, Olavion może do końca 2025 r. skorzystać jeszcze z opcji nabycia dodatkowych 12 lokomotyw.</p>
<p><b>Rozwój działalności w zakresie paliw lotniczych</b></p>	<p>Unimot Aviation, spółka, która dołączyła w 2023 r. do Grupy Unimot, intensywnie rozwija swoje kompetencje w branży paliw lotniczych, przygotowując się do uruchomienia działalności w obszarze lotnictwa pasażerskiego na Lotnisku Kraków-Balice oraz Lotnisku Katowice-Pyrzowice. Spółka pomyślnie przeszła rygorystyczne audyty przeprowadzone przez inspektorów Urząd Lotnictwa Cywilnego (ULC), które potwierdzają przestrzeganie najwyższych specjalistycznych standardów.</p> <p>Unimot Aviation dokonał już pierwszych tankowań samolotów pasażerskich.</p>
<p><b>Rozwój działalności w zakresie paliw żeglugowych</b></p>	<p>Spółka Unimot Paliwa rozpoczęła działalność na rynku paliw żeglugowych w polskich portach. Pierwsza dostawa odbyła się 11 marca 2024 r. – w porcie w Gdyni zatankowana (zabunkrowana) została jednostka Fairplay VII, należąca do firmy Fairplay Towage Polska Sp. z o.o. Sp.k. Działalność bunkrowa Grupy Unimot prowadzona będzie w oparciu o dwa z dziewięciu terminali paliwowych należących do Unimot Terminale, zlokalizowanych w Gdańsku i Szczecinie.</p> <p>Ponadto, Grupa Unimot podpisała z Peninsula Petroleum Limited list intencyjny w sprawie współpracy w zakresie fizycznych dostaw paliwa żeglugowego w polskich portach.</p>
<p><b>Przyjęcie strategii biznesowej na lata 2024-2028</b></p>	<p>W kwietniu 2024 r. Zarząd i Rada Nadzorcza Unimot przyjęły Strategię Grupy UNIMOT na lata 2024-2028.</p> <p>Strategia jest odpowiedzią na wyzwania związane z obecną sytuacją oraz przyszłością rynku paliwowego i energetycznego, a także rosnącymi wymaganiami w zakresie ochrony środowiska i zmian klimatu. W procesie opracowywania Strategii dokonano analizy kierunków rozwoju otoczenia rynkowego, regulacyjnego, społecznego i ekonomicznego przekładając je na szanse i ryzyka dla Emitenta.</p> <p>Celem Grupy UNIMOT jest maksymalne wykorzystywanie potencjału dotychczasowych kluczowych segmentów biznesowych i umacnianie ich pozycji</p>

	<p>rynkowej. Równolegle Emitent zakłada aktywny udział w transformacji energetycznej i zwiększanie udziału w rynku, a w konsekwencji wzrost wartości Grupy dla wszystkich jej interesariuszy przy jednoczesnym osiągnięciu neutralności klimatycznej do 2050 roku.</p> <p>W Strategii została określona misja polegająca na dostarczaniu czystej i taniej energii. Sprawność organizacyjna, efektywność kosztowa, otwartość na zmiany i wychodzenie poza horyzont, mają pozwolić Grupie na wyprzedzanie konkurencji poprzez oferowanie najlepszych produktów i najwyższej jakości obsługi na rynku, tym samym zrównoważony rozwój zdywersyfikowanego biznesu.</p>
<p><b>Wprowadzenie paliwa HVO do oferty Grupy Unimot</b></p>	<p>Unimot Paliwa, spółka z Grupy Unimot, rozszerzyła swoją ofertę paliwową o olej napędowy HVO 100%, którego emisyjność pozwala na nawet 90% redukcję CO<sub>2</sub> względem tradycyjnego oleju napędowego B0.</p> <p>HVO, czyli hydrotreatowany olej roślinny (z ang. Hydrotreated Vegetable Oil), jest rodzajem syntetycznego, odnawialnego paliwa alternatywnego przeznaczonego dla silników diesla. Jest ono otrzymywane w nowoczesnych procesach rafinacyjnych – w wyniku hydrokrakingu lub uwodornienia oleju roślinnego czy tłuszczów zwierzęcych z wykorzystaniem wodoru oraz katalizatorów w warunkach wysokiej temperatury i ciśnienia.</p> <p>Grupa Unimot jako pierwsza na rynku wprowadziła innowacyjne paliwo HVO w sprzedaży na stacji paliw. Od 7 maja 2024 roku klienci mogą zatankować to ekologiczne paliwo na stacji AVIA znajdującej się pod adresem Myszęcín 8e, 66-225 Myszęcín.</p>
<p><b>Zwiększenie elastyczności logistycznej</b></p>	<p>22 maja 2024 r. spółka zależna od Emitenta – Unimot Paliwa sp. z o.o. podpisała ze spółką HES Wilhelmshaven Tank Terminal GmbH („HES”) umowę na przeładunek i magazynowanie gazu LPG. Umowa przewiduje możliwość magazynowania gazu LPG o wolumenie około 8 tys. ton. Umowa została zawarta na czas określony 48 miesięcy, począwszy od 1 października 2024 r. z możliwością jej przedłużenia na okres kolejnych 24 miesięcy.</p> <p>Magazyny i infrastruktura należące do HES, a będące przedmiotem umowy, znajdują się w Niemczech. Takie położenie terminala przeładunkowego gazu LPG jest optymalne z punktu widzenia procesu logistycznego dostaw tego produktu, w szczególności w sytuacji, gdy od grudnia 2024 r. zacznie obowiązywać embargo na import gazu LPG z Rosji do UE. Wartość ww. umowy w pierwszym okresie obowiązywania jest szacowana przez Emitenta na kwotę 120 mln zł.</p> <p>Dodatkowo, Grupa Emitenta podpisała z HES kolejną umowę związaną z przeładunkiem i magazynowaniem oleju napędowego. Zagwarantowana pojemność magazynowa oleju napędowego wynosi 78 tys. m. sześć. Strony zawarły umowę dotyczącą oleju napędowego na czas 18 miesięcy, począwszy od 1 lipca 2024 r. z możliwością jej przedłużenia na okres kolejnych 12 miesięcy. Wartość tej umowy wynosi 15 mln zł.</p>
<p><b>Powołanie członków Rady Nadzorczej UNIMOT S.A.</b></p>	<p>W dniu 17 czerwca 2024 roku na skutek złożonych rezygnacji trzech dotychczasowych członków Rady Nadzorczej Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwały w sprawie powołania nowych członków Rady Nadzorczej, którymi od dnia 17 czerwca 2024 r są :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Pana Yiannis Petrallis;</li> <li>• Panią Magdalenę Katarzynę Sikorską;</li> <li>• Pana Czesława Władysława Sadkowskiego.</li> </ul>

### WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

<b>Zmiany organizacyjne</b>	<p>1 lipca 2024 r. spółka z Grupy Kapitałowej, tj. Unimot System sp. z o.o. przejęła na skutek połączenia swoją spółkę zależną Blue LNG sp. z o.o. Celem tego połączenia była optymalizacja prowadzenia działalności gospodarczej, w tym obniżenie kosztów działalności spółek gazowych, uproszczenie ich zarządzaniem, efektywniejsze wykorzystania majątku spółek oraz optymalna alokacja środków pieniężnych.</p>
<b>Nowy koncept stacji paliw</b>	<p>UNIMOT zarządzający siecią stacji AVIA w Polsce, uruchomił swoją pierwszą automatyczną stację paliw przeznaczoną dla kierowców samochodów ciężarowych. AVIA Truck to koncept wysoko wolumenowych stacji, usytuowanych na kluczowych węzłach komunikacyjnych w kraju. Nowo otwarty obiekt, zlokalizowany w strategicznym punkcie przy przejściu granicznym Świecko-Frankfurt, wyróżnia się przestronnymi i szerokimi wjazdami oraz dystrybutorami, zapewniającymi szybkie i wygodne tankowanie.</p> <p>Pierwszy obiekt AVIA Truck znajduje się w pobliżu Autostrady A2, co czyni tę lokalizację szczególnie atrakcyjną dla posiadaczy karty flotowej AVIA Card.</p>

## 1.1. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA W I PÓŁROCZU 2024

### Nagroda

### Opis

	<p>W styczniu 2024 roku spółka Olavion Sp. z o.o. zajmująca się w Grupie UNIMOT logistyką kolejową, zdobyła tytuł Diamentu Forbesa 2024. Spółka zajęła 1. miejsce na liście regionalnej w województwie pomorskim oraz 19. miejsce na szczeblu ogólnopolskim w kategorii firm o przychodach od 50 do 200 mln zł. Diamenty Forbesa to wyróżnienie opracowane przez Dun &amp; Bradstreet Poland, we współpracy z redakcją Forbes Polska, przyznawane najbardziej dynamicznie rozwijającym się firmom w kraju</p>
--	---

### Mecenas Kultury



W styczniu 2024 r. Unimot S.A. i Unimot Infrastruktura - spółka, której siedziba mieści się w Jaśle - zostały uhonorowane tytułem "Mecenasa Kultury" przyznawanym przez Jasielski Dom Kultury. Ten tytuł został ustanowiony w celu wyróżnienia przedstawicieli środowisk gospodarczych i biznesowych, którzy wspierają kulturę jasielską.

### Adam Sikorski z tytułem Honorowego Obywatela Gminy Zawadzkie



W marcu 2024 r., Adam Sikorski, Prezes Zarządu UNIMOT, został wyróżniony tytułem Honorowego Obywatela Gminy Zawadzkie. Tytuł przyznawany jest uchwałą Rady Miejskiej za znaczący wkład w rozwój społeczności lokalnej. Prezes zarządu UNIMOT został wyróżniony za swoją działalność charytatywną oraz wsparcie finansowe, które przyczyniły się do rozwoju infrastruktury służącej mieszkańcom gminy Zawadzkie, gdzie zarejestrowana jest firma UNIMOT.

## Olavion z nagrodą Diamentów Forbesa 2024



W czerwcu 2024 r. Olavion, jedna ze spółek Grupy UNIMOT, odebrała nagrodę Diamentów Forbesa 2024. Jest to jeden z najbardziej prestiżowych rankingów na rynku polskim, wyróżniający najdynamiczniej rozwijające się polskie firmy w danym regionie, które osiągnęły największy przeciętny, roczny wzrost wartości – na poziomie min. 10 proc. Nagrodzone zostały firmy, które w ostatnich trzech latach najszybciej zwiększały swoją wartość oraz uzyskały pozytywny rating wiarygodności i ryzyka współpracy.

Olavion znalazł się na 1. miejscu w województwie pomorskim oraz 19. na liście ogólnopolskiej w kategorii firm, które uzyskały przychód na poziomie 50-250 mln zł.

## 2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ UNIMOT

Grupa Kapitałowa Unimot jest niezależnym importerem paliw ciekłych i gazowych. Grupa w swojej ofercie posiada: olej napędowy, benzynę, biopaliwa, paliwa lotnicze i żeglugowe, olej napędowy grzewczy, gaz LPG izopropan propan, butan, gaz ziemny, energię elektryczną, energię cieplną, fotowoltaikę, produkty asfaltowe, oleje, smary oraz paliwa stałe. Grupa rozwija także sieć stacji paliw pod marką AVIA. Jednocześnie, Grupa od kwietnia 2023 roku rozpoczęła działalność jako niezależny operator logistyczny, co jest konsekwencją przejścia 100% aktywów Lotos Terminale (UNIMOT Terminale Sp. z o.o.) oraz prowadzi działalności w zakresie przewozów kolejowych (Olavion Sp. z o.o.).

Grupa UNIMOT jest trzecim graczem na rynku magazynowania paliw, drugim graczem na rynku sprzedaży asfaltów oraz stała się niezależnym operatorem logistycznym paliw w oparciu o własną infrastrukturę. Obecnie posiada 9 terminali paliw o łącznej bieżącej pojemności 387 tys. m3 oraz jest producentem asfaltów modyfikowanych.

### DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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 29 marca 2011 r. do Rejestru Przedsiębiorców Sądu Rejonowego w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000382244.

Spółka posiada numer identyfikacyjny REGON: 160384226 oraz NIP: 7561967341.

Akcje UNIMOT S.A. od 7 marca 2017 r. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest kontrolowanie i zarządzanie innymi spółkami lub przedsiębiorstwami w branży paliwowej i energetycznej oraz branżach pokrewnych, planowanie strategiczne i organizacyjne oraz procesy podejmowania decyzji, a także prowadzenie działalności handlowej w ramach stacji paliw pod marką AVIA oraz obrót gazem ziemnym.

### 2.1. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

#### Skład Zarządu:

- Adam Sikorski – Prezes Zarządu,
- Robert Brzozowski – Wiceprezes Zarządu,
- Filip Kuropatwa – Wiceprezes Zarządu,
- Aneta Szczesna-Kowalska – Wiceprezes Zarządu,
- Michał Hojowski – Wiceprezes Zarządu.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

## Zmianie uległ Skład Rady Nadzorczej, który na 30 czerwca 2024 roku przedstawiał się następująco:

- Andreas Golombek – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Magdalena Katarzyna Sikorska – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Cieślak – Członek Rady Nadzorczej,
- Yiannis Petrallis – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Prusakiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Czesław Władysław Sadkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Lidia Banach-Hoheker – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym Pan Bogusław Satława, Pan Ryszard Budzik oraz Pan Issac Querub złożyli rezygnację z pełnionych funkcji Członków Rady Nadzorczej.

W dniu 17.06.2024 r. Zgromadzenie Wspólników powołało w ich miejsce Panią Magdalenę Katarzynę Sikorską, Pana Yiannisa Petrallisa oraz Pana Czesława Władysława Sadkowskiego.

**Magdalena Katarzyna Sikorska** - Absolwentka studiów magisterskich na kierunku Europejskie Studia Zarządzania oraz studiów licencyjnych z Zarządzania i Marketingu na Wyższej Szkole Zarządzania w Częstochowie. Ukończyła również studia podyplomowe na kierunku Zarządzanie Zasobami Ludzkimi w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie.

W latach 1997-2011 prowadziła działalność gospodarczą w zakresie konsultingu biznesowego.

Od 2008 roku jest członkinią Rady Nadzorczej Unimot Express sp. z o.o., a od 2021 roku pełni funkcję HR menagera w Zemadon Limited. Jest również prezesem zarządu DHJ Poland sp. z o.o. oraz członkinią Rady Nadzorczej Unimot Truck sp. z o.o.

Działalność powyższych podmiotów nie jest działalnością konkurencyjną w stosunku do działalności wykonywanej przez UNIMOT S.A.

**Yiannis Petrallis** - Adwokat, członek Cypryjskiej Izby Adwokackiej. Posiada wykształcenie prawnicze oraz w zakresie stosunków międzynarodowych i studiów europejskich. Ukończył studia MBA (Master of Business Administration).

Doświadczenie zawodowe zdobył świadcząc pracę na stanowisku adwokata i konsultanta prawnego w A. & E. C. EMILIANIDES, C. KATSAROS & ASSOCIATES LLC w Nikozji (Cypr). Był również wykładowcą na Uniwersytecie w Nikozji.

Obecnie jest partnerem (wspólnikiem i dyrektorem) i zajmuje stanowisko adwokata i konsultanta prawnego w firmie L. PSYCHAKIS, Y. PETRALLIS & ASSOCIATES LLC w Paralimni (Cypr) oraz dyrektorem w Zemadon Limited.

Jest członkiem organów zarządczych mających swoje siedziby na Cyprze, w tym w spółkach: LYPP NOMINEES LIMITED, LYPP SECRETARIAL LIMITED, ZEMADON LIMITED, MTG LIQUIDITY LTD, U.C. ENERGY LIMITED, AMMERVIEL LIMITED, ADASI INVESTMENTS LIMITED oraz M.Y.N. 30X SERVICES LIMITED, której również jest wspólnikiem.

Działalność powyższych podmiotów nie jest działalnością konkurencyjną w stosunku do działalności wykonywanej przez UNIMOT S.A.

Posiada podwójne obywatelstwo (polskie i cypryjskie).

**Czesław Władysław Sadkowski** - Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego. W 2003 roku został wpisany na listę radców prawnych przy Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Opolu. W roku 2004 ukończył studia podyplomowe z Prawa Europejskiego w Europejskiej Wyższej Szkole Prawa i Administracji w Warszawie, a w roku 2014 studia podyplomowe LLM in International Commercial Law na Akademii Leona Koźmińskiego w Warszawie.

Od 2004 r. roku właściciel kancelarii prawnej, a od 2012 r. (w efekcie aportu całego przedsiębiorstwa) komplementariusz i partner zarządzający w spółce Sadkowski i Wspólnicy sp. k, która specjalizuje się w kompleksowej obsłudze prawnej dużych podmiotów gospodarczych o kapitale polskim i zagranicznym.

Od listopada 2014 r. członek zarządu w TYR Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Obecnie pełni także funkcję członka Rady Nadzorczej w Unimot Express sp. z o.o.

Ponadto, jest członkiem organów zarządczych i nadzorczych oraz współwłaścicielem licznych spółek.

Działalność podmiotów powiązanych w Panem Czesławem Władysławem Sadkowskim nie jest działalnością konkurencyjną w stosunku do działalności wykonywanej przez UNIMOT S.A.

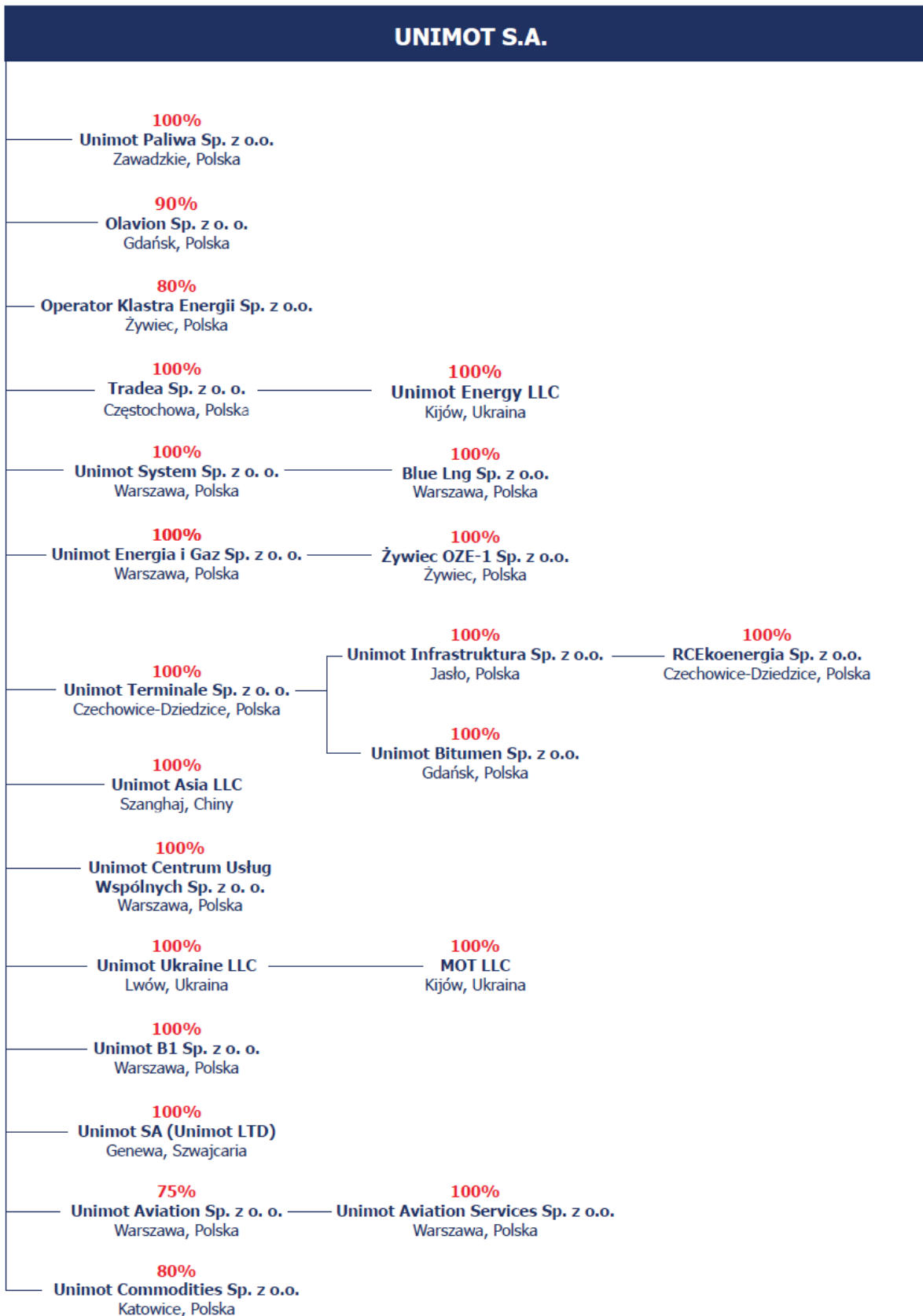
## 2.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT

Na dzień 30 czerwca 2024 roku Grupę Kapitałową UNIMOT tworzyły następujące spółki bezpośrednio i pośrednio zależne, objęte konsolidacją:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
UNIMOT S.A.	Polska	Kontrolowanie i zarządzanie innymi spółkami w branży paliwowej i energetycznej oraz branżach pokrewnych, planowanie strategiczne i organizacyjne oraz procesy podejmowania decyzji; Prowadzenie działalności handlowej w ramach stacji paliw pod marką AVIA; Obrót gazem ziemnym	nie dotyczy	Jednostka Dominująca
UNIMOT SYSTEM Sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż i dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym	100%	20.01.2014
BLUE LNG Sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż i dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym	100%	04.07.2014
UNIMOT PALIWA Sp. z o.o.	Polska	Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych	100%	16.11.2015
UNIMOT ENERGIA I GAZ Sp. z o.o.	Polska	Obrót energią elektryczną i paliwami gazowymi	100%	30.12.2015
TRADEA Sp. z o.o.	Polska	Handel energią elektryczną	100%	23.05.2016
UNIMOT UKRAINE LLC	Ukraina	Dystrybucja paliw ciekłych	100%	19.04.2018
UNIMOT ASIA LLC	Chiny	Dystrybucja produktów ropopochodnych	100%	04.09.2018
UNIMOT ENERGY LLC	Ukraina	Dystrybucja energii elektrycznej	100%	02.04.2019
OPERATOR KLASTRA ENERGII Sp. z o.o.	Polska	Planowanie, wytwarzanie i koordynacja dystrybucji energii, konsulting, działania doradcze	80%	15.02.2021
UNIMOT CENTRUM USŁUG WSPÓLNYCH Sp. z o.o.*	Polska	Spółka celowa nieprowadząca działalności operacyjnej	100%	20.10.2021
UNIMOT B1 Sp. z o.o.	Polska	Spółka celowa nieprowadząca działalności operacyjnej	100%	20.10.2021
UNIMOT SA (Unimot LTD)	Szwajcaria	dystrybucja paliw ciekłych	100%	17.05.2022
ŻYWIEC OZE-1 Sp. z o.o.	Polska	Wytwarzanie energii elektrycznej	100%	13.02.2023
OLAVION Sp. z o.o.	Polska	Transport kolejowy i usługi spedycyjne	90%	07.03.2023
UNIMOT TERMINALE Sp. z o.o.	Polska	Magazynowanie i dystrybucja paliw	100%	07.04.2023
UNIMOT INFRASTRUKTURA Sp. z o.o.	Polska	Magazynowanie i dystrybucja paliw, wynajem i zarządzanie nieruchomościami	100%	07.04.2023
UNIMOT BITUMEN Sp. z o.o.	Polska	Produkcja asfaltów	100%	07.04.2023
RCKOENERGIA Sp. z o.o.	Polska	Wytwarzanie, przesył, dystrybucja oraz obrót mediami energetycznymi	100%	07.04.2023
UNIMOT AVIATION Sp. z o.o.	Polska	Obrót paliwem lotniczym	75%	28.04.2023
UNIMOT COMMODITIES Sp. z o.o.	Polska	Działalność logistyczno-handlowa w branży surowców energetycznych (węgiel)	80%	4.07.2023
UNIMOT AVIATION SERVICES Sp. z o.o.	Polska	Działalność usługowa wspomagająca transport lotniczy	75%	20.07.2023
MOT LLC	Ukraina	Budowa i użytkowanie obiektów przemysłowych	100%	16.02.2024



Schemat GK UNIMOT na dzień 30 czerwca 2024 r.



## 2.3. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I DOKONANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE

Emitent nie dokonywał w okresie sprawozdawczym inwestycji kapitałowych poza Grupą Kapitałową.

### Zmiany w pierwszym półroczu 2024 r.:

W pierwszym półroczu 2024 roku wystąpiły następujące zmiany w Grupie Kapitałowej Unimot:

- W dniu 26.01.2024 r. Unimot S.A. wraz ze współnikiem Cezarym Krawczukiem dokonała podniesienia kapitału w spółce Unimot Aviation Sp. z o.o. z kwoty 5 000 zł do 805 000 zł, tj. o 800 000 zł poprzez utworzenie 16 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Udziały zostały objęte przez dotychczasowych współników: UNIMOT S.A., która objęła 12 000 udziałów za 600 000 zł (75% nowych udziałów), oraz Cezarego Krawczuka, który objął 4 000 udziałów za 200 000 zł (25% nowych udziałów), zachowując tym samym dotychczasowy udział procentowy.
- 16 lutego 2024 r., spółka zależna Unimot S.A., Unimot Ukraine LLC, nabyła 100% udziałów w ukraińskiej spółce MOT LLC.

### Połączenia zrealizowane w pierwszym półroczu 2024 r.:

Brak połączeń zrealizowanych w I półroczu 2024 r.

### Zbycia w pierwszym półroczu 2024 r.:

Brak zbyć w I półroczu 2024 r.

### Zmiany po dniu sprawozdawczym:

W dniu 1 lipca 2024 roku spółka z Grupy Kapitałowej, tj. Unimot System sp. z o.o. przejęła na skutek połączenia swoją spółkę zależną Blue LNG sp. z o.o.

## 3. STRATEGIA GRUPY ORAZ PLANY ROZWOJOWE

### 3.1. PRZYJĘTA STRATEGIA NA LATA 2024 – 2028

W kwietniu 2024 roku Grupa opublikowała swoją strategię biznesową na lata 2024-2028. Strategia jest odpowiedzią na wyzwania związane z obecną sytuacją oraz przyszłością rynku paliwowego i energetycznego, a także rosnącymi wymaganiami w zakresie ochrony środowiska i zmian klimatu.

#### MISJA, CEL

Misją Grupy UNIMOT jest dostarczanie czystej i taniej energii. Sprawność organizacyjna, efektywność kosztowa, otwartość na zmiany i wychodzenie poza horyzont, mają pozwolić Grupie na wyprzedzanie konkurencji poprzez oferowanie najlepszych produktów i najwyższej jakości obsługi na rynku, tym samym zrównoważony rozwój zdywersyfikowanego biznesu.

Celem Grupy Unimot jest maksymalne wykorzystywanie potencjału dotychczasowych kluczowych segmentów biznesowych i umacnianie ich pozycji rynkowej. Równolegle Grupa UNIMOT zakłada aktywny udział w transformacji energetycznej i zwiększanie udziału w rynku, a w konsekwencji wzrost wartości Grupy dla wszystkich jej interesariuszy, przy jednoczesnym osiągnięciu neutralności klimatycznej do 2050 roku. Wszystkie cele biznesowe, wyznaczone w strategii biznesowej Grupy Unimot, oparte są na celach wyznaczonych w obszarze ESG.

Przeprowadzona analiza, przyjęta misja i cel określiły dwa kluczowe kierunki działań:

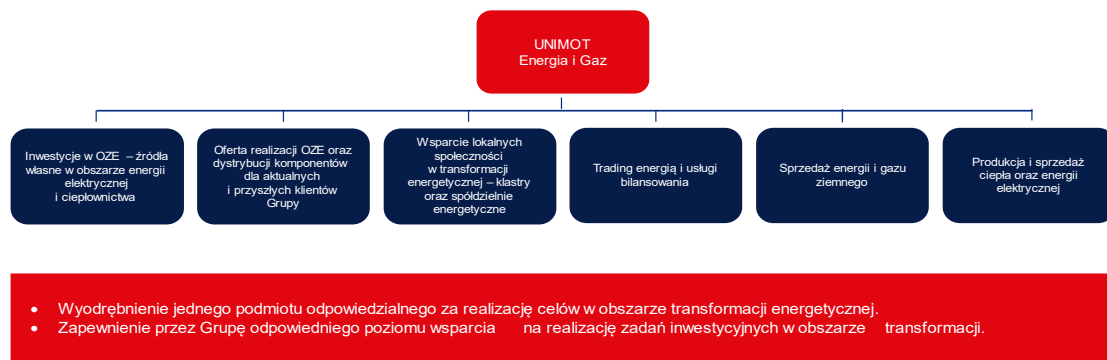
1. **Dotychczasowych** - utrzymywanie efektywności działalności w obszarach paliw, tradingu oraz logistyki wraz ze stopniowym poszerzaniem portfolio produktowego oraz dywersyfikacją portfela klientów w stronę paliw i energii o niższej emisji.
2. **Transformacyjnych** - realizacja inwestycji w nowe kierunki rozwoju, w tym w obszarach elektroenergetyki i ciepłownictwa, w celu dywersyfikacji źródeł przychodów.

## DOTYCHCZASOWA DZIAŁALNOŚĆ

Zgodnie z założeniami Strategii, utrzymanie pozycji niezależnego lidera w zakresie importu oraz dystrybucji paliw płynnych pozwoli Grupie UNIMOT na finansowanie budowy zdywersyfikowanego portfela inwestycyjnego. W efekcie zmniejszony zostanie ślad węglowy przez wykorzystanie energii z OZE, inwestycje w źródła oraz modernizację aktywów.

W celu zwiększenia efektywności działania, Grupa Unimot zamierza skoncentrować swoje aktywności biznesowe w obszarze transformacji energetycznej w jednej spółce – Unimot Energia i Gaz. Spółka ta będzie tak jak dotychczas odpowiadała za inwestycje w OZE (w planach są inwestycje w źródła energii elektrycznej i ciepła), ofertę realizacji OZE i dystrybucji komponentów dla klientów oraz sprzedaż energii elektrycznej i gazu ziemnego. Ponadto będzie odpowiadała za wsparcie lokalnych społeczności w transformacji energetycznej (klastry i spółdzielnie energetyczne, dotychczas w Operatorze Klastra Energii), trading energią i usługi bilansowania, którymi zajmuje się spółka Tradea, a także produkcję i sprzedaż energii elektrycznej i ciepła skupionych w spółce RCEkoenergia. W ten sposób Grupa Unimot zamierza osiągnąć efekt synergii w prowadzonej działalności na rzecz transformacji energetycznej.

## ZMIANY ORGANIZACYJNE

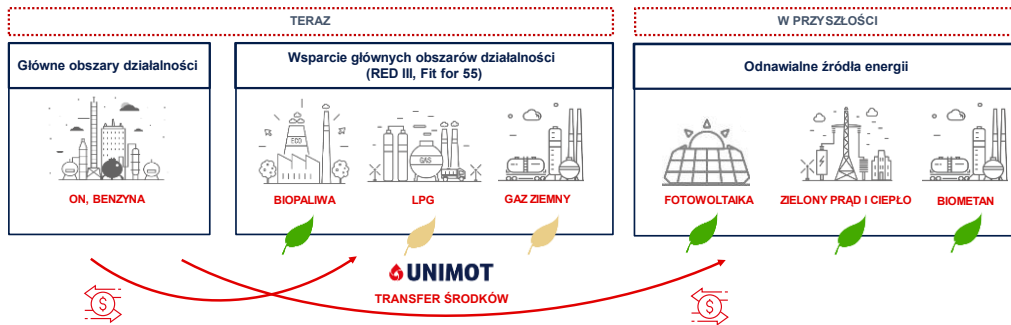


## TRANSFORMACJA

W Strategii wyodrębniono strategiczne obszary rozwoju w zakresie transformacji energetycznej oraz zdefiniowano cele dla tych obszarów:

1. Inwestycje w źródła własne wspieraniem w rozwoju oferty oraz transformacji energetycznej Grupy UNIMOT.
2. Wykorzystanie doświadczeń na rynku ciepłowniczym oraz społeczności energetycznych - RCEkoenergia i klastr energetyczny w Żywcu.
3. Deklaracja inwestycji na minimalnym poziomie 50% zysku netto po wypłacie dywidendy inwestowane w transformację energetyczną na przestrzeni 5 lat, co przełoży się na inwestycje na poziomie ok. 700 mln zł do 2028 r.
4. Osiągnięcie neutralności klimatycznej (tzw. net zero emission) do 2050 r.

## TRANSFORMACJA ENERGETYCZNA KIERUNKI INWESTYCYJNE



### CELE STRATEGICZNE

Powyższe podejście do oceny dalszego rozwoju Grupy UNIMOT posłużyło do określenia celów strategicznych:

1. Wzrost EBITDA do poziomu 690 mln zł w 2028 r.
2. Skumulowany zysk netto na poziomie 1 mld zł do 2028 r.
3. Udział segmentów przejściowych i transformacyjnych w EBITDA Grupy (bez terminali, logistyki i stacji paliw) na poziomie 40 proc. w 2028 r.
4. Inwestycje w biznesy transformacyjne na poziomie 700 mln zł do 2028 r..
5. Coroczna wypłata dywidendy na poziomie minimum 30 proc. zysku netto.
6. Wskaźnik EBITDA/dług netto (bez zadłużenia z tytułu zapasu obowiązkowego) na poziomie 40 proc. zysku netto.

## CELE STRATEGICZNE NA 2028 R.



\* bez terminali, logistyki i stacji paliw \*\* bez zadłużenia z tytułu zapasu obowiązkowego

## 3.2. CELE I PLANY ROZWOJOWE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

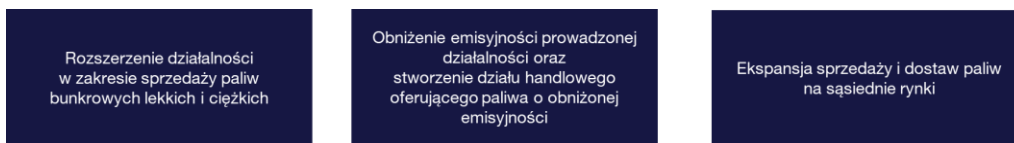
Składowymi celów strategicznych są konkretne cele poszczególnych segmentów operacyjnych, do których zostały przypisane plany rozwojowe i inwestycyjne:

### Paliwa i biopaliwa

#### Cel strategiczny

Dalsza dywersyfikacja produktowa i wzrost udziału produktów wysokomarżowych (zakładana EBITDA w 2028 r.: 161,7 mln zł).

#### Kierunki działania



- Rozszerzenie działalności w zakresie sprzedaży paliw bunkrowych lekkich i ciężkich:
  - rozwój działalności w zakresie oferowania paliw bunkrowych w oparciu o bazy własne w Gdańsku i Szczecinie;
  - oferowanie pełnego serwisu bunkrowego dla statków wpływających do wszystkich polskich portów.
- Obniżenie emisyjności prowadzonej działalności oraz stworzenie działu handlowego oferującego paliwa o obniżonej emisyjności:
  - zaoferowanie odbiorcom paliw o obniżonej emisyjności przy wsparciu wysoko wykwalifikowanego zespołu, którego zadaniem będzie m.in. doradztwo w zakresie obniżenia emisyjności prowadzonej działalności gospodarczej poprzez zastosowanie alternatywnych paliw.
- Ekspansja sprzedaży i dostaw paliw na sąsiednie rynki:
  - zdywersyfikowanie sprzedaży paliw w oparciu o nowe kanały logistyczne umożliwiające sprzedaż w nowych kierunkach oraz wzmocnienie pozycji rynkowej spółki w Polsce i w krajach sąsiadujących.

#### Kluczowe mierniki

- Wprowadzenie serwisu bunkrowego w polskich portach i zagospodarowanie w ciągu 5-7 lat do 50% rynku paliw szacowanego na 1 mln ton rocznie.
- Osiągnięcie w ciągu kolejnych 5 lat 30% wzrostu udziału paliw zawierających zaawansowane biopaliwa II i III generacji poprzez:
  - stworzenie ukierunkowanego na paliwa niskoemisyjne profesjonalnego działu handlowego;
  - zwiększenie udziału blendingu i zastosowanie biopaliw II generacji;
  - zoptymalizowanie synergii Grupy poprzez stworzenie "pakietów niskoemisyjnych" obniżających emisje klientów Grupy.
- Zwiększenie w ciągu 5 lat do 20% udziału sprzedaży paliw na rynkach sąsiadujących (poza Ukrainą) poprzez:
  - ekspansję i dywersyfikację logistyczną na rynki sąsiadujące;
  - obniżenie kosztów zakupu poprzez zwiększenie pojedynczych ładunków;
  - wykorzystanie synergii w Grupie z Olavion i działem LPG - wspólna łączona oferta.

### Stacje paliw AVIA i AVIA Card

#### Cel strategiczny

Podwojenie wolumenu sprzedaży paliw oraz wyniku na sprzedaży pozapaliwowej (zakładana EBITDA w 2028 r.: 34,2 mln zł).

#### Kierunki działania



- Rozwój sieci:
  - AVIA Truck – koncept wysoko wolumenowych stacji na kluczowych węzłach komunikacyjnych w kraju;
  - wymiana systemu kasowego franczyzobiorców oraz nowa aplikacja dla klientów AVIA GO.
- Karta flotowa:
  - poszerzenie oferty AVIA Truck;
  - wprowadzenie nowych funkcjonalności do karty AVIA: płatności przy dystrybutorze (Spark), karta debetowa, opłaty drogowe, parkingi, myjnie, zwrot VAT;
  - rozwój oferty międzynarodowej – akceptacja w innych wybranych krajach z siecią AVIA, uwzględnienie kluczowych hubów w Europie Zachodniej i Południowej;
  - „Cross-akceptacja” z wybranymi małymi i dużymi partnerami w Polsce i za granicą (AVIA).
- Sprzedaż pozapaliwowa:
  - poszerzenie oferty pozapaliwowej dla partnerów franczyzowych;
  - standaryzacja modelu supermarket + bistro, wdrożenie konceptu na stacjach CODO i DOFO;
  - kasy samoobsługowe w wybranych top obiektach;
  - oferty promocyjne w aplikacji AVIA GO.
- Sieć własna:
  - poprawa efektywności stacji własnych;
  - utrzymanie wysokich standardów operacyjnych;
  - dalsze ograniczanie kosztów zużycia energii – efektywność operacyjna, kontrakty z UNIMOT Energia i Gaz, inwestycje w fotowoltaikę oraz sieć stacji ładowania EV;
  - dostosowanie obiektów do potrzeb klientów wrażliwych.

#### Kluczowe mierniki

- Wzrost EBITDA poprzez:
  - rozwój konceptu AVIA Truck oraz wzrost efektywności;
  - koncentracja na zwiększeniu wolumenów paliw przez rozwój bazy klientów i sieci zewnętrznych punktów akceptujących kartę flotową AVIA Card.
- Wzrost średniej dochodowości na stację poprzez:
  - rozwój floty;
  - wzrost dochodów pozapaliwowych;
  - optymalizację kosztów prowadzenia stacji CODO;
  - poszerzenie oferty DOFO.

#### **LPG**

##### Cel strategiczny

Zwiększenie udziału w rynku poprzez dywersyfikację logistyki, źródeł zakupu i rynków zbytu (zakładana EBITDA w 2028 r.: 23,5 mln zł).

##### Kierunki działania

Nowe kierunki dostaw LPG i dywersyfikacja infrastruktury logistycznej

Otwarcie nowych rynków zbytu i poszerzenie bazy klientów

Dywersyfikacja EBITDA

- Nowe kierunki dostaw LPG i dywersyfikacja infrastruktury logistycznej:
  - zabezpieczenie dostaw LPG, poprzez budowę nowego kanału logistycznego umożliwiającego zakupy LPG z alternatywnych kierunków.
- Otwarcie nowych rynków zbytu i poszerzenie bazy klientów:
  - wejście na sąsiadujące rynki zbytu poprzez wykorzystanie nowych kanałów logistycznych oraz pozyskanie nowych klientów.
- Dywersyfikacja EBITDA:
  - wzrost wyniku EBITDA generowanego na rynkach sąsiadujących.

#### Kluczowe mierniki

- W ciągu 5 lat EBITDA segmentu LPG w 20% będzie uzyskiwana na rynkach sąsiadujących.
- Rozpoczęcie sprzedaży LPG na sąsiadujących rynkach przy wykorzystaniu pozyskanej infrastruktury i logistyki.
- Zbudowanie i zabezpieczenie alternatywnych kierunków dostaw gazu po wprowadzeniu sankcji na rosyjskie LPG.
- Zabezpieczenie łańcucha logistycznego tj. terminali, pojemności magazynowych, wagonów i autocystern.

#### **Infrastruktura i logistyka – terminale**

##### Cel strategiczny

Otwarcie rynkowe – wzrost skali działalności (zakładana EBITDA w 2028 r.: 98,9 mln zł).

##### Kierunki działania

Poszerzenie oferty usługowej

Efektywność finansowa na poziomie EBITDA

Zwiększenie obrotów poprzez wprowadzenie łączonej oferty

Rozwój i dywersyfikacja usług

- Poszerzenie oferty usługowej:
  - poszerzenie oferty o usługi wysokomarżowe i odpowiadające indywidualnym potrzebom klientów, takich jak blending szerokiej gamy biokomponentów oraz produkcja paliw z dodatkami specjalnymi, usługa biletowa.
- Efektywność finansowa na poziomie EBITDA:
  - maksymalizacja wyniku EBITDA przy uwzględnieniu uwarunkowań zewnętrznych.
- Zwiększenie obrotów poprzez wprowadzenie łączonej oferty:
  - wprowadzenie oferty łączonej z przewozem paliw, dzięki której możliwa będzie szybsza rotacja i zwiększenie przeładunków (Olavion).
- Rozwój i dywersyfikacja usług:
  - budowa morskiego terminala przeładunkowego oferującego wyspecjalizowane przeładunki morskie produktów płynnych w Gdańsku.

#### Kluczowe mierniki

- Osiągnięcie w ciągu kolejnych 5 lat 20% wzrostu udziału przeładunku paliw zawierających zaawansowane biopaliwa II i III generacji poprzez:
  - techniczne dostosowanie zbiorników do obsługi różnych rodzajów biokomponentów;
  - dywersyfikację portfela klientów;
  - ukierunkowanie oferty na paliwa niskoemisyjne.
- Wzrost EBITDA w ciągu 3 lat do poziomu 48 mln zł poprzez:
  - optymalizację kosztową związaną z poprawą efektywności oraz wzrostem skali działalności;
  - wprowadzenie nowych produktów i poszerzenie oferty usług.

#### **Infrastruktura i logistyka – kolej**

##### Cel strategiczny

Wzrost skali działalności – podwojenie przewożonego wolumenu w stosunku do 2023 r. (zakładana EBITDA w 2028 r.: 48,4 mln zł).

##### Kierunki działania

Zabezpieczenie przewozów Grupy i dalsza dywersyfikacja działalności

Efektywność finansowa na poziomie EBITDA

Eksploatacja nowoczesnych, niskoemisyjnych lokomotyw

- Zabezpieczenie przewozów Grupy i dalsza dywersyfikacja działalności:
  - zabezpieczenie potrzeb przewozowych i dalsza dywersyfikacja klientów – minimalny udział klientów spoza Grupy UNIMOT na poziomie 50% wolumenu.
- Efektywność finansowa na poziomie EBITDA:
  - Maksymalizacja wyniku EBITDA przy uwzględnieniu uwarunkowań rynkowych.
- Eksploatacja nowoczesnych, niskoemisyjnych lokomotyw:
  - Inwestycje we własny, nowoczesny tabor – docelowo eksploatacja nowoczesnych lokomotyw, w tym 20 lokomotyw własnych.

### Kluczowe mierniki

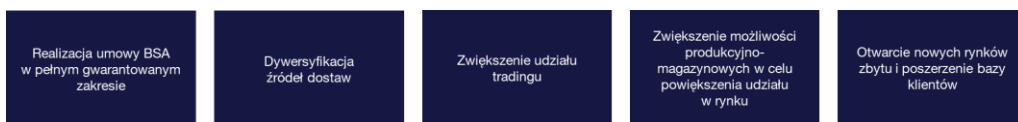
- Wzrost wielkości przewożonych towarów do 3,7 mln ton, w tym min. 1,8 mln ton dla klientów zewnętrznych.
- Inwestycje w nowoczesny, niskoemisyjny i własny park taborowy – zwiększenie liczby lokomotyw elektrycznych (33 lokomotywy elektryczne, w tym 20 własnych).

### **Bitumen**

#### Cel strategiczny

Zwiększenie wolumenów i maksymalizacja zysku (zakładana EBITDA w 2028 r.: 114,9 mln zł).

#### Kierunki działania



- Realizacja umowy BSA w pełnym gwarantowanym zakresie:
  - planowanie odbiorów i maksymalizacja sprzedaży;
  - umowy z klientami (stałe ceny, umowy ramowe, sprzedaż SPOT);
  - dostępność cystern kolejowych.
- Dywersyfikacja źródeł dostaw:
  - Optymalizacja procesu sprzedaży w oparciu o współpracę z wieloma dostawcami;
  - podpisane kontrakty zakupowe (zakup produktu oraz surowca).
- Zwiększenie udziału tradingu:
  - pozyskanie klientów akceptujących dostawy produktu z tradingu.
- Zwiększenie możliwości produkcyjno-magazynowych w celu powiększenia udziału w rynku:
  - optymalizacja receptur w zakresie produkcji;
  - efektywne wykorzystanie dotychczasowych pojemności magazynowych;
  - rozbudowa bazy magazynowej i kolektorów rozładunkowych (możliwości rozładunku wszystkich typów cystern klejowych w zakładach południowych).
- Otwarcie nowych rynków zbytu i poszerzenie bazy klientów:
  - analiza możliwości zwiększenia sprzedaży;
  - monitorowanie rynku ukraińskiego i działań konkurencji – współpraca z klientami (pośrednikami) oraz wykorzystanie szans rynkowych;
  - wykorzystanie szans sprzedażowych w Ukrainie.

### Kluczowe mierniki

- Odbiory BSA na poziomie min. 95%/rok.
- 100% realizacji kontraktów z dostawcami zewnętrznymi.
- Kontynuacja współpracy z Shell i MOL w ramach zawartych umów.
- Minimum 5% udziału importu w zaopatrzeniu spółki.
- Wzrost udziału sprzedaży asfaltów przemysłowych do 75% (z obecnych 60%).
- Wykorzystanie szans sprzedażowych w Ukrainie.
- Pozyskanie nowych surowców do produkcji asfaltów w Jaśle (udział w zakupie na poziomie 5%).
- Optymalizacja wykorzystania pojemności magazynowych.
- 20% udział kontraktów w formule cen stałych w całkowitym portfelu sprzedaży.

### **Paliwa stałe**

#### Cel strategiczny

Dalszy rozwój obecnego biznesu oraz dywersyfikacja portfela produktowego (zakładana EBITDA w 2028 r.: 9 mln zł).

#### Kierunki działania





- Rozwój działalności:
  - rozwój sprzedaży miałów węglowych w pakiecie z uprawnieniami CO2;
  - rozwój sprzedaży produktów z dostawą do klienta;
  - budowa przewagi konkurencyjnej poprzez import gotowych węgli opałowych (tzw. „groszków”) na zasadach wyłączności z portów ARA;
  - podpisanie umów długoterminowych z dużymi polskimi odbiorcami na współpracę w zakresie dostaw miałów i wspólnej odsprzedaży węgla opałowego na rynku.
- Rozszerzenie oferty produktowej o biomasę:
  - pozyskanie stabilnych źródeł dostaw;
  - rozwój sprzedaży przy wykorzystaniu istniejącego potencjału portfela odbiorców;
  - odpowiedź na oczekiwane zmiany w obszarze środowiskowym/ESG.

#### Kluczowe mierniki

- Zwiększenie poziomu sprzedaży do 0,5 mln ton.

### **Gaz ziemny**

#### Cel strategiczny

Budowa pozycji największego niezależnego sprzedawcy gazu ziemnego w Polsce (zakładana EBITDA w 2028 r.: 82,5 mln zł).

#### Kierunki działania



- Rozwój sieci sprzedaży:
  - rozbudowa sieci sprzedaży;
  - segmentacja i dostosowanie sieci sprzedaży oraz narzędzi komunikacji z klientem do wielkości i charakterystyki danego segmentu;
  - wzrost udziału w rynku gazu ziemnego wysokometanowego w Polsce przez rozbudowę bazy odbiorców B2B.
- Wzrost efektywności:
  - budowa i rozwój systemów informatycznych w celu optymalizacji operacyjnej;
  - inwestycja w rozbudowę systemów bilingowych oraz back office.
- Rozbudowa działu importu:
  - wykorzystanie infrastruktury importowej w poszczególnych krajach sąsiadujących z Polską lub połączonych systemem przesyłowym;
  - wykorzystanie infrastruktury magazynowej – polskiej i zagranicznej.
- Inwestycje własne w projekty gazowe:
  - poszerzenie oferty produktowej, dywersyfikacja źródeł oraz optymalizacja wyniku Grupy poprzez realizację transformacyjnych projektów gazowych (biogaz).

#### Kluczowe mierniki

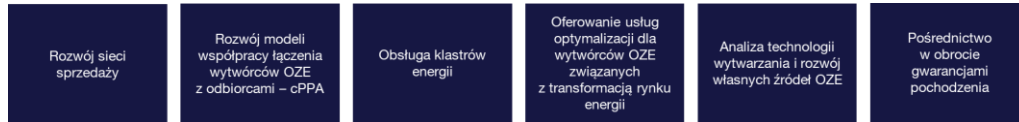
- Wzrost udziału w rynku gazu ziemnego wysokometanowego w Polsce przez rozbudowę bazy odbiorców B2B.
- Wdrożenie zintegrowanego systemu pozwalającego na obsługę klienta od momentu pierwszego kontaktu.
- Budowa portalu do efektywnej komunikacji z klientami.
- Wykorzystanie magazynów poza granicami Polski.
- Rozwój działalności tradingowej.

### **Energia elektryczna**

#### Cel strategiczny

Wzrost wolumenów sprzedaży oraz zwiększenie udziału zielonej energii w ofercie (zakładana EBITDA w 2028 r.: 73,9 mln zł).

## Kierunki działania



- **Rozwój sieci sprzedaży:**
  - rozbudowa sieci sprzedaży;
  - segmentacja i dostosowanie sieci sprzedaży oraz narzędzi komunikacji z klientem do wielkości i charakterystyki danego segmentu.
- **Rozwój modeli współpracy łączenia wytwórców OZE z odbiorcami – cPPA:**
  - aktywne poszukiwanie odbiorców zainteresowanych zakupem energii elektrycznej.
- **Zwiększenie zakresu potencjalnych usług dla wytwórców i odbiorców energii elektrycznej związanych z planowanymi zmianami na Rynku Bilansującym CSiRE.**
- **Wzrost usług dla wytwórców związanych z cenami ujemnymi – rozwój narzędzi wspierających zarządzanie źródłami.**
- **Świadczenie usług bilansowania dla mocy wytwórczych zlokalizowanych w Grupie UNIMOT.**
- **Obsługa klastrów energii:**
  - pozyskanie wytwórców/odbiorców zlokalizowanych w klastrach energii;
  - wdrażanie narzędzi teleinformatycznych do obsługi i optymalizacji.
- **Oferowanie usług optymalizacji dla wytwórców OZE związanych z transformacją rynku energii:**
  - aktywne pozyskiwanie wytwórców OZE;
  - wdrażanie narzędzi teleinformatycznych do obsługi i optymalizacji wytwarzania energii elektrycznej;
  - budowa i rozwój systemów do algorytmicznego handlu energią elektryczną z wykorzystaniem rynku Intra – Day.
- **Analiza technologii wytwarzania i rozwój własnych źródeł OZE:**
  - wybór najkorzystniejszego wariantu mixu OZE;
  - zabezpieczenie przychodów poprzez uczestnictwo w rynku mocy oraz usługach systemowych;
  - wdrażanie narzędzi teleinformatycznych do obsługi i optymalizacji wytwarzania energii elektrycznej.
- **Pośrednictwo w obrocie gwarancjami pochodzenia:**
  - wzrost udziału obrotu gwarancjami pochodzenia przez zwiększenie liczby podpisywanych umów z aktualnymi klientami oraz aktywne poszukiwanie nowych klientów.

## Kluczowe mierniki

- Wolumen sprzedaży zielonej energii do klientów końcowych (zabezpieczony gwarancjami pochodzenia na poziomie min. 25% w 2028 roku).
- Rozwój modeli współpracy jako podmiot pośredniczący pomiędzy wytwórcami a odbiorcami końcowymi energii elektrycznej (cPPA).
- Zwiększenie zakresu potencjalnych usług dla wytwórców i odbiorców energii elektrycznej związanych z planowanymi zmianami na Rynku Bilansującym CSiRE.
- Wzrost usług dla wytwórców związanych z cenami ujemnymi - rozwój narzędzi wspierających zarządzanie źródłami.
- Świadczenie usług bilansowania dla mocy wytwórczych zlokalizowanych w Grupie UNIMOT.
- Wejście na nowe rynki - Intra Day 24 w Polsce.
- Możliwość ekspansji na rynki zagraniczne.

## **Fotowoltaika**

### Cel strategiczny

Zwiększenie udziału w rynku realizacji instalacji OZE oraz sprzedaży komponentów (zakładana EBITDA w 2028 r.: 14,8 mln zł).

## Kierunki działania



- Osiągnięcie wolumenu realizacji na poziomie 150 MW rocznie do 2028 r.:

- możliwość wykonywania wszystkich zakresów projektowych wewnątrz spółki, bez udziału kontrahentów zewnętrznych – zwiększenie kompetencji wewnętrznych;
- rozwój posiadanej sieci sprzedażowej z jednoczesnym podniesieniem kwalifikacji doradczych;
- podpisanie umowy o współpracy z zewnętrznym podmiotem finansującym – wprowadzenie modelu Photo as a Service;
- wdrożenie oferty zarządzania produkcją, monitoringu oraz utrzymania wielkoskalowych źródeł wytwórczych.
- Wejście do pierwszej trójki podmiotów zajmujących się sprzedażą i dystrybucją komponentów OZE:
  - konsekwentne zwiększanie udziału produktów własnych (w tym OEM) w portfolio produktowym;
  - rozwój posiadanej sieci sprzedażowej;
  - uruchomienie marketplace’u jako platformy wymiany informacji oraz platformy sprzedaży;
  - współpraca z małymi i średnimi instalatorami w celu zwiększenia wolumenu sprzedaży komponentów;
  - rozszerzenie oferty komponentów – posiadanie komplementarnej i całościowej oferty dla instalatora.
- Sprzedaż komponentów – ekspansja na rynki ościenne w celu zwiększenia potencjału wynikowego:
  - rozwój sprzedaży na rynkach zagranicznych;
  - budowa wolumenów sprzedaży przez wyspecjalizowanych przedstawicieli wspieranych działaniami marketingowymi (głównie online).
- Rozwój projektów produkcyjnych:
  - optymalizacja kosztów produkcyjnych;
  - poszerzenie asortymentu w zakresie: modułów, rozdzielnic, mikroinwerterów, małych zestawów bateryjnych;
  - poszerzenie oferty produktowej uwzględniającej rozwiązanie Cable Pooling oraz wykorzystanie linii bezpośredniej;
  - wejście w segment produkcji modułów BIPV (tj. Building Integrated Photovoltaics, system fotowoltaiczny zintegrowany z budynkami, do których wykorzystuje się panele cienkowarstwowe) poprzez rekonfigurację linii produkcyjnej.

#### Kluczowe mierniki

- Komplementarne podejście do magazynów energii:
  - oferta produktowa dla wszystkich segmentów;
  - projektowanie;
  - dostawa i montaż;
  - konfiguracja oraz współdziałanie z siecią.
- Współpraca z jednostkami dofinansującymi (Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości, Polski Fundusz Rozwoju, Innowacyjna Gospodarka, UE Fundusz Rozwoju Regionalnego).
- Opracowanie nowych modeli sprzedaży/produktów:
  - PV as a Service;
  - Leasing instalacji;
  - Udział zewnętrznego podmiotu finansującego (fundusz).

#### **RCEkoenergia**

##### Cel strategiczny

Zwiększenie produkcji energii elektrycznej i ciepłej w zmodernizowanym źródle dostosowanym do wymogów środowiskowych oraz aktywne uczestnictwo w transformacji rynku ciepłowniczego (zakładana EBITDA w 2028 r.: 9,7 mln zł).

##### Kierunki działania

Uruchomienie nowej jednostki kogeneracyjnej, zwiększenie produkcji energii elektrycznej i ciepła

Zapewnienie bezpieczeństwa dostaw energii elektrycznej, ciepła i gazu do odbiorców.

Uczestniczenie w transformacji rynku energetycznego i ciepłowniczego w Polsce

Budowa pozycji marki RCEkoenergia na rynku ciepłowniczym

- Uruchomienie nowej jednostki kogeneracyjnej, zwiększenie produkcji energii elektrycznej i ciepła:
  - Wdrożenie koncepcji modernizacji elektrociepłowni;
  - uruchomienie i realizacja procesu inwestycyjnego;
  - optymalizacja kosztów działalności spółki.
- Zapewnienie bezpieczeństwa dostaw energii elektrycznej, ciepła i gazu do odbiorców:
  - budowa magazynów energii;

- budowa nowych zielonych mocy wytwórczych i udział w Rynku Mocy;
- uruchomienie nowych instalacji poprawiających efektywność spółki przy spełnianiu wymogów i dyrektyw UE, prawa polskiego i podnoszonych norm środowiskowych.
- Uczestniczenie w transformacji rynku energetycznego i ciepłowniczego w Polsce:
  - rozszerzenie profilu działalności spółki o nowe produkty i rynki;
  - aktywny udział w organizacjach branżowych;
  - zaangażowanie w procesy przekształceniowe/modernizacyjne/ odtworzeniowe spółek branżowych na rynku;
  - zaangażowanie w procesy legislacyjne.
- Budowa pozycji marki RCEkoenergia na rynku ciepłowniczym:
  - rozwój marki na rynku lokalnym i ogólnopolskim;
  - wspieranie aktywności społecznych oraz zaangażowanie w lokalne i ogólnopolskie inicjatywy branżowe, ekologiczne i społeczne.

#### Kluczowe mierniki

- Uruchomienie procesu inwestycyjnego modernizacji źródła dla spełnienia wymogów środowiskowych w 2025 r., a w kolejnym etapie wymogów na lata 2028-2035 poprzez:
  - wejście w proces dekarbonizacji źródła do 2030 r.;
  - przebudowa źródła na jednostkę spełniającą założenia dostawcy dla systemów efektywnych (z perspektywą do 2040 r.).
- Inwestycja w nowoczesne technologie:
  - magazyny energii,
  - rozwinięcie projektu układów pyrolitycznych,
  - zgłoszenie w 2024 r. nowych jednostek wytwórczych do Rynku Mocy.
- Aktywne badanie rynku w celu rozszerzenia profilu działalności spółki o nowe produkty i rynki:
  - pozyskanie terenów inwestycyjnych,
  - nawiązanie współpracy ze spółkami z branży wytwarzania energii elektrycznej, pary i energii cieplnej w zakresie procesów inwestycyjnych.
- Współpraca z organizacjami branżowymi np. IGCP w zakresie zmian i przygotowania odpowiedzi na wyzwania dekarbonizowanego rynku energii i ciepła.
- Zaangażowanie w budowanie świadomości marki RCEkoenergia w Czechowicach-Dziedzicach jako lokalnego dostawcy energii elektrycznej i ciepła – wsparcie lokalnych inicjatyw, budowanie wizerunku firmy działającej w oparciu o wartości zrównoważonego rozwoju.

### **ESG W STRATEGII GRUPY / CELE W ZAKRESIE ESG**

Zobowiązania ESG znajdują się w całej Strategii Grupy UNIMOT kompleksowo i spójnie regulując podejście Grupy UNIMOT do zrównoważonego rozwoju, określając kierunki działań i cele dotyczące ochrony środowiska i klimatu, troski o społeczeństwo oraz dbałość o najwyższe standardy ładu korporacyjnego. W Strategii Grupa UNIMOT przyjęła następujące cele w zakresie ESG:

#### **1. Środowisko:**

- Przeciwdziałanie zmianom klimatu i zrównoważona infrastruktura:
  - osiągnięcie neutralności klimatycznej do 2050 r.;
  - wsparcie walki z niską emisją;
  - transformacja obszaru paliw i transportu;
  - zwiększenie aktywności na rynku OZE;
  - inwestowanie i akwizycje w odpowiedzi na zmiany rynkowe.
- Ochrona środowiska naturalnego:
  - wsparcie bioróżnorodności i ekosystemów;
  - rozwój gospodarki o obiegu zamkniętym;
  - osiągnięcie pozycji największego niezależnego sprzedawcy gazu ziemnego w Polsce.

#### **2. Społeczeństwo:**

- Pracownicy jako kluczowa wartość firmy:
  - organizacja wolna od dyskryminacji, prowadząca działania z zakresu włączenia, różnorodności, etyki na rzecz pracowników;
  - dążenie do wyeliminowania luki płacowej między kobietami a mężczyznami;
  - kultura organizacyjna firmy budowana w oparciu o wspólne wartości oraz work-life balance;
  - bezpieczne i ergonomiczne środowisko pracy wspierające rozwój pracowników;

- o zaangażowanie pracowników w procesy decyzyjne Grupy.
- Partnerstwo społeczno-biznesowe:
  - o włączenie, różnorodność, etyka – organizacja wolna od dyskryminacji, prowadząca działania na rzecz klientów i społeczności lokalnych;
  - o prowadzenie dialogu społecznego i polityki dobrego sąsiada.
- Dostawcy i klienci biznesowi;
  - o zapewnienie transparentnych mechanizmów współpracy dostawcami i klientami biznesowymi;
  - o wsparcie klientów w dążeniu do zrównoważonego rozwoju poprzez wprowadzanie produktów i usług nisko- i zeroemisyjnych w aspekcie GHG.

### 3. Ład Korporacyjny:

- Ład korporacyjny jako podstawa funkcjonowania firmy:
  - o zarządzanie organizacją przy zachowaniu ładu korporacyjnego, cele zarządcze powiązane z ESG;
  - o wypełnianie obowiązków informacyjnych, budowanie pozytywnych relacji z akcjonariuszami;
  - o szczelny system ochrony danych, wzmocnienie odporności na zagrożenia płynące z cyberprzestrzeni;
  - o przeciwdziałanie korupcji i łapownictwu.
- Zarządzanie ryzykiem i system kontroli wewnętrznej;
  - o działalność zgodna z modelem biznesowym w oparciu o przyjęte polityki, określające ryzyka i systemy zapobiegania ich wystąpieniu.
- Kultura etyczna i poszanowanie praw człowieka w całym łańcuchu wartości:
  - o kształtowanie kultury etycznej - Kodeks Odpowiedzialności Grupy UNIMOT, Kodeks Etyki oraz Politykę Poszanowania Praw Człowieka w całym łańcuchu wartości.

Przyjęte w Strategii cele w obszarze ESG są: mierzalne i umożliwiają monitorowanie realizacji zobowiązań; poparte działaniami, inicjatywami i projektami, dzięki którym możliwa jest ich realizacja oraz zgodne z wytycznymi strategii Europejskiego Zielonego Ładu, założeniami „Agendy 2030 na rzecz zrównoważonego rozwoju” ONZ oraz zasadami United Nations Global Compact.

Prezentacja Strategii jest zamieszczona na stronie internetowej Emitenta:

<https://www.unimot.pl/relacje-inwestorskie/o-grupie-unimot/strategia/>

### 3.3. STATUS REALIZACJI STRATEGII GRUPY W TYM REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH

Strategia została przyjęta w kwietniu 2024 r. i określa cel strategiczny wyznaczony na koniec 2028 r. W krótszej perspektywie czasu miernikami przyjętymi do oceny realizacji Strategii są średnioroczne wyniki finansowe i operacyjne. W związku z trwającym pierwszym okresem weryfikacji realizacji Strategii nie można podać stopnia i zakresu jej realizacji.

### 3.4. PROGNOZY

Emitent odstąpił od publikacji prognozy wyników finansowych. Odstąpienie od publikacji prognoz wynika z zewnętrznych czynników niezależnych od Emitenta, w tym w szczególności z dużej zmienności i niepewności sytuacji na rynku paliw, wywołanej trwającym konfliktem zbrojnym w Ukrainie, skutków nałożonych sankcji na Rosję i Białoruś. W konsekwencji mogą wystąpić trudne do przewidzenia zmiany otoczenia makroekonomicznego, rynkowego i regulacyjnego, które będą decydować, m.in. o wysokości popytu na paliwa oraz uzyskiwanych przez Emitenta marżach.

Biorąc pod uwagę powyższe czynniki, w ocenie Zarządu Emitenta, publikacja prognoz finansowych byłaby obciążona zbyt dużym ryzykiem i mogłaby wprowadzić inwestorów w błąd.

## 4. AKCJE EMITENTA I POLITYKA DYWIDENDOWA

### 4.1. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego oraz zmiana w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od 24 maja 2024 r. - powyższym okresie nie zaszły zmiany w stanie posiadania.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach %
Unimot Express Sp. z o.o. <sup>1</sup>	3 593 625	43,84%	3 593 625	42,04%
Zemadon Limited	1 616 661	19,72%	1 966 661	23,01%
Nationale-Nederlanden Powszechno Towarzystwo Emerytalne S.A (portfel) <sup>2</sup>	542 400	6,62%	542 400	6,35%
w tym: Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	428 719	5,23%	428 719	5,02%
Zbigniew Juroszek pośrednio i bezpośrednio	556 845	6,79%	556 845	6,51%
w tym: Fundacja Zbigniewa Juroszka Fundacja Rodzinna	393 345	4,80%	393 345	4,60%
Juroszek Hodling Sp. z o.o.	105 000	1,28%	105 000	1,23%
Zbigniew Juroszek	58 500	0,71%	58 500	0,68%
Pozostali	1 888 287	23,03%	1 888 287	22,09%
<b>Razem</b>	<b>8 197 818</b>	<b>100,00%</b>	<b>8 547 818</b>	<b>100,00%</b>

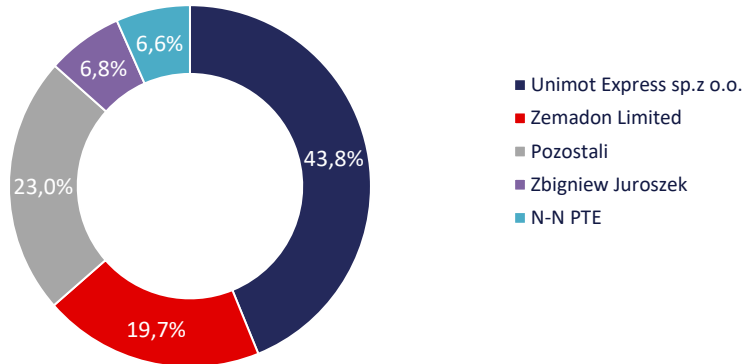
Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień 30.06.2024 r.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach %
Unimot Express Sp. z o.o. <sup>1</sup>	3 593 625	43,84%	3 593 625	42,04%
Zemadon Limited	1 616 661	19,72%	1 966 661	23,01%
Nationale-Nederlanden Powszechno Towarzystwo Emerytalne S.A (portfel) <sup>2</sup>	542 400	6,62%	542 400	6,35%
w tym: Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	428 719	5,23%	428 719	5,02%
Zbigniew Juroszek pośrednio i bezpośrednio	556 845	6,79%	556 845	6,51%
w tym: Fundacja Zbigniewa Juroszka Fundacja Rodzinna	393 345	4,80%	393 345	4,60%
Juroszek Hodling Sp. z o.o.	105 000	1,28%	105 000	1,23%
Zbigniew Juroszek	58 500	0,71%	58 500	0,68%
Pozostali	1 888 287	23,03%	1 888 287	22,09%
<b>Razem</b>	<b>8 197 818</b>	<b>100,00%</b>	<b>8 547 818</b>	<b>100,00%</b>

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

<sup>2</sup> Nationale-Nederlanden Powszechno Towarzystwo Emerytalne S.A. za pośrednictwem wskazanego powyżej Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz: Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2025, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2030, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2035, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2040, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2045, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2050, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2055, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2060 i Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2065.

Udział w kapitale UNIMOT S.A.



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

Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu oraz zmiana w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od 28 maja 2024 r. - powyższym okresie nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Robert Brzozowski	159 632	1,95%	159 632	1,87%
Filip Kuropatwa	59 337	0,72%	59 337	0,69%
Michał Hojowski	22 338	0,27%	22 338	0,26%

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 30 czerwca 2024 rok.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Robert Brzozowski	159 632	1,95%	159 632	1,87%
Filip Kuropatwa	59 337	0,72%	59 337	0,69%
Michał Hojowski	22 338	0,27%	22 338	0,26%

W sprawozdaniu z działalności Zarządu za pierwszy kwartał 2024 rok wykazano stan posiadania akcji pana Isaaca Queruba ale z uwagi na złożoną w dniu 12.06.2024 r. rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta ze skutkiem od 17 czerwca 2024 roku w bieżącym sprawozdaniu ten stan posiadania akcji przestał być wykazywany.

**Pan Adam Antoni Sikorski** – Prezes Zarządu Emitenta, posiada pośrednio 100% udziałów w Zemadon Ltd. na Cyprze poprzez „Family First Foundation” z siedzibą w Vaduz w Lichtensteinie, którą kontroluje i której beneficjentami jest rodzina Pana Adama Antoniego Sikorskiego.

**Spółka Zemadon Ltd.** z siedzibą w Nikozji na Cyprze na dzień publikacji raportu okresowego posiada 19,72% w kapitale zakładowym Emitenta oraz 23,01% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego stan posiadania nie uległ zmianie.

Spółka Zemadon Ltd. z siedzibą w Nikozji na Cyprze jest również udziałowcem w Unimot Express Sp. z o.o. (głównym akcjonariuszem Emitenta), w której posiada 49,75% udziału w kapitale zakładowym i głosach na dzień publikacji raportu okresowego. Drugim współnikiem Unimot Express sp. z o.o. jest Pan Adam Władysław Sikorski (bratanek Pana Adama Antoniego Sikorskiego) posiadający 49,75% w udziale i głosach na zgromadzeniu wspólników na dzień publikacji raportu okresowego.

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

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

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

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

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

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

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

**Pan Robert Brzozowski** – Wiceprezes Zarządu Emitenta na dzień przekazania raportu posiada 159 632 sztuk akcji Emitenta dających prawo do 159 632 głosów na Walnym Zgromadzeniu, których udział w kapitale zakładowym wynosi 1,95%, a udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowił 1,87%.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego stan posiadania Pana Roberta Brzozowskiego nie uległ zmianie.

**Pan Filip Kuropatwa** - Wiceprezes Zarządu Emitenta na dzień przekazania raportu posiada 59 337 sztuk akcji Emitenta dających prawo do 59 337 głosów na Walnym Zgromadzeniu, których udział w kapitale zakładowym wynosi 0,72%, a udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowi 0,69%.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego stan posiadania Pana Filipa Kuropatwy nie uległ zmianie.

**Pan Michał Hojowski** - Wiceprezes Zarządu Emitenta na dzień przekazania raportu posiada 22 338 sztuk akcji Emitenta dających prawo do 22 338 głosów na Walnym Zgromadzeniu, których udział w kapitale zakładowym wynosi 0,0,27%, a udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowi 0,26%.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego stan posiadania Pana Michała Hojowskiego nie uległ zmianie.

### 4.3. POLITYKA DYWIDENDOWA

Polityka określa długoterminowy cel w zakresie minimalnego poziomu dywidendy, która jest wyliczana na podstawie osiągniętych wyników skonsolidowanych, a nie jednostkowych. Związane jest to ze zmianami organizacyjnymi w Grupie Emitenta, które zaszły dnia 1 sierpnia 2022 r., tj. wraz z przeniesieniem części przedsiębiorstwa Emitenta do spółki w 100 proc. zależnej – UNIMOT Paliwa sp. z o.o. i tym samym zmianie uległa struktura generowania zysków przez poszczególne podmioty z Grupy Emitenta.

W związku z tym, Zarząd Emitenta przyjął, że w przypadku osiągnięcia w danym roku obrotowym jednostkowego zysku netto, Zarząd Emitenta będzie rekomendował ZWZ wypłatę dywidendy w takiej wysokości, aby jej wartość wynosiła minimum 30 proc. skonsolidowanego zysku netto, z zastrzeżeniem, że rekomendacja Zarządu będzie każdorazowo zależała od sytuacji operacyjno-finansowej Grupy Emitenta. Powyższa polityka dywidendowa obowiązuje począwszy od podziału zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r. Wcześniej wysokość dywidendy była wyliczana na podstawie osiągniętych wyników jednostkowych.

23 kwietnia 2024 r. Zarząd Unimot S.A. podjął decyzję w sprawie rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy co do przeznaczenia jednostkowego zysku netto za rok 2023 wynoszącego 45 039 tys. złotych na:

- wypłatę dywidendy: 32 791 tys. złotych (4,0 zł na 1 akcję),
- kapitał zapasowy: 12 248 tys. złotych.



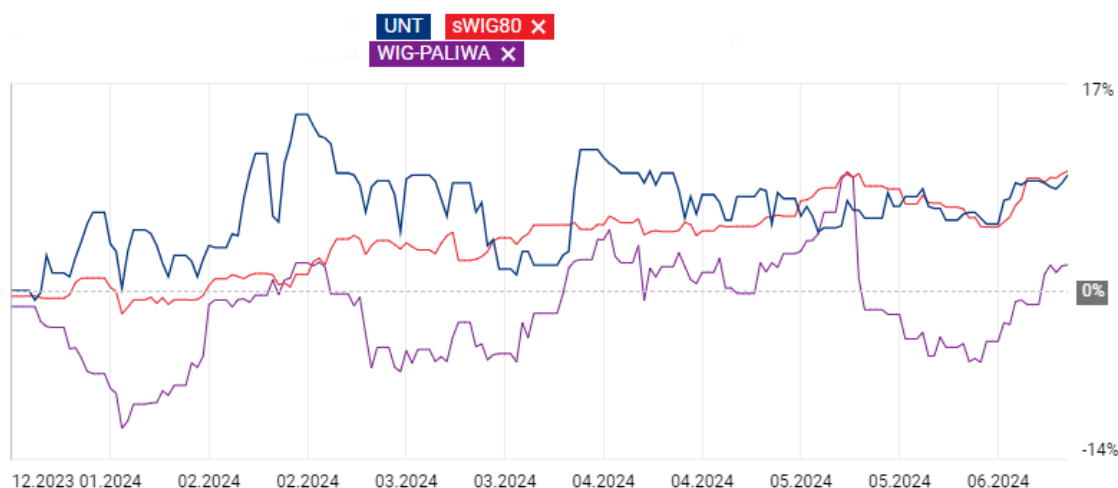
17 czerwca 2024 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęto uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za rok obrotowy 2023 w wysokości rekomendowanej przez Zarząd.

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

Na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) w I półroczu 2024 r. indeks szerokiego rynku WIG zyskał: 12,94% w dalszym ciągu kontynuując rozpoczęty wzrost w październiku 2022 r. Nieznacznie mniej wzrosły indeksy dużych spółek WIG20 i WIG30 zyskując odpowiednio: 9,32% i 10,04%. Największy wzrost wśród indeksów sektorowych zanotował WIG-banki 24,91%, a największy spadek WIG-chemia 13,42%.

Akcje UNIMOT S.A. są notowane na rynku równoległym GPW, w systemie notowań ciągłych. Wchodzą w skład indeksów: WIG, WIG-PALIWA, sWIG80, sWIG80TR, WIG-Poland, InvestorMS, CEEplus. W I półroczu 2024 r. kurs akcji UNIMOT S.A. wzrósł o 12,77%, w tym samym czasie indeks sWIG80, wzrósł o 10,37%. Pod względem wartości obrotów w I półroczu 2024 r. Unimot był na 72. miejscu spośród 418 spółek notowanych na GPW. Kurs minimalny w tym okresie wyniósł 120,20 zł, maksymalny 143,00 zł. Wartość obrotów wyniosła 80,47 mln zł, a średni wolumen na sesję to 5 005. Kapitalizacja UNIMOT S.A. wyniosła: 1 113,26 mln zł.

Kurs akcji UNIMOT na tle indeksów sWIG80 oraz WIG-Paliwa



wykres: money.pl

\* na różnice pomiędzy prezentowanymi wykresami, a wykresami publikowanymi na niektórych portalach internetowych może mieć wpływ uwzględniona wartość wypłaconych dywidend.

#### Dane statystyczne i wskaźniki giełdowe

	I półrocze 2024	I półrocze 2023
Zmiana indeksu sWIG80	10,37%	24,03%
Stopa zwrotu	12,77%	29,54%
Kapitalizacja (mln zł)	1 113,26	844,38
Wskaźnik C/Z	2,6	2,5
Wskaźnik C/WK	1,02	1,07
Stopa dywidendy	2,9	13,3
Wartość obrotów (mln zł)	80,47	111,35
Udział w obrotach	0,05%	0,08%
Średni wolumen na sesję (szt.)	5 005	8 257

źródło danych: GPW

## Rekomendacje wydane w 2024 r.

Data wydania	Podmiot	Analitik	Rekomendacja	Wycena
07-08-2024	BM Bank Pekao S.A.	Krzysztof Kozieł	Kupuj	151,08 zł
26-03-2024	DM mBank S.A.	Kamil Kliszcz	Kupuj	172,96 zł
05-02-2024	DM BOŚ S.A.	Łukasz Prokopiuk	Kupuj	160,00 zł

Główne działania realizowane przez UNIMOT S.A. w zakresie relacji inwestorskich:

- Konferencje wynikowe** – spotkania online Zarządu z przedstawicielami instytucji finansowych (analitycy, zarządzający funduszami) po publikacji raportów okresowych oraz w innych terminach w ramach zgłaszanych potrzeb.
- Czaty inwestorskie** – spotkania online Zarządu z inwestorom indywidualnymi przeprowadzane po publikacji raportów okresowych. Przed czatem jest prezentacja wynikowa prowadzona przez członków Zarządu. Relacje z czatów są zamieszczone na stronie internetowej Spółki: <https://www.unimot.pl/relacje-inwestorskie/materialy-informacyjne/relacje-z-czatow/>
- Udział w Konferencji WallStreet** – Spółka bierze aktywny udział w największym spotkaniu inwestorów indywidualnych w Polsce. Na ubiegłorocznej Konferencji Emitent odebrał nagrodę „Heros Rynku Kapitałowego” za najlepsze relacje inwestorskie wśród spółek spoza WIG20 i mWIG40.
- Konferencje, prezentacje i komentarze online** – w przypadku zaistniałych ważnych wydarzeń w spółce lub w otoczeniu rynkowym przeprowadzane są konferencje online z Prezesem Zarządu i ew. członkami Zarządu lub też przygotowywane są prezentacje. Materiały te są dostępne na stronie Spółki: <https://www.unimot.pl/relacje-inwestorskie/>
- Zakładka relacji inwestorskich na stronie internetowej spółki** – spółka na witrynie informuje m.in. o najważniejszych wydarzeniach i nowych rekomendacjach. Zakładka jest także systematycznie uzupełniana o nowe treści i materiały informacyjne (video, audio, prezentacje, one-pagery). Witryna funkcjonuje w języku polskim i angielskim: <https://www.unimot.pl/relacje-inwestorskie/>.
- Komunikacja na Twitterze** – spółka prowadzi aktywną komunikację poprzez medium społecznościowe Twitter przekazując najważniejsze informacje oraz odpowiadając na pojawiające się pytania; konto spółki na Twitterze obserwowane jest przez ponad 1600 osób.
- Powiadomienia IR** – inwestorzy mogą skorzystać z otrzymywania drogą mailową powiadomień o zaistniałych ważnych wydarzeniach w spółce oraz informacje o materiałach wynikowych. Zgodę na otrzymywanie maili można zgłosić przez stronę internetową w zakładce relacje inwestorskie <https://www.unimot.pl/relacje-inwestorskie/powiadomienia-inwestorskie/>.
- UNIMOT Klub+**

W 2021 r. został wprowadzony program lojalnościowy dla akcjonariuszy UNIMOT S.A. pod nazwą UNIMOT Klub+. Celem Klubu jest budowanie długoterminowej relacji z akcjonariuszami indywidualnymi oraz docenienie ich długoterminowego zaangażowania w Spółkę. UNIMOT Klub+ jest także elementem budowy stabilnego i świadomego akcjonariatu.

Do Klubu może zapisać się każdy akcjonariusz posiadający co najmniej 100 akcji przez min. 6 miesięcy. Członkowie Klubu otrzymują dostęp do szerokiego wachlarza benefitów w zależności od poziomu członkostwa. Wśród benefitów są m.in. jednorazowy zwrot kosztów tankowania paliwa na stacjach AVIA, zniżki związane z przydomową instalacją LPG, uczestnictwo w spotkaniach online z Prezesem, zniżki na abonamenty partnerskich mediów giełdowych (StockWatch.pl, Strefa Inwestorów, e-Kiosk), zniżki na konferencje i szkolenia czy też ochrona ubezpieczeniowa OC i NW w życiu prywatnym. Członek Klubu może skorzystać też z obniżonej lub zniesionej składki członkowskiej w Stowarzyszeniu Inwestorów Indywidualnych. Członkowie mogą wziąć udział w Konferencji WallStreet na preferencyjnych warunkach. Ponadto co roku są też dodatkowe atrakcje dla Klubowiczów np. częściowy zwrot kosztów paliwa z okazji dwulecia Klubu czy uczestnictwa w konferencjach. Do Klubu mogą wstąpić wszyscy akcjonariusze bez względu na to, w której instytucji finansowej mają zdeponowane akcje UNIMOT. Akcjonariusze posiadający akcje w: Biuro Maklerskie Alior Bank S.A., Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A., Dom Maklerski Noble Securities S.A., Santander Biuro Maklerskie składają dyspozycję przystąpienia do Klubu w swojej instytucji finansowej, a pozostali składają dyspozycję poprzez aplikację dedykowaną dla Klubowiczów przesyłając skan historii rachunków papierów wartościowych.

Dla członków Klubu została przygotowana platforma internetowa, na której po zalogowaniu można sprawdzić swój status i aktywować benefity: <https://www.unimotklubplus.pl/>.

Partnerem Głównym UNIMOT Klub+ jest Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych.

## 5. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GK UNIMOT W I PÓŁROCZU 2024 ROKU I JEJ OTOCZENIE

### 5.1. PODSTAWOWE PRODUKTY, ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA I RYNKI ZBYTU

System organizacji oraz zarządzania Grupą ustalony jest w oparciu o wydzielone segmenty operacyjne. Podział na segmenty operacyjne dokonywany jest na bazie czynników uwzględniających rodzaj sprzedawanych towarów, produktów i usług, jak również inne podobieństwa ekonomiczne (np. marżowość, specyfika klientów). Organem podejmującym kluczowe decyzje w Grupie jest Zarząd Unimot S.A. Oceny wyników finansowych segmentów operacyjnych i decyzje o przydziale zasobów dokonywane są głównie na bazie EBITDA skorygowanej. Wskaźnik EBITDA jest jedną z miar efektywności prowadzonej działalności, która nie jest zdefiniowana w MSSF. Grupa UNIMOT definiuje wskaźnik EBITDA skorygowana jako wynik z działalności operacyjnej za dany okres sprawozdawczy ustalony zgodnie z MSSF przed uwzględnieniem kosztów amortyzacji skorygowany o szacunkową wycenę zapasu obowiązkowego paliw płynnych i gazowych, uzasadnione przesunięcia w czasie kosztów i przychodów oraz zdarzenia jednorazowe.

Zarząd Jednostki Dominującej wyodrębnia następujące segmenty operacyjne:

- **Paliwa ciekłe** - obejmuje hurtową i detaliczną sprzedaż oleju napędowego, opałowego, benzyn, biopaliw, paliwa żeglugowego i paliwa lotniczego prowadzoną przez Spółki w Grupie.
- **LPG** - obejmuje hurtową i detaliczną sprzedaż gazu płynnego (LPG) prowadzoną przez Spółki w Grupie.
- **Gaz ziemny** - obejmuje dystrybucję paliw gazowych w systemie sieciowym oraz obrót hurtowy gazem ziemnym za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii prowadzoną przez Spółki w Grupie.
- **Energia elektryczna** - obejmuje obrót i dystrybucję energii elektrycznej przez Spółki w Grupie.
- **Odnawialne źródła energii** – działalność Spółek w Grupie związana z fotowoltaiką w obszarze farm fotowoltaicznych oraz sprzedaży i montażu instalacji fotowoltaicznych.
- **Stacje Paliw** - działalność związana z handlem detalicznym paliwami w ramach stacji AVIA.
- **Bitumen** - działalność związana z produkcją i handlem produktami asfaltowymi.
- **Paliwa stałe** – działalność związana z obrotem paliwami stałymi, w tym węglem.
- **Infrastruktura i logistyka** - działalności związanej z transportem kolejowym, usługami spedycyjnymi oraz magazynowaniem paliw.
- **Działalność pozostała** – obejmuje działalność spółek Grupy, które nie wchodzi w zakresy działalności segmentów wymienionych wyżej, m.in: obrót pozostałymi towarami, pozostałe usługi, zarządzanie i administracja (usługi centralne).

Począwszy od sprawozdania za I kwartał 2024 r., dokonano zmiany nazwy segmentu obrotu ON i biopaliwami, tj. „Paliwa (ON i biopaliwa)” na „Paliwa ciekłe”, aby lepiej odzwierciedlać zakres realizowanej działalności prezentowanej w tym segmencie, która skupia się na obrocie olejem napędowym, biopaliwami, benzynami, paliwem żeglugowym i lotniczym, a także olejem opałowym. Poza wyżej wymienioną zmianą, identyfikacja i nazewnictwo segmentów sprawozdawczych są spójne z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

Wszystkie wyżej wymienione segmenty sprawozdawcze stanowią odrębne segmenty operacyjne. Główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych, tj. Zarząd Jednostki Dominującej monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne tych segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności.

Zgodnie z oceną Zarządu Jednostki Dominującej, wyodrębnione segmenty nie spełniają wszystkich kryteriów agregacji zgodnie z MSSF 8. Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzje o raportowaniu tych segmentów operacyjnych jako odrębne segmenty sprawozdawcze.

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024 30.06.2024</b>	<b>01.04.2024 30.06.2024</b>	<b>01.01.2023 30.06.2023</b>	<b>01.04.2023 30.06.2023</b>	<b>Udział % 2024</b>	<b>Udział % 2023</b>	<b>Zmiany (p-p.) 2024/2023</b>
Polska	5 472 581	2 955 951	5 276 638	2 578 262	84%	81%	3,6
Ukraina	371 963	177 350	505 427	288 625	6%	8%	(2,0)
Zjednoczone Emiraty Arabskie	215 424	88 845	0	0	3%	0%	3,3
Belgia	94 054	53 077	129 046	40 972	1%	2%	(0,5)
Estonia	92 239	71 914	867	867	1%	0%	1,4
Holandia	61 950	46 891	45 869	6 780	1%	1%	0,3
Cypr	34 849	366	53 650	45 636	1%	1%	(0,3)

Rumunia	34 174	28 426	11 583	11 389	1%	0%	0,3
Czechy	22 422	14 378	232 128	102 618	0%	4%	(3,2)
Niemcy	18 277	9 006	18 147	16 708	0%	0%	0,0
Litwa	17 683	14 095	16 813	16 813	0%	0%	0,0
Słowacja	13 519	11 562	21 894	9 500	0%	0%	(0,1)
Bułgaria	10 837	325	41 955	16 030	0%	1%	(0,5)
Szwajcaria	7 122	423	144 803	86 504	0%	2%	(2,1)
Szwecja	6 977	6 823	7 980	7 980	0%	0%	(0,0)
Węgry	3 929	3 177	1 207	1 095	0%	0%	0,0
Kazachstan	385	190	735	0	0%	0%	(0,0)
Łotwa	340	110	1 559	1 515	0%	0%	(0,0)
Mołdawia	277	277	0	0	0%	0%	0,0
Tajwan	147	147	190	0	0%	0%	(0,0)
Serbia	68	0	0	0	0%	0%	0,0
Chiny	27	27	525	466	0%	0%	(0,0)
Francja	19	5	54	54	0%	0%	(0,0)
Irlandia	17	17		0	0%	0%	0,0
Dania	0	0	14 985	14 985	0%	0%	(0,2)
Turcja	0	0	1 591	1 591	0%	0%	(0,0)
Luksemburg	0	0	467	467	0%	0%	(0,0)
Austria	0	0	231	158	0%	0%	(0,0)
Gruzja	0	0	0		0%	0%	-
Wielka Brytania	0	0	0	0	0%	0%	-
<b>Razem</b>	<b>6 479 278</b>	<b>3 483 380</b>	<b>6 528 344</b>	<b>3 249 015</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 r. oraz w okresie porównywalnym żaden z odbiorców Grupy nie przekroczył 10% przychodów.

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku pięciu dostawców w GK Unimot przekroczyło próg 10% zaopatrzenia tj. Rosneft Deutschland GmbH, Orlen Paliwa sp. z o.o., Preem AB, TotalEnergies Marketing Deutschland GmbH oraz SHELL DEUTSCHLAND GMBH.

## 5.2. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

W trakcie roku zachodzi regularna umiarkowana zmienność wolumenów sprzedaży produktów spowodowana sezonowymi wahaniami popytu w szczególności w segmentach:

- sprzedaży gazu ziemnego, paliw stałych i energii elektrycznej ze względu na zdecydowanie wyższy popyt w sezonie grzewczym w I i IV kwartale,
- sprzedaży paliw/biopaliw/LPG - wzmożone zapotrzebowanie na paliwa w III i IV kwartale,
- sprzedaży bitumenów - ze względu na szczyt sezonu budowy i remontów dróg przypadający na II i III kwartał,
- sprzedaży usług logistyki kolejowej – najwyższe zapotrzebowanie na usługi przepada na III i IV kwartał.

W pozostałych segmentach GK Unimot nie występuje istotna sezonowość i cykliczność działalności.

## 5.3. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNA CZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI UNIMOT S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Brak takich umów.

## 5.4. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEJ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W badanym okresie podstawowe zasady zarządzania Spółką i jej Grupą Kapitałową nie uległy istotnym zmianom.

## 5.5. POSTĘPOWANIA SĄDOWE

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

## 5.6. ZATRUDNIENIE W I PÓŁROCZU 2024 ROKU W GRUPIE

Pracownicy Grupy UNIMOT od początku powstania Spółki są bardzo ważnym kapitałem, dzięki któremu Grupa od lat buduje swoją pozycję na rynku. Kompetencje pracowników, ich profesjonalizm oraz zaangażowanie to źródło sukcesu Grupy.

Bezpieczeństwo i ochrona zdrowia są dla Grupy UNIMOT kluczowe i stanowią jeden z głównych czynników, wokół którego podejmowane są inicjatywy budujące świadomość pracowników.

W 2021 roku w spółce dominującej – UNIMOT S.A., została wprowadzona polityka rekrutacji i zatrudniania, która określa przejrzyste zasady, jakimi kieruje się spółka w pozyskiwaniu kandydatów. W związku z rozwojem Grupy w 2023 i dołączeniem kilku nowych spółek, rozpoczęte zostały działania mające na celu ujednoczenie standardów rekrutacji i zatrudniania w całej Grupie i ich wdrożenie do końca 2024 roku.

Polityka rekrutacji definiuje zasady i sposoby realizacji procesów rekrutacji i selekcji kandydatów do pracy w Grupie. Określa także założenia dotyczące doboru pracowników, przez co rozumie się wszelkie działania podejmowane w celu obsadzenia wakatu od momentu określenia potrzeb, do momentu wyboru kandydata i złożenia oferty.

W Grupie obowiązuje pierwszeństwo rekrutacji wewnętrznej, która korzystnie wpływa na motywację pracowników i ich rozwój wewnątrz Grupy. Równocześnie stwarza możliwości awansu, bądź też zajęcia równorzędnego stanowiska w innym obszarze merytorycznym. Tworzy także naturalne ścieżki kariery i zachęca pracowników do dalszego doskonalenia i rozwoju.

Procesy rekrutacyjne są realizowane w sposób przejrzysty i są prowadzone z zachowaniem wysokich standardów etycznych oraz poszanowaniem zasad równouprawnienia. Grupa UNIMOT stawia na wysoko wykwalifikowanych kandydatów, ale jednocześnie jest otwarta na osoby z mniejszym doświadczeniem, zainteresowane rozwojem i budowaniem doświadczenia w organizacji.

Grupa UNIMOT, aby się rozwijać i budować swoją przewagę konkurencyjną potrzebuje długofalowych, trwałych relacji z pracownikami oraz ich pełnego zaangażowania – nie tylko na początku ich przygody w firmie, ale także po kilku latach. Potrzebuje pracowników, którzy zwiążą się z nią na dłuższy czas.

Grupa UNIMOT mocno stawia na różnorodność i tradycję. Robi to w ramach budowania silnej i pozytywnej kultury organizacyjnej. Jednym z elementów wspierających integrację pracowników wokół kultury organizacyjnej Grupy są określone przez nich wartości Grupy UNIMOT, które są wspólne dla wszystkich spółek. Są to wiarygodność, odpowiedzialność, profesjonalizm oraz elastyczność.

Ambicją Grupy jest bycie pracodawcą pierwszego wyboru w branży. Kreowanie silnej marki pracodawcy ma ogromne znaczenie w utrzymywaniu najlepszych pracowników i pozyskiwaniu nowych. Chcąc przyciągać młode talenty i zyskiwać przewagę wśród innych pracodawców, którzy są konkurencją Grupy na rynku pracy, konieczne jest dotarcie do młodego pokolenia i przedstawienie Grupy UNIMOT.

Okres wakacyjny to doskonały czas dla studentów i absolwentów na realizację stażu w wybranej firmie, a jednocześnie szansa na rozpoczęcie kariery zawodowej. Staż pozwala zdobyć cenne doświadczenie, wdrożyć się w system pracy w firmie, wykorzystać swoją wiedzę w praktyce oraz poznać specyfikę danej branży.

Rok 2023 pokazał skuteczność realizowanego płatnego Programu Stażowy „Absolwent”. Po zakończonym stażu kilkoro absolwentów zostało zatrudnionych w Grupie. Dlatego też, w roku 2024 Grupa kontynuowała ten program. Staże umożliwiają Grupie pozyskiwanie kompetencji i płynne ich uzupełnienie w organizacji.

Rozwój Grupy wymaga wzmocnienia i uzupełniania kompetencji, a staż to jeden ze skutecznych sposobów, by to osiągnąć.

Jednocześnie, Grupa UNIMOT nawiązała współpracę z Politechniką Częstochowską w zakresie pozyskiwania najlepszych kandydatów poprzez m.in. udział w Targach Pracy.

W pierwszym półroczu 2024 roku zostały wdrożone standardy organizacji staży i praktyk w spółkach Grupy UNIMOT.

W 4 kwartale 2024 roku Grupa UNIMOT we współpracy z Akademią Leona Koźmińskiego w Warszawie uruchomi nowy kierunek studiów podyplomowych: Commodity Trading. Inwestycje na rynkach towarowych. Program ten oferuje uczestnikom wyjątkową okazję do zdobycia wiedzy od doświadczonych ekspertów, m.in. z Grupy UNIMOT.

Będzie on wyjątkową szansą na zwiększenie kompetencji zawodowych w dynamicznie rozwijającym się sektorze jakim jest handel towarami. Wśród uczestników studiów będą także pracownicy Grupy, którzy chcą wzmocnić swoją wiedzę o aspekty poruszane podczas zajęć.

Wyszczególnienie	30.06.2024			30.06.2023			31.12.2022		
	KOBIETY	MĘŻCZYŹNI	ŁĄCZNIE	KOBIETY	MĘŻCZYŹNI	ŁĄCZNIE	KOBIETY	MĘŻCZYŹNI	ŁĄCZNIE
<b>Struktura zatrudnienia w GK według typu umowy</b>	<b>267</b>	<b>611</b>	<b>878</b>	<b>227</b>	<b>548</b>	<b>775</b>	<b>113</b>	<b>115</b>	<b>228</b>
Umowa o pracę na czas nieokreślony	188	508	696	62	82	144	46	21	67
Umowa o pracę na czas określony	79	103	182	165	466	631	67	94	161
<b>Struktura zatrudnienia w GK według charakteru umowy</b>	<b>267</b>	<b>611</b>	<b>878</b>	<b>227</b>	<b>548</b>	<b>775</b>	<b>113</b>	<b>115</b>	<b>228</b>
pełen etat	262	594	856	220	536	756	107	110	217
niepełny etat	5	17	22	7	12	19	6	5	11
<b>Struktura zatrudnienia w GK według wieku</b>	<b>267</b>	<b>611</b>	<b>878</b>	<b>227</b>	<b>548</b>	<b>775</b>	<b>113</b>	<b>115</b>	<b>228</b>
Do 30 lat	44	52	96	23	43	66	17	13	30
Od 31 do 50 lat	169	349	518	161	314	475	81	76	157
Powyżej 50 lat	54	210	264	43	191	234	15	26	41

Według stanu zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2024 roku, w Grupie Kapitałowej zatrudnionych było 878 pracowników, natomiast na dzień 30 czerwca 2023 roku stan ten wynosił 775 osób, co oznacza wzrost zatrudnienia o 13% rok do roku. W stosunku do stanu zatrudnienia na 30 grudnia 2023 roku, poziom zatrudnienia wzrósł o 55 osób.

Na wzrost zatrudnienia w pierwszym półroczu 2024 roku wpłynęły zmiany związane z dołączeniem do Grupy UNIMOT nowych spółek tj. Unimot Terminale, Unimot Infrastruktura, Unimot Bitumen, RCEkoenergia, Unimot Aviation, Olavion, Unimot Commodities.

Liczba zatrudnionych kobiet na dzień 30 czerwca 2024 rok wynosiła 30,4% wszystkich zatrudnionych i w stosunku do pierwszego półrocza 2024 roku zwiększyła się o 17,5%, zaś liczba zatrudnionych mężczyzn zwiększyła się o 12% i stanowi 69,7% wszystkich zatrudnionych.

W pierwszym półroczu 2024 roku zdecydowana większość pracowników - 80% posiadała umowy na czas nieokreślony. Liczba umów o pracę na czas nieokreślony w stosunku do wszystkich umów funkcjonujących w Grupie, w porównaniu z końcem roku 2023, nie zmieniła się.

Według stanu zatrudnienia na koniec czerwca 2024 roku 97,3% pracowników zatrudnionych było w pełnym wymiarze czasu pracy.

Na koniec pierwszego półrocza 2024 roku największą grupę stanowili pracownicy w przedziale wiekowym 30-50 lat (59,1%), pracownicy w przedziale wiekowym powyżej 50 lat (30%) natomiast pracownicy w przedziale poniżej 30 roku życia (10,9%).

Kobiety stanowiły największą grupę w przedziale wiekowym 30-50 lat (63,3%), zaś najmniejszą w przedziale wiekowym do 30 lat (16,5%).

Mężczyźni stanowili największą grupę w przedziale wiekowym 30-50 lat (57,1%), natomiast najmniejszą w przedziale wiekowym poniżej 30 lat (8,5%).

W GK Unimot oprócz zawartych umów o pracę, stosowaną formą współpracy są umowy b2b, umowy zlecenia czy kontrakty menadżerskie. Na koniec pierwszego półrocza 2024 łączna liczba osób, które Grupa zatrudniała i współpracowała wynosiła 978 osób.

## 6. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY

### 6.1. GŁÓWNE CZYNNIKI I ZDARZENIA KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY PIERWSZYM PÓŁROCZU 2024 ROKU MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY W KOLEJNYCH LATACH

Grupa UNIMOT jest multienergetyczną Grupą Kapitałową i liderem wśród niezależnych importerów paliw ciekłych i gazowych w Polsce. UNIMOT ma ponad 30 lat doświadczenia na rynku paliwowym, specjalizuje się w hurtowej sprzedaży oleju napędowego oraz dystrybucji pozostałych paliw płynnych, zarówno na terenie kraju, jak i poza jego granicami. W kwietniu 2023 r. Grupa UNIMOT sfinalizowała transakcję przejęcia aktywów Lotos Terminale, w tym 9 terminali paliwowych i dwóch zakładów produkcji asfaltu. UNIMOT pełni tym samym funkcję Niezależnego Operatora Logistycznego, będąc trzecim graczem na rynku magazynowania paliw, a także zajmuje drugie miejsce na rynku produkcji asfaltów w Polsce. Firma rozwija również segment fotowoltaiki oraz inwestuje w kolejne sektory OZE.

#### Segmenty operacyjne Grupy UNIMOT



Grupa Unimot prowadzi działalność poprzez następujące segmenty operacyjne:

- **Paliwa ciekłe** – obejmuje hurtową i detaliczną sprzedaż oleju napędowego, opałowego, benzyn, biopaliw, paliwa żeglugowego i paliwa lotniczego prowadzoną przez Spółki w Grupie.
- **LPG** – obejmuje hurtową i detaliczną sprzedaż gazu płynnego (LPG) prowadzoną przez Spółki w Grupie.
- **Gaz ziemny** – obejmuje dystrybucję paliw gazowych w systemie sieciowym oraz obrót hurtowy gazem ziemnym za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii prowadzoną przez Spółki w Grupie.
- **Energia elektryczna** – obejmuje obrót i dystrybucję energii elektrycznej przez Spółki w Grupie.
- **Odnawialne źródła energii** – działalność Spółek w Grupie związana z fotowoltaiką w obszarze farm fotowoltaicznych oraz sprzedaży i montażu instalacji fotowoltaicznych.

- **Stacje Paliw** – działalność związana z handlem detalicznym paliwami w ramach stacji AVIA.
- **Bitumen** – działalność związana z produkcją i handlem produktami asfaltowymi.
- **Infrastruktura i logistyka** – działalności związanej z transportem kolejowym, usługami spedycyjnymi oraz magazynowaniem paliw.
- **Paliwa stałe** – działalność związana z obrotem paliwami stałymi, w tym węglem.

## I PÓŁROCZE 2024 ROK: PODSTAWOWE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE

<p>Przychody ogółem <b>6 479 mln zł</b></p>	<p>EBITDA skorygowana** <b>127,8 mln zł</b></p>	<p>EBITDA* <b>165,6 mln zł</b></p>	<p>Zysk netto <b>55,4 mln zł</b></p>
<p>Wolumen sprzedaży Paliwa ciekłe <b>997 tys. m<sup>3</sup></b></p>	<p>Wolumen sprzedaży gazu LPG <b>142 tys. t</b></p>	<p>Wolumen sprzedaży gazu ziemnego <b>1 071 GWh</b></p>	<p>Wolumen sprzedaży energii elektrycznej <b>815 GWh</b></p>

<p>Liczba stacji AVIA <b>131</b></p>	
<p>Wolumen sprzedaży paliw na stacjach AVIA <b>169 tys. m<sup>3</sup></b></p>	

\* EBITDA: zysk przed odliczeniem odsetek, podatków, deprecjacją i amortyzacją; \*\* EBITDA skorygowana, EBITDA (S): EBITDA skorygowana o wpływ wyceny zapasów paliw ciekłych i gazowych oraz innych produktów energetycznych, przesunięcia w czasie w zakresie kosztów i przychodów związanych z obrotem paliwami ciekłymi i gazowymi oraz innymi produktami energetycznymi oraz inne zdarzenia jednorazowe

### Dane Grupy Kapitałowe

W ciągu 2023 r. Grupa UNIMOT dokonała kilku transakcji nabyć akcji i udziałów innych podmiotów, w związku z tym dane za pierwsze półrocze 2023 r. Grupy UNIMOT uwzględniają wyniki finansowe i operacyjne osiągnięte przez poniższe podmioty:

- Olavion sp. z o.o. (Grupa UNIMOT posiada 90% udziałów). Konsolidacja sprawozdań finansowych tej spółki rozpoczęła się w marcu 2023 r.;
- Unimot Terminale sp. z o.o. (Grupa UNIMOT posiada 100% udziałów). Unimot Terminale posiada bezpośrednio lub pośrednio 100% udziałów w spółkach: Unimot Infrastruktura sp. z o.o., Unimot Bitumen sp. z o.o. i RCEkoenergia sp. z o.o. Konsolidacja sprawozdań finansowych tej spółki rozpoczęła się w kwietniu 2023 r.;
- Unimot Aviation sp. z o.o. (Grupa UNIMOT posiada 75% udziałów). Konsolidacja sprawozdań finansowych tej spółki rozpoczęła się w maju 2023 r.

Informacje dotyczące pierwszego półrocza 2024 r. uwzględniają wyniki finansowe i operacyjne zanotowane przez powyższe spółki oraz przez Unimot Commodities sp. z o.o., której nabycie 80% udziałów nastąpiło 4 lipca 2023 r.

Ponadto, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2023 r. Grupa Unimot prezentowała ustalone prowizorycznie rozliczenie transakcji nabycia Lotos Terminale S.A., natomiast w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2023 rok zaprezentowała ostateczne rozliczenie transakcji. W wyniku ustalenia – na dzień przejęcia, tj. 7 kwietnia 2023 r. – ostatecznych wartości godziwych ceny przejęcia oraz nabytych aktywów i przejętych zobowiązań, Grupa Unimot dokonała przekształcenia danych porównawczych za pierwsze półrocze 2023 r. prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2024 r. Zmiany te zostały szczegółowo zaprezentowane w nocy „Przekształcenie danych porównawczych” zawartej w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Unimot



za 1 półrocze 2024 r. Biorąc powyższe pod uwagę porównywalna EBITDA za pierwsze półrocze 2023 r., która została zaprezentowana w niniejszym sprawozdaniu finansowym jest o 434 972 tys. zł wyższa niż ta prezentowana w sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2023 r. opublikowanym w dniu 14 września 2023. Zmiana zysku EBITDA dotyczy dwóch segmentów, tj. Segmentu Bitumen (+209 952 tys. PLN) i Segmentu Infrastruktura i Logistyka (+225 019 tys. PLN).

#### Struktura przychodów w poszczególnych grupach asortymentowych:

w tysiącach złotych	01.01.2024 30.06.2024	struktura %	01.04.2024 30.06.2024	struktura %	01.01.2023 30.06.2023	struktura %	01.04.2023 30.06.2023	struktura %
Paliwa ciekłe	4 348 770	67%	2 271 864	65%	4 816 016	74%	2 238 705	69%
LPG	402 018	6%	185 651	5%	504 183	8%	205 722	6%
Gaz ziemny	297 229	5%	98 294	3%	194 304	3%	60 913	2%
Energia elektryczna	192 836	3%	112 106	3%	211 825	3%	117 053	4%
Odnawialne źródła energii	10 161	0%	3 958	0%	9 714	0%	6 161	0%
Stacje paliw	390 020	6%	204 961	6%	286 179	4%	152 165	5%
Bitumen	633 215	10%	499 756	14%	416 942	6%	399 605	12%
Infrastruktura i logistyka	132 179	2%	66 332	2%	71 440	1%	64 305	2%
Paliwa stałe	61 726	1%	35 556	1%	8 204	0%	2 762	0%
Działalność pozostała	11 126	0%	4 902	0%	9 536	0%	1 623	0%
<b>Razem</b>	<b>6 479 278</b>	<b>100%</b>	<b>3 483 380</b>	<b>100%</b>	<b>6 528 344</b>	<b>100%</b>	<b>3 249 015</b>	<b>100%</b>

#### Skonsolidowane wolumeny w poszczególnych grupach asortymentowych:

w m <sup>3</sup> /T/GWh/KWp/Mg	01.01.2024 30.06.2024	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.04.2023 30.06.2023	zmiana %
Paliwa ciekłe [m <sup>3</sup> ]	997 323	518 430	1 023 104	517 048	-3%
LPG [T]	141 938	70 133	146 395	68 729	-3%
Gaz ziemny [GWh]	1 071	394	386	129	177%
Energia elektryczna [GWh]	815	429	2 414	1 276	-66%
Odnawialne źródła energii [KWp]	3 404	2 560	1 356	597	151%
Stacje paliw [tys. m <sup>3</sup> ]	169	88	135	73	26%
Bitumen [Mg]	259 178	201 547	121 926	113 760	113%
Praca przewozowa [mln ntkm]*	410	218	363	186	13%
Wolumen przeładunków/ wydań na terminalach [tys. m <sup>3</sup> ]	1 324	670	712	712	86%
Paliwa stałe [T]	106 982	64 578	7 887	2 917	1 256%

\*[mln ntkm]- milionów netto tono kilometrów

#### SEGMENT PALIW CIEKŁYCH

Począwszy od sprawozdania za pierwszy kwartał 2024 r. dokonano zmiany nazwy segmentu obrotu ON i biopaliwami, tj. „Paliwa (ON i biopaliwa)” na „Paliwa Ciekłe”, aby lepiej odzwierciedlać zakres realizowanej działalności prezentowanej w tym segmencie, która skupia się na obrocie olejem napędowym, biopaliwami, benzynami, paliwem żeglugowym i lotniczym, a także olejem opałowym.

##### PALIWA CIEKŁE

w tysiącach złotych	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	01.01.2021 30.06.2021	01.01.2020 30.06.2020	zmiana %
Wolumen sprzedaży [m <sup>3</sup> ]	997 323	1 023 104	855 367	744 883	613 786	-3%
Przychody ogółem	4 348 770	4 816 016	4 609 208	2 712 916	1 856 134	-10%
EBITDA	15 868	150 072	189 187	72 414	19 087	-89%
EBITDA - skorygowana	17 841	119 660	110 251	46 555	46 663	-85%
Zysk/(strata) netto za okres	(11 512)	110 934	181 488	67 635	16 270	-110%

Wypracowana EBITDA w pierwszym półroczu 2024 r. w segmencie Paliw Ciekłych wyniosła 15,9 mln PLN, a EBITDA skorygowana 17,8 mln PLN. Różnica w poziomach EBITDA i EBITDA skorygowana wynika z faktu eliminacji z EBITDA skorygowana wycen księgowych zapasów i instrumentów zabezpieczających oraz przesunięcia w czasie kosztów logistyki i wykonania NCW względem przychodów. EBITDA skorygowana została pomniejszona o rezerwę utworzoną w związku z realizacją umowy dot. magazynowania paliw zawierającą tzw. klauzulę „take or pay” (czyli „bierz lub płać”). Koszty realizacji tej umowy są rozłożone w czasie zgodnie z

zaplanowanymi odbiorami paliw. Efektem niższych niż planowano odbiorów paliw w danym okresie jest utworzenie rezerwy. Negatywny wpływ utworzenia takiej rezerwy w Segmencie Paliw Ciekłych jest zneutralizowany w Segmencie Infrastruktura i Logistyka, który uwzględni te wpływy w EBITDA Skorygowana (umowa na magazynowania paliw jest zawarta pomiędzy podmiotami Grupy Unimot).

Na wyniki skorygowane osiągnięte w 1 półroczu 2024 r. w segmencie Paliw Ciekłych wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Konsumpcja oleju napędowego w Polsce wyniosła 11 106 tys. m<sup>3</sup> i była wyższa o 1% w porównaniu z 1 półroczem 2023 r. W związku z tym, że krajowa produkcja paliw nie zaspakaja potrzeb rynkowych, do zbilansowania rynku konieczny był import tego surowca, który w pierwszym półroczu 2024 r. stanowił 34% konsumpcji, tj. o 5 pp. więcej niż rok wcześniej. Podobną dynamikę wzrostu konsumpcji zanotowano w przypadku benzyn silnikowych. Ich sprzedaż w 1 półroczu 2024 r. wyniosła 3 863 tys. m<sup>3</sup>. Z importu pochodziło 24% benzyn (5 pp. więcej w porównaniu z rokiem poprzednim);
- Otoczenie rynkowe charakteryzowało się tym, że krajowe notowania oleju napędowego kształtowały się na poziomach, które nie zapewniały osiągania zakładanych przez Emitenta wyników finansowych na tym produkcie;
- Grupa Emitenta konsekwentnie kontynuuje proces dywersyfikacji portfela produktowego i koncentruje się na wprowadzaniu oraz zwiększaniu udziału produktów umożliwiających wypracowania wyższej marży. Częściowo erozja wyniku z tytułu obrotu olejem napędowym została skompensowana dodatkowym wynikiem EBITDA osiągniętym dzięki obrotowi benzyną i olejem opałowym;
- Zaspakajanie potrzeb gospodarki ukraińskiej i ludności Ukrainy w zakresie paliw, co pozwoliło realizować dodatkowe wolumeny sprzedaży. Jednak był on hamowany przez występujące w 1 półroczu 2024 r. blokady przejść granicznych z Ukrainą, które w pewnym momencie doprowadziły prawie do całkowitego zahamowania odbiorów paliw autocysternami. Dodatkowo marża realizowana na tej działalności w 1 półroczu 2024 r. była zdecydowanie mniejsza niż rok wcześniej;
- Uruchomiono kontrakty dla kilku kluczowych klientów.

Na wyniki przyszłych okresów wpływ mogą mieć głównie poniższe czynniki:

- Wysokość premii lądowej (różnicy pomiędzy ceną na lokalnym rynku a ceną w portach dla oleju napędowego – asortymentu dominującego w strukturze sprzedaży Grupy. Wysokość premii lądowej wyznacza obszar możliwej do zrealizowania marży handlowej pomniejszonej o koszty logistyki (koszty transportu, obsługi przeładunkowej, badania jakości), koszty wynajmu pojemności baz paliw, koszty ubezpieczenia należności (w związku z polityką bezpieczeństwa obrotu przyjętą przez Grupę), a także koszty realizacji obowiązków NCW. W pierwszym półroczu 2024 r. wysokość premii lądowej utrzymywała się na niskich poziomach w porównaniu z analogicznymi okresami z poprzednich lat. Taka sytuacja nie umożliwiała osiągania satysfakcjonujących wyników finansowych. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego premia lądowa nadal utrzymuje się na niskim poziomie, co ogranicza możliwości generowania założonego zysku EBITDA w segmencie paliw ciekłych;
- Dynamika i kierunek zmian cen oleju napędowego – duża dynamika wzrostu cen wpływa negatywnie, z kolei duża dynamika spadków – pozytywnie;
- Struktura rynku terminowego (contango/backwardation);
- Sytuacja rynkowa i konkurencyjna – wzrost konkurencji na rynku może wpłynąć na kształtowanie cen produktów oferowanych przez Grupę Emitenta, np. rozpoczęcie działalności na polskim rynku nowych międzynarodowych koncernów;
- Wysokość i koszt kapitału obrotowego niezbędnego do sfinansowania realizowanych obrotów, który uzależniony jest od poziomu cen paliw na rynkach;
- Warunki przedłużenia posiadanych kredytów obrotowych;
- Sytuacja popytowa i podażowa w Europie, a zwłaszcza w Polsce, na którą wpływ ma w szczególności trwająca wojna w Ukrainie oraz wysokość konsumpcji paliw ciekłych;
- Wprowadzenie do oferty paliw niskoemisyjnych (HVO) oraz paliwa bunkrowego;
- Grupa Emitenta zawarła ze spółką HES Wilhelmshaven Tank Terminal GmbH („HES”) umowę na przeładunek i magazynowanie oleju napędowego. Magazyny i infrastruktura należące do HES znajdują się w Niemczech. Zagwarantowana pojemność magazynowa oleju napędowego wynosi 78 tys. m<sup>3</sup>. Strony zawarły umowę na czas 18 miesięcy, począwszy od 1 lipca 2024 r. z możliwością jej przedłużenia na okres kolejnych 12 miesięcy. Terminal w Wilhelmshaven jest alternatywą dla wynajętego w kwietniu 2022 r. duńskiego terminala w Gulfhavn na olej napędowy, pozwalającego transportować produkt jedynie drogą morską, z którym po dwóch latach Grupa kończy współpracę. Terminal w Gulfhavn był idealnym rozwiązaniem na czas niepewności związany z atakiem Rosji na Ukrainę, jednak teraz

Grupa planuje wykorzystywać terminal w Wilhelmshaven, który daje większą elastyczność i podobnie jak w przypadku LPG – możliwość transportowania oleju napędowego z Niemiec koleją i transportem samochodowym do Polski.

## Gaz LPG

W pierwszym półroczu 2024 r. Grupa UNIMOT sprzedała 141,9 tys. ton gazu LPG, tj. o 3% mniej niż w pierwszym półroczu 2023 r. Przychody wyniosły 402 mln PLN (spadek o 20% r/r). Wypracowane EBITDA i EBITDA skorygowana wyniosły 11,5 mln PLN i 11,2 mln PLN, a zysk ukształtował się na poziomie 8,8 mln PLN i był niższy o 60% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Różnica w poziomach EBITDA i EBITDA skorygowana wynika z faktu eliminacji zysków dotyczących okresów poprzednich.

### LPG

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024 30.06.2024</b>	<b>01.01.2023 30.06.2023</b>	<b>01.01.2022 30.06.2022</b>	<b>01.01.2021 30.06.2021</b>	<b>01.01.2020 30.06.2020</b>	<b>zmiana %</b>
Wolumen sprzedaży [T]	141 938	146 395	117 625	112 313	88 238	-3%
Przychody ogółem	402 018	504 183	461 368	265 548	153 760	-20%
EBITDA	11 546	29 907	41 449	4 787	4 595	-61%
EBITDA - skorygowana	11 246	29 907	41 449	4 787	4 595	-62%
Zysk/(strata) netto za okres	8 858	22 277	41 091	4 364	4 195	-60%

Na wyniki osiągnięte w pierwszym półroczu 2024 r. w segmencie gazu LPG wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Konsumpcja LPG w Polsce wyniosła 2,4 mln m<sup>3</sup> i była o 8,7% wyższa w porównaniu z 1 półroczem 2023 r.;
- Nadpodaż gazu LPG w Polsce i związana z tym silna konkurencja spowodowały zmniejszenie marż generowanych przez ten segment;
- Zapotrzebowanie na LPG zgłaszane przez gospodarkę ukraińską, które Grupa UNIMOT w znacznym zakresie zaspakajała przy wykorzystaniu baz paliw należących od 7 kwietnia br. do Grupy, w tym w szczególności wykorzystywany był magazyn gazu LPG zlokalizowany w Piotrkowie Trybunalskim;
- Zrealizowanie transakcji handlowych obejmujących rynek czeski i węgierski.

W kolejnych okresach największy wpływ na działalność Grupy w obszarze gazu LPG będą miały sankcje nałożone na produkt rosyjski, zgodnie z którymi od grudnia 2024 r. import tego produktu z kierunku wschodniego będzie zabroniony. Konsekwencją tego będzie zmiana sytuacji podażowej i konieczność zmiany łańcucha dostaw, co może mieć wpływ na wolumen sprzedaży i marżowość tego segmentu. Już od końca 2 kwartału 2024 r. notuje się spadek podaży produktu pochodzenia rosyjskiego spowodowane m.in. doszczelnieniem systemu sankcji finansowych związanych z obrotem LPG.

Grupa UNIMOT intensywnie przygotowuje się do embarga, m.in. wykorzystując zdobyte kompetencje i dotychczasowe relacje biznesowe z dostawcami zachodnimi. W związku z przewidywaną sytuacją na rynku gazu LPG po grudniu 2024 r., Grupa Unimot zawarła ze spółką HES Wilhelmshaven Tank Terminal GmbH („HES”) umowę na przeładunek i magazynowanie gazu LPG. Umowa przewiduje możliwość magazynowania gazu LPG o wolumenie około 8 tys. ton. Umowa została zawarta na czas określony 48 miesięcy, począwszy od 1 października 2024 r. z możliwością jej przedłużenia na okres kolejnych 24 miesięcy. Magazyny i infrastruktura należące do HES znajdują się w Niemczech. Takie położenie terminala przeładunkowego gazu LPG jest optymalne z punktu widzenia procesu logistycznego dostaw tego produktu, w szczególności w sytuacji, gdy zacznie obowiązywać embargo na import gazu LPG z Rosji do UE.

Dodatkowo, Grupa UNIMOT zawarła umowy na dzierżawę kolejnych wagonów kolejowych do transportu LPG oraz zakupiła dodatkowe zestawy autocystern do transportu drogowego LPG.

## OBRÓT PALIWAMI GAZOWYMI

W segmencie gazu ziemnego w pierwszym półroczu 2024 r. Grupa UNIMOT sprzedała 1071 GWh gazu ziemnego. Przychody ze sprzedaży tego segmentu wyniosły 297,2 mln PLN (wzrost o 53% r/r).

Wypracowana EBITDA w półroczu 2024 r. w segmencie Gazu ziemnego wyniosła 16,7 mln PLN, a EBITDA skorygowana 19,4 mln PLN. Różnica w poziomach EBITDA i EBITDA skorygowana wynika z faktu korekty wyceny księgowej zapasów i zabezpieczeń.

### GAZ ZIEMNY

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024 30.06.2024</b>	<b>01.01.2023 30.06.2023</b>	<b>01.01.2022 30.06.2022</b>	<b>01.01.2021 30.06.2021</b>	<b>01.01.2020 30.06.2020</b>	<b>zmiana %</b>
Wolumen sprzedaży [GWh]	1 071	386	733	1 179	409	177%
Przychody ogółem	297 229	194 304	349 383	111 546	30 485	53%
EBITDA	16 695	13 910	7 267	3 966	3 684	20%
EBITDA - skorygowana	19 418	13 910	10 781	5 256	3 684	40%
Zysk/(strata) netto za okres	15 577	8 234	5 436	2 202	2 455	89%

Na wyniki osiągnięte w 1 półroczu 2024 r. w segmencie gazu ziemnego wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Realizowanie dostaw gazu ziemnego zakontraktowane w poprzednich okresach, kiedy ceny tego produktu kształtowały się na wyższych poziomach;
- Wzrost wolumenów sprzedaży gazu ziemnego do klientów końcowych w związku ze stosowaniem konsekwentnej polityki handlowej;
- Zmienność cen gazu ziemnego wpłynęła na zwiększone ryzyko prowadzenia działalności w zakresie sprzedaży gazu ziemnego do klientów końcowych;
- Prowadzenie działalności w zakresie tradingu TTF (Title Transfer Facility – europejski benchmark cenowy dla gazu ziemnego, indeks kontraktów terminowych na gaz z niderlandzkiej giełdy ICE Endex Dutch);
- Do dnia 30 czerwca 2024 r. obowiązywała Ustawa z dnia 15 grudnia 2022 r. o szczególnej ochronie niektórych odbiorców paliw gazowych w 2023 r. oraz w 2024 r., w której ustalono cenę dla podmiotów uprawnionych (wrażliwych) na poziomie 200,17 zł (netto), traktując ją jako maksymalną. Powyższa Ustawa powodowała konieczność ubiegania się spółek gazowych o rekompensaty z tytułu różnicy stawek pomiędzy stawką taryfową a kwotą jakie spółki są zobligowane do stosowania zgodnie z Ustawą. Przedmiotowa Ustawa zamroziła również stawki dystrybucyjne, na poziomie z roku 2022. Z tego powodu przewidziane zostały w Ustawie rekompensaty stanowiące różnicę stawki z taryfy obowiązującej w roku 2024 a stawką stosowaną w roku 2022.

W celu optymalizacji prowadzenia działalności gospodarczej, w tym obniżenia kosztów działalności spółek gazowych, uproszczenia ich zarządzaniem, efektywniejszego wykorzystania majątku, optymalnej alokacji środków pieniężnych, zarządy spółek gazowych podjęły decyzję o połączeniu spółki Blue LNG z UNIMOT System. Spółką przejmującą był Unimot System. Połączenie spółek nastąpiło 1 lipca 2024 r.

Na wyniki przyszłych okresów wpływ będą mieć głównie ceny rynkowe gazu ziemnego, poziomy nowych taryf w spółkach UNIMOT System i UNIMOT Energia i Gaz, a także zmiany wolumenów sprzedanego i dystrybuowanego gazu ziemnego

## ENERGIA ELEKTRYCZNA

W segmencie energii elektrycznej pierwszym półroczu 2024 r. wolumen sprzedaży osiągnął poziom 815 GWh. Przychody ze sprzedaży tego segmentu wyniosły 192,8 mln PLN (spadek o 9% r/r), EBITDA i EBITDA skorygowana ukształtowały się na poziomie 10,3 mln PLN.

### ENERGIA ELEKTRYCZNA

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024 30.06.2024</b>	<b>01.01.2023 30.06.2023</b>	<b>01.01.2022 30.06.2022</b>	<b>01.01.2021 30.06.2021</b>	<b>01.01.2020 30.06.2020</b>	<b>zmiana %</b>
Wolumen sprzedaży [GWh]	815	2 414	1 316	1 747	1 296	-66%
Przychody ogółem	192 836	211 825	176 768	85 460	61 748	-9%
EBITDA	10 319	10 193	3 557	1 700	3 871	1%
EBITDA - skorygowana	10 319	10 193	25 057	1 700	3 871	1%
Zysk/(strata) netto za okres	10 336	7 993	2 364	2 673	3 457	29%

Na wyniki osiągnięte w pierwszym półroczu 2024 r. w segmencie Energia Elektryczna wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Konsekwentne realizowanie strategii handlowej pozwalającej na efektywne wykorzystywanie sytuacji występującej na krótko i długoterminowych rynkach obrotu energią elektryczną;
- Zwiększenie liczby obsługiwanych przez Grupę UNIMOT producentów wytwarzających energię elektryczną z odnawialnych źródeł energii;
- Uzyskanie dodatkowych przychodów ze świadczenia usług okołenergetycznych dla wytwórców energii elektrycznej;
- Wzrost sprzedaży do klientów końcowych przełożył się na zwiększenie marż jednostkowych osiąganych w segmencie energii elektrycznej.

## ODNAWIALNE ŹRÓDŁA ENERGII

W segmencie Odnawialne Źródła Energii przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2024 r. osiągnęły poziom 10,1 mln PLN wobec 9,7 mln PLN w okresie analogicznym 2023 roku, co oznacza 5% wzrost. Segment wygenerował w pierwszym półroczu 2024 stratę na poziomie EBITDA (-)887 tys. PLN.

### ODNAWIALNE ŹRÓDŁA ENERGII

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024 30.06.2024</b>	<b>01.01.2023 30.06.2023</b>	<b>01.01.2022 30.06.2022</b>	<b>01.01.2021 30.06.2021</b>	<b>zmiana %</b>
Wolumen sprzedaży [KWp]	3 404	1 356	904	959	151%
Przychody ogółem	10 161	9 714	3 730	3 234	5%
EBITDA	(887)	(1 543)	4 484	(1 756)	-42%
Zysk/(strata) netto za okres	(1 345)	(795)	5 128	(1 980)	69%

Na wyniki osiągnięte w pierwszym półroczu 2024 r. w segmencie Odnawialne Źródła Energii wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Realizacja sprzedaży komponentów znajdujących się na stanach magazynowych – bez możliwości realizowania marży;
- Konsekwentna i skuteczna realizacja strategii wejścia w segment przetargów dla inwestycji przemysłowych;
- Zawarcie umów na wykonanie instalacji fotowoltaicznych o wartości 9,7 mln zł o łącznej mocy 3,4 MW.

Na wyniki segmentu w kolejnych okresach będą miały wpływ następujące czynniki:

- Skuteczny udział w przetargach dla inwestycji przemysłowych;
- Budowanie efektu skali i dzięki temu czerpanie efektów ekonomicznych;
- Rozwój sprzedaży m.in. poprzez uruchomienie internetowej platformy sprzedażowej oraz stałe poszerzanie oferty produktowej;
- Zwiększenie gamy produkowanych przez Grupę UNIMOT komponentów, np. magazyny energii dla klientów detalicznych i przemysłowych (o pojemności 50 kWh), małych zestawów bateryjnych, szaf rozdzielczych.

## STACJE PALIW

Przychody segmentu obejmują przychody ze sprzedaży paliw na stacjach własnych Emitenta oraz uzyskiwane od franczyzobiorców stacji AVIA. EBITDA obejmuje dodatkowo stałą opłatę za każdy sprzedany litr paliwa na stacjach franczyzowych (przeniesioną z segmentu Paliw ciekłych – hurtowa sprzedaż paliw).

Grupa notuje sukcesywne wzrosty sprzedaży paliw na stacjach i zanotowała dobre wyniki sprzedanego wolumenu. Na działających w ramach Grupy stacjach sieci AVIA sprzedano w pierwszym półroczu 2024 - 169 tys. m<sup>3</sup> paliw, co stanowi wzrost o 26% r/r. Przychody w tym segmencie wzrosły o 36%. r/r.

Wypracowana EBITDA w pierwszym półroczu 2024 r. w segmencie Stacje Paliw wyniosła 3,2 mln PLN, a EBITDA skorygowana 5,1 mln PLN. Różnica w poziomach EBITDA i EBITDA skorygowana wynika z faktu korekty kosztów amortyzacji inwestycji na stacjach franczyzowych ujętych księgowo w kosztach operacyjnych.

**STACJE PALIW**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024 30.06.2024</b>	<b>01.01.2023 30.06.2023</b>	<b>01.01.2022 30.06.2022</b>	<b>01.01.2021 30.06.2021</b>	<b>zmiana %</b>
Wolumen sprzedaży [m3]	169	135	109	73	26%
Przychody ogółem	390 020	286 179	224 255	88 025	36%
EBITDA	3 236	(483)	1 796	454	-770%
EBITDA skorygowana	5 113	1 162	1 796	907	340%
Zysk/(strata) netto za okres	(8 929)	(6 269)	(2 255)	(1 802)	42%

Na koniec pierwszego półrocza 2024 r. sieć stacji paliw AVIA liczyła 131 stacji, w tym 84 stacji franczyzowych i 47 prowadzonych bezpośrednio przez Spółkę. UNIMOT prowadzi negocjacje i rozmowy dotyczące kolejnych lokalizacji na terenie Polski kładąc silny nacisk przede wszystkim na jakość stacji w ramach sieci. Pod koniec czerwca 2024 r. uruchomiliśmy na stacjach własnych program lojalnościowy Avia Go. Grupa dąży do optymalizacji procesów obsługi klienta – prowadzone są działania dedykowane klientom wrażliwym, zaplanowano nowe funkcjonalności do kart flotowych AVIA, a także poszerzenie oferty pozapaliwowej.

Na wyniki osiągnięte w pierwszym półroczu 2024 r. w segmencie stacje paliw wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Wzrost kosztów czynszów oraz utrzymania stacji paliw;
- Wolumen sprzedaży ponad 169 mln litrów paliw na stacjach AVIA w 1 półroczu 2024 r. i ambicje utrzymania dynamicznego wzrostu wolumenu sprzedaży wraz z rozwojem sieci;
- Wzrost uzyskanej marży pozapaliwowej na stacjach własnych;
- Stabilna marża jednostkowa paliw na stacjach własnych;
- Wzrost sprzedaży paliw na karty flotowe AVIA Card dla klientów biznesowych - wolumen osiągnięty w pierwszym półroczu 2024 r. to 18,3 mln litrów (tj. 11% udziału w wolumenie całkowitym stacji). Docelowo oczekiwany przynajmniej 20% udział sprzedaży w ramach programu flotowego w wolumenie całkowitym stacji.

**Bitumen**

Segment obejmuje produkcję i sprzedaż produktów asfaltowych. W segmencie tym prezentowana jest dotychczasowa działalność Unimot S.A. w zakresie handlu bitumenami, a od 7 kwietnia 2023 r. prezentowana jest działalność spółki Unimot Bitumen sp. z o.o. W pierwszym półroczu 2024 r. w ramach segmentu sprzedano 259,2 tys. ton produktów. Przychody wyniosły 633 mln PLN. Wypracowana EBITDA w pierwszym półroczu 2024 r. w segmencie Bitumen wyniosła 87,6 mln PLN, a EBITDA skorygowana 37,4 mln PLN. Różnica w poziomach EBITDA i EBITDA skorygowana wynika z faktu korekty klasyfikacji wyceny instrumentów zabezpieczających.

**BITUMEN**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024 30.06.2024</b>	<b>01.01.2023 30.06.2023</b>	<b>01.01.2022 30.06.2022</b>	<b>01.01.2021 30.06.2021</b>	<b>zmiana %</b>
Wolumen sprzedaży [Mg]	259 178	121 926	21 832	17 349	113%
Przychody ogółem	633 215	416 942	58 838	32 117	52%
EBITDA	87 647	239 664	1 119	(498)	-63%
EBITDA skorygowana	37 350	29 711	1 119	(498)	26%
Zysk/(strata) netto za okres	70 044	21 147	2 516	(554)	231%

Na wyniki osiągnięte w pierwszym półroczu 2024 r. w segmencie Bitumen wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Włączenie od 7 kwietnia 2023 r. w struktury Grupy Emitenta spółki Unimot Bitumen sp. z o.o. (przejętej w ramach transakcji nabycia spółki UNIMOT Terminale sp. z o.o.), której wyniki finansowe są prezentowane w segmencie Bitumen. Wraz z przejściem, o którym mowa powyżej zaczął być realizowany dziesięcioletni kontrakt na dostawy przez Grupę Orlen produktów asfaltowych i surowca do ich produkcji w ilości do 500 tys. ton rocznie;
- 1 kwartał roku jest okresem spowolnienia w branży budownictwa drogowego w związku z niesprzyjającymi warunkami atmosferycznymi dla realizacji prac drogowych. Jednak w 1 kwartale 2024 r., z uwagi na korzystne w tym roku warunki pogodowe, wystąpiło wcześniejsze niż zazwyczaj rozpoczęcie sezonu asfaltowego. Ogólnie, w 1 półroczu 2024 r. sektor budownictwa drogowego w Polsce wykazał znaczną aktywność, co przełożyło się na osiągnięcie przez segment wyniki finansowe;

- Obecność Grupy UNIMOT na znaczących dla sieci drogowej kontraktach drogowych;
- Pozyskanie nowych kontraktów na dostawy produktu, które wpłynęło na wyższe poziomy sprzedaży;
- Wykorzystane szanse rynkowe w oparciu o trading oraz dalszy rozwój kompetencji w tym zakresie;
- Zainteresowanie kontrahentów zawieraniem umów o stałej cenie;
- Optymalizacja procesów, w tym sprzedaży w oparciu o współpracę z wieloma dostawcami i doboru optymalnych rozwiązań w procesie produkcji (optymalizacja receptur);
- Optymalne wykorzystanie zakładów produkcyjnych asfaltu w Jaśle i Czechowicach-Dziedzicach i w zakresie produkcji oraz dostępności produktów.

Na wyniki przyszłych okresów segmentu Bitumen wpływ będzie miało osiągnięcie dalszych synergii w ramach Grupy Emitenta działalności spółki Unimot Bitumen sp. z o.o. oraz poszerzenie łańcucha dostawców, a także utrzymujące się duże zainteresowanie realizacją kontraktów w stałej cenie (dających możliwość generowanie dodatkowej marży) oraz poszukiwanie nowych kierunków sprzedaży - pozyskanie nowych klientów w kraju i za granicą.

## Infrastruktura i Logistyka

Segment Infrastruktura i Logistyka obejmują działalność następujących podmiotów:

**Olavion sp. z o.o.** świadczy kolejowe usługi transportu towarów i usługi organizacji przewozu w kraju i tranzytowe – głównie na trakcji elektrycznej, wraz z obsługą ostatniej mili. W strukturze dominują przewozy w wagonach zapewnionych przez zleceniodawców. Podmiot świadczy usługi zarówno dla Grupy UNIMOT jak i dla podmiotów zewnętrznych.

Na koniec czerwca 2024 r. Spółka dysponowała 20 lokomotywami (17 lokomotyw liniowych elektrycznych oraz 3 lokomotywy spalinowe) i zatrudniała 98 pracowników, w tym 61 maszynistów. Na koniec czerwca 2024 r. spółka posiadała 1,37% udziału w rynku pod względem pracy przewozowej oraz 1,4% udziału według masy przewiezionych towarów w Polsce. Praca przewozowa spółki wykonana w 1 półroczu 2024 r. wzrosła w stosunku do wykonanej w 1 półroczu 2023 r. o 13%.

**UNIMOT Terminale**, łącznie z UNIMOT Infrastruktura dysponują pojemnościami magazynowymi na poziomie 387 tys. m<sup>3</sup>. Grupa Unimot jest trzecim pod względem skali działania graczem na polskim rynku magazynowania i dystrybucji paliw ciekłych. Terminale paliwowe są zlokalizowane w: Czechowicach-Dziedzicach, Jaśle, Poznaniu, Bolesławcu, Szczecinie, Gutkowie, Rypinie, Gdańsku oraz Piotrkowie Trybunalskim, w którego skład wchodzi również terminal LPG. UNIMOT Terminale działając jako niezależny operator logistyczny świadczy usługi na podstawie wieloletnich umów w zakresie magazynowania, przeładunku, blendowania z biokomponentami i uszlachetniania paliw dla największych firm paliwowych operujących na polskim rynku. Ważną też usługą jest przechowywanie zapasów obowiązkowych paliw ciekłych.

**RCEkoenergia sp. z o.o.** jest spółką prowadzącą działalność w obszarze koncesjonowanym: wytwarza, przesyła i dystrybuuje ciepło w postaci wody i pary, wytwarza, dystrybuuje i dokonuje obrotu energią elektryczną oraz dystrybuuje paliwa gazowe. Ponadto, spółka świadczy usługi w zakresie odbioru i oczyszczania ścieków przemysłowych i komunalnych, zajmuje się dystrybucją wody przemysłowej, głębinowej i pitnej, produkcją i dystrybucją wody zmiękczonej oraz produkcją i dystrybucją gazów technicznych. RCEkoenergia wytwarza ciepło i energię elektryczną dysponując 2 kotłami węglowymi OR 32 z układem odpylania i oczyszczania spalin oraz turbiną przeciwpięzną o mocy zainstalowanej 0,74 MW. Ponadto posiada własne instalacje PV o mocy 0,65 MW.

W pierwszym półroczu 2024 r. segment wypracował przychody w wysokości 132,2 mln PLN. Wypracowana EBITDA w 1 półroczu 2024 r. w segmencie Infrastruktura i Logistyka wyniosła 41,8 mln PLN, a EBITDA skorygowana 48,0 mln PLN. Różnica w poziomach EBITDA i EBITDA skorygowana wynika z faktu ujęcia w EBITDA skorygowana przyszłych wpływów w związku z realizacją umów (w tym z podmiotem z Grupy Unimot) dot. magazynowania paliw zawierających tzw. klauzulę „take or pay” (czyli „bierz lub płać”), o której mowa w części opisu dot. segmentu Paliw Ciekłych.

## INFRASTRUKTURA I LOGISTYKA

w tysiącach złotych	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	zmiana %
Praca przewozowa [mln ntkm]*	410	363	13%
Wolumen przeładunków/ wydań na terminalach [tys. m3]	1 324	712	86%
Przychody ogółem	132 179	71 440	85%
EBITDA	41 756	235 798	-82%
EBITDA skorygowana	47 984	10 779	345%
Zysk/(strata) netto za okres	14 529	1 044	1292%

\*[mln ntkm]- milionów netto tono kilometrów

Na wyniki osiągnięte w pierwszym półroczu 2024 r. w segmencie Infrastruktura i Logistyka wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Spadkowa tendencja na rynku kolejowych przewozów towarowych (zarówno pod względem masy jak i pracy przewozowej). Pod względem pracy przewozowej rynek po 1 półroczu spadł o 12,6% r/r;
- W zakresie działalności magazynowania paliw głównym czynnikiem wpływającym na osiągnięte wyniki finansowe był wolumen wydań paliw na terminalach, który w 1 półroczu 2024 r. wyniósł 654 tys. m. sześć.

Na wyniki przyszłych okresów wpływ będą mieć głównie poniższe czynniki:

- W przypadku utrzymania się trendu spadku poziomu przewozów, będący m.in. konsekwencją niekorzystnej sytuacji na rynku importu paliw płynnych, możliwe jest pogorszenie wyników w kolejnych okresach;
- Wysokie koszty dostępu do infrastruktury kolejowej i koszty energii elektrycznej;
- Determinacja konkurencji do pozyskiwania nowych kontraktów w zakresie przewozów, ograniczająca możliwość rekompensaty wzrostu kosztów działania;
- Realizacja umów dot. magazynowania paliw zawierających tzw. klauzulę „take or pay” (czyli „bierz lub płać” polegającą na tym, że kontrahent ma wybór jednej z dwóch możliwych dróg postępowania. Może albo odebrać paliwo w ustalonej wielkości albo zapłacić Grupie UNIMOT za gotowość do jego wydania). W związku z tym Grupa Emitenta ma zapewnione, stabilne źródło przychodów;
- Biorąc pod uwagę terminy gromadzenia zapasów obowiązkowych przez podmioty zobowiązane oczekuje się, że przychodów z tego tytułu wzrosną w 2024 r.

## Paliwa stałe

Segment prowadzi działalność logistyczno-handlową w branży surowców energetycznych, w tym zajmującej się obrotem surowcami energetycznymi (biomasa i węgiel), zakupem frachtu morskiego i lądowego, a także nadzorem nad dostawami na morskich i lądowych przejściach granicznych. W pierwszym półroczu 2024 r. w ramach segmentu sprzedano 107 tys. ton. Przychody wyniosły 61,7 mln PLN. Wypracowana EBITDA w pierwszym półroczu 2024 r. w segmencie (-)556 tys. PLN i była równa EBITDA skorygowana.

### PALIWA STAŁE

w tysiącach złotych	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	zmiana %
Wolumen sprzedaży [Mg]	106 982	7 887	1 256%
Przychody ogółem	61 726	8 204	652%
EBITDA	(556)	595	-194%
Zysk/(strata) netto za okres	(728)	420	-273%

Na wyniki osiągnięte w pierwszym półroczu 2024 r. w segmencie paliwa stałe wpływ miała przede wszystkim presja czynników pochodzących z otoczenia biznesowego. W omawianym okresie w Polsce utrzymywała się wyraźna nadpodaż paliw stałych. Stan zwałów przykopalnianych przekroczył poziom 5,32 mln ton i był dwukrotnie większy niż w tym samym okresie roku ubiegłego (2,46 mln ton). Wysokie stany magazynowe były także obecne w portach i składowiskach. Otoczenie rynkowe nie pozwoliło na generowanie przez Grupę UNIMOT satysfakcjonujących marż w segmencie paliw stałych.

Na wyniki przyszłych okresów wpływ będzie mieć głównie możliwość pozyskania kolejnych klientów.



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

W pierwszym półroczu 2024 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

## 6.3. WPŁYW KONFLIKTU ZBROJNEGO W UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

24 lutego 2022 r. rozpoczęła się zbrojna agresja Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, która – w opinii Emitenta – w dalszym ciągu wywiera wpływ na globalną sytuację gospodarczą i społeczną. Konflikt w Ukrainie wpływa między innymi na tempo wzrostu gospodarczego, wysokość stóp procentowych, kursów walut i inflacji, ceny surowców energetycznych, czy poziom konsumpcji paliw.

Konsekwencjami wybuchu wojny są przerwane, zakłócone lub zmodyfikowane łańcuchy dostaw, ograniczenia w zakresie wymiany handlowej m.in. związane z wprowadzaniem kolejnych pakietów sankcji nakładanych na Rosję oraz wzrost ryzyka geopolitycznego w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

Konflikt w Ukrainie ma bezpośredni lub pośredni wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej przez przedsiębiorstwa w Polsce, a tym samym wywiera on także wpływ na funkcjonowanie Grupy Unimot, poprzez m.in. zmiany warunków i kierunków dostaw, poziom cen i dostępność surowców, a tym samym na poziom generowanych marż, możliwość pozyskania kapitału, cyberbezpieczeństwo oraz fizyczne bezpieczeństwo.

Intensywność wpływu na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy, w znacznym stopniu zależą będą od dalszego przebiegu wojny, skutków podtrzymywania lub nakładania kolejnych sankcji na Rosję i Białoruś oraz działań podejmowanych ze strony Rosji. W obecnej sytuacji niepewności nie jest możliwe, w sposób racjonalny, określenie scenariusza rozwoju sytuacji wynikającej ze skutków wojny prowadzonej na terytorium Ukrainy.

Grupa Unimot, mając świadomość zasięgu i skali zagrożeń związanych z trwającą wojną w Ukrainie, na bieżąco monitoruje podejmowane przez administrację rządową, a także społeczność międzynarodową kroki polityczne i ekonomiczne oraz analizuje ich wpływ na prowadzoną działalność. Grupa Unimot przygotowana jest na różne scenariusze na rynku paliw i dostosowuje się do wszystkich sankcji krajowych i międzynarodowych. Na bieżąco podejmowane są działania mające na celu ograniczenie potencjalnych skutków wojny na działalność operacyjną, a także utrzymania ciągłości działania infrastruktury krytycznej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa Unimot posiada nieistotne – z punktu widzenia prowadzenia działalności – aktywa zlokalizowane na terenie Ukrainy, dlatego też bezpośrednie skutki wojny na prowadzoną w tym kraju własną działalność biznesową jest marginalna. Ponadto, w wyniku prowadzonych działań wojennych na terytorium Ukrainy nie wystąpiły istotne zakłócenia mające wpływ na działalność operacyjną Grupy Unimot.

W zakresie oleju napędowego Grupa Unimot podjęła zdecydowane kroki, dzięki którym uniezależniła się od zakupu tego surowca z kierunku wschodniego i posiada pełną zdolność do zaspakajania potrzeb na ten produkt poprzez wykorzystywanie wielu dostawców paliw, którzy w przeważającej większości pochodzą z zagranicy. Było to szczególnie ważne w kontekście wprowadzenia od 5 lutego 2023 r. zakazu importu z Rosji produktów ropopochodnych, w tym przede wszystkim oleju napędowego do krajów na terenie Unii Europejskiej. Dodatkowym zabezpieczeniem ciągłości dostaw było dysponowanie, od 15 kwietnia 2022 r., wynajętym, głębokowodnym terminalem paliwowym Gulfhavn (Dania) o łącznej pojemności 127 tys. m<sup>3</sup>, który umożliwia wyładunek oleju napędowego z największych tankowców przypluwających z innych kierunków niż Rosja oraz dalszy transport paliwa do Polski i innych portów w basenie Morza Bałtyckiego. Zarząd Unimot na bieżąco analizował efektywność i perspektywy wzrostu biznesu w zakresie obrotu oleju napędowego z wykorzystaniem terminala, o którym mowa powyżej i podjął decyzję o zakończeniu jego wynajęcia z końcem maja 2024 r. Takie rozwiązanie jest związane z faktem, że Grupa Emitenta podpisała z HES Wilhelmshaven Tank Terminal GmbH („HES”) umowę związaną z przeładunkiem i magazynowaniem oleju napędowego. Magazyny i infrastruktura należące do HES znajdują się w Niemczech. Zagwarantowana pojemność magazynowa oleju napędowego wynosi 78 tys. m<sup>3</sup>. Strony zawarły umowę dotyczącą oleju napędowego na czas 18 miesięcy, począwszy od 1 lipca 2024 r. z możliwością jej przedłużenia na okres kolejnych 12 miesięcy. Terminal w Wilhelmshaven jest alternatywą dla duńskiego terminala w Gulfhavn na olej napędowy. Terminal w Gulfhavn był idealnym rozwiązaniem na czas niepewności związany z atakiem Rosji na Ukrainę, jednak teraz Grupa będzie wykorzystywać terminal w Wilhelmshaven, który daje większą elastyczność i – podobnie jak w przypadku LPG – możliwość transportowania oleju napędowego z Niemiec koleją i transportem samochodowym do Polski.

W zakresie źródeł dostaw gazu LPG, Grupa Unimot kontynuowała prace nad przestawieniem logistyki zakupu LPG z kierunku wschodniego na zachodni. Import gazu LPG, oprócz kierunku wschodniego, realizowany jest m.in. ze Szwecji, Wielkiej Brytanii, Holandii i Norwegii. Powyższe działania Grupa Unimot realizowała jeszcze przed wprowadzeniem w grudniu 2023 r. kolejnego pakietu unijnych sankcji na Rosję, który obejmuje import rosyjskiego LPG. Dla tych sankcji przewidziany jest roczny okres przejściowy, który kończy się w grudniu 2024 r. Według oceny Zarządu Unimot na rynkach światowych występuje dostępność tego produktu, jednak zmiana kierunku importu wiąże się z koniecznością zorganizowania nowych rozwiązań transportowych. Grupa Unimot na bieżąco monitoruje i analizuje scenariusze rozwoju sytuacji w tym zakresie i podejmuje odpowiednie kroki zapewniające minimalizację potencjalnych utraconych korzyści oraz skupia się na wykorzystaniu szans rynkowych. W ramach prowadzonych działań Grupa Unimot dokonuje uzupełnienia swojego taboru o cysterny kolejowe. W związku z przewidywaną sytuacją na rynku gazu LPG po grudniu 2024 r., Grupa Unimot zawarła ze spółką HES umowę na przeładunek i magazynowanie gazu LPG. Umowa przewiduje możliwość przeładunku i magazynowania gazu LPG o wolumenie około 8 tys. ton. Umowa została zawarta na czas określony 48 miesięcy, począwszy od 1 października 2024 r. z możliwością jej przedłużenia na okres kolejnych 24 miesięcy. Magazyny i infrastruktura należące do HES znajdują się w Niemczech. Takie położenie terminala przeładunkowego gazu LPG jest optymalne z punktu widzenia procesu logistycznego dostaw tego produktu, w szczególności w sytuacji, gdy zacznie obowiązywać embargo na import gazu LPG z Rosji do UE.

Grupa Unimot zaangażowała się w zaspakajanie potrzeb gospodarki ukraińskiej i ludności Ukrainy w zakresie paliw zaraz po wybuchu wojny i stale realizuje dostawy oleju napędowego i gazu LPG na terytorium tego kraju. Dostawy paliw zarówno do Ukrainy jak i na potrzeby krajowe są realizowane przez wspólny łańcuch logistyczny, co w konsekwencji powoduje, że precyzyjne oszacowanie wpływu sprzedaży paliw na rynek ukraiński na wyniki finansowe Grupy Unimot jest niemożliwe. Ponadto, jest wysoce prawdopodobne, że wolumen paliw dostarczany do Ukrainy mógłby być alokowany na rynek krajowy i tym samym mógłby generować dodatkowy wynik finansowy. Dostawy paliw na terytorium Ukrainy są realizowane między innymi przy wykorzystaniu posiadanych przez Grupę Unimot terminali magazynowych oleju napędowego i LPG w Jaśle i w Piotrkowie Trybunalskim.

Grupa Unimot prowadzi działalność w zakresie obrotu, sprzedaży i dystrybucji gazu ziemnego z wykorzystaniem własnej infrastruktury (sieć gazowa, stacje regazyfikacji LNG), zewnętrznej infrastruktury, na Towarowej Giełdzie Energii oraz z zagranicą. Rynek gazu ziemnego dostosowywał się do warunków, które powstały po wybuchu wojny w Ukrainie, jednak dalsze działania wojenne wpływają na zmienność cen na rynku gazu ziemnego. Kluczową rolę w kształtowaniu sytuacji rynkowej odgrywały nowe szlaki dostaw oraz wzmożone naciski na dostawy skroplonego gazu ziemnego (LNG). Dzięki rozwinięciu alternatywnych szlaków dostaw i zwiększeniu konkurencji w obszarze LNG, rynek doświadczył znaczących spadków cen. Zmiany cen gazu ziemnego wpływają również na konieczne do utrzymania rezerwy środków pieniężnych związane z depozytami co może wpływać na kapitałochłonność biznesu. W tym celu wprowadzone zostały zasady zarządzania ekspozycją Grupy Unimot.

Przed wybuchem wojny na terytorium Ukrainy Grupa Unimot rozwijała sieć stacji paliw AVIA, która liczyła 14 placówek franczyzowych. Konflikt zbrojny miał bezpośredni wpływ na ich funkcjonowanie. Był on przyczyną czasowego wyłączenia niektórych stacji z obsługi klientów i sprzedaży paliw. Stacje borykały się z przerwami w dostawach paliw oraz energii elektrycznej, a także wymagały remontów po działaniach zbrojnych. Na koniec czerwca 2024 r. w Ukrainie działalność operacyjną prowadziło 14 stacji paliw AVIA.

Trwająca wojna na terytorium Ukrainy miała pośredni wpływ na pozostałe segmenty działalności Grupy Unimot, w tym na segmenty: Bitumen (jedynie sprzedaż okazjonalna do klientów z Ukrainy), Infrastruktura i Logistyka (oprócz działalności w zakresie wydawania paliw, o którym mowa powyżej), Energia Elektryczna, Paliwa Stałe oraz Fotowoltaika, co wynikało ze zmienionych warunków prowadzenia biznesu w Polsce.

W zależności od dalszego przebiegu wojny w Ukrainie, Grupa Unimot - na bieżąco - będzie dokonywać analiz i podejmować stosowne decyzje operacyjne i handlowe, które mogą odbiegać od przyjętych założeń strategicznych i budżetowych.

## 6.4. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

### RYZYKA W DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT

Zarządzanie ryzykiem w Grupie kapitałowej UNIMOT odbywa się na poziomie operacyjnym w ramach poszczególnych segmentów działalności Grupy przez zarządzających nimi menadżerów/kierowników i przez zarządy spółek zależnych, a także na poziomie strategicznym Grupy, przez Zarząd Spółki. Przyjęta polityka zakłada zarządzanie ciągle ryzykiem „u źródła” poprzez jednostki merytoryczne. Pozwala to na efektywne i optymalne z punktu widzenia Grupy zarządzanie istotnym ryzykiem biznesowym. Monitorowanie ryzyka odbywa się zaś w ramach regularnych spotkań operacyjnych, na których omawiane są najistotniejsze dla Grupy ryzyka. Ustalany jest potencjalny wpływ tych ryzyk na działalność Grupy oraz określone są niezbędne działania mitygujące. Ocena adekwatności i skuteczności przyjętych rozwiązań dokonywana jest przez Audytora Wewnętrznego. Kompleksowy nadzór nad zarządzaniem zidentyfikowanymi kategoriami ryzyka sprawuje Rada Nadzorcza.

W okresie sprawozdawczym w Grupie funkcjonował katalog ryzyk zebrany w następujące kategorie:

- Ryzyka operacyjne (mogące mieć wpływ na ciągłość działalności Grupy);
- Ryzyka strategiczno-inwestycyjne;
- Ryzyka prawno-regulacyjne;
- Ryzyka finansowe;
- Ryzyka środowiskowe;
- Ryzyka społeczne (w szczególności związane z utratą zdrowia i życia ludzkiego, są one nieakceptowalne i priorytetowo traktowane);
- Ryzyka w obszarze ładu korporacyjnego.

W chwili obecnej Grupa skupia swoją uwagę w największym stopniu na ryzyku transformacyjnym, ze względu na nieprzewidywalną zmienność regulacji na poziomie UE oraz w obrębie regulacji i dostosowywania się do wymogów UE przez polskiego prawodawcę, który również ze względu na niespójną interpretację ustanowionych przepisów podatkowych może zakwestionować rozliczenia podatkowe za zrealizowane usługi i towary wewnątrz Grupy.

Grupa ma również na uwadze aspekt reputacyjny (związany w głównej mierze z sankcjami nałożonymi na kraje sprzymierzone z Federacją Rosyjską i konsekwencje nie tylko finansowe związane ze złamaniem tych sankcji, oraz postrzeganie działań i oddziaływań grupy na najbliższe jej otoczenie społeczne i gospodarcze).

Opisane w poniższej tabeli czynniki ryzyka i zagrożenia są najistotniejsze w prezentowanym okresie sprawozdawczym, co nie oznacza, że w ramach działalności Grupy nie są identyfikowane inne czynniki mające na nią wpływ. Dodatkowe czynniki ryzyka, które nie są znane lub które obecnie nie są uznawane za istotne mogą mieć również w przyszłości negatywny wpływ na działalność, wyniki i sytuację finansową Grupy.

Poniżej przedstawiono tabelę z wykazaniem najistotniejszych czynników ryzyka zidentyfikowanych w Grupie Kapitałowej wraz z opisem, reakcją na ryzyko i oceną poziomu tych ryzyk w zakresie możliwego wpływu na Emitenta i Grupę.

RYZYKO I OPIS	REAKCJA NA RYZYKO	POZIOM RYZYKA
<b>RYZYKA OPERACYJNE</b>		
<p><b>RYZYKO AWARII LUB ZNISZCZENIA ISTOTNYCH AKTYWÓW GRUPY</b></p> <p>Ryzyko związane jest z awariami urządzeń, maszyn i infrastruktury stanowiącej majątek Grupy. Działalność związana z magazynowaniem, przeładunkiem i transportem paliw płynnych i gazowych związana jest z ryzykiem awarii rozlewni gazu, stacji, rurociągów, magazynów, jak i środków transportu oraz cystern. Ryzyko to odnosi się również do awarii przemysłowych związanych z niekontrolowanym i nieplanowanym uwolnieniem substancji towarzyszących procesom produkcyjnym, a także zakłóceń w funkcjonowaniu systemów IT, służących sterowaniu produkcją. Awarie lub zniszczenie zakładów przemysłowych lub infrastruktury magazynowej mogą wystąpić na skutek zużycia infrastruktury, błędów operacyjnych, aktów wandalizmu, niekorzystnych warunków pogodowych, katastrof naturalnych, ataków</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• wdrożenie procedur i kontroli związanych z pracą z substancjami łatwopalnymi;</li> <li>• opracowanie dokumentów identyfikujących zagrożenie i określających ryzyko powstania wybuchu, a także odpowiednich instrukcji bezpieczeństwa;</li> <li>• utrzymywanie dobrego stanu technicznego urządzeń i infrastruktury technicznej;</li> <li>• dokonywanie regularnych przeglądów infrastruktury;</li> <li>• monitoring i system czujników pozwalających ograniczyć do minimum zagrożenie wybuchem;</li> <li>• wdrażanie odpowiednich programów szkoleń pracowników i zatrudnianie</li> </ul>	<b>ŚREDNI</b> (↔)

RYZIKO I OPIS	REAKCJA NA RYZYKO	POZIOM RYZYKA
<p>terrorystycznych i innych zdarzeń siły wyższej. W odniesieniu do środków transportu należy również uwzględnić ryzyko awarii lokomotyw. Awaria tych urządzeń i infrastruktury niesie ze sobą wysokie ryzyko wybuchu i zapłonu, które stanowi zagrożenie dla zdrowia i życia ludzkiego, a także zniszczenia lub uszkodzenia mienia. Awaria lub zniszczenie infrastruktury własnej oraz zewnętrznej może również zakłócić ciągłość produkcji, świadczenia usług, realizacji dostaw i sprzedaży paliw przez Grupę do czasu jej usunięcia lub odtworzenia infrastruktury. Taka sytuacja miałaby wpływ na konieczność wstrzymania świadczenia usług lub czasowego obniżenia wolumenów sprzedawanych paliw czy bitumenów. Skutkiem awarii lub zniszczenia mienia jest również narażenie Grupy na odpowiedzialność odszkodowawczą w związku ze szkodami osobowymi lub majątkowymi. Na materializację ryzyka mają wpływ także kompetencje osób odpowiedzialnych za utrzymanie ruchu oraz postanowienia wynikające z umów z podmiotami zewnętrznymi.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>doświadczonych i odpowiednio przeszkolonych pracowników;</li> <li>korzystanie z usług i z infrastruktury zewnętrznej renomowanych podmiotów dysponujących stosownymi pozwoleniami, koncesjami oraz doświadczeniem rynkowym, stosującymi standardy w zakresie bezpieczeństwa;</li> <li>w zakresie transportu dodatkowo: opieranie transportu o posiadaną, własną, nowoczesną flotę transportową spełniającą najwyższe standardy bezpieczeństwa;</li> <li>w zakresie sieci gazowych dodatkowo: dobór odpowiednich materiałów i realizacja prac zgodnie z wymaganiami instytucji nadzorujących, stosowanie instalacji zabezpieczających;</li> <li>regularne przeglądy i diagnostyka techniczna, stosowanie systemów wizyjnych, łączności wewnętrznej, szybkiego powiadamiania, ścisła kontrola procesu technologicznego i logistycznego; stosowanie szczególnych procedur i planów awaryjnych;</li> <li>posiadanie stosownych ubezpieczeń majątkowych oraz od odpowiedzialności cywilnej.</li> </ul>	
<p><b>RYZIKO ISTNIENIA SZAREJ STREFY</b></p> <p>Ryzyko związane jest z działalnością nieuczciwych podmiotów na rynku paliw. Istnienie szarej strefy zmniejsza konkurencyjność na rynku i popyt na produkty Grupy, powoduje uzyskanie niższej premii ładowej, marż lub wolumenów. Pojawianie się w łańcuchu dostaw nieuczciwych kontrahentów rodzi ryzyko dla działalności Grupy również w obszarze prawnym, narażając ją na odpowiedzialność w zakresie zwrotu podatku VAT i zarzutów związanych z udziałem w łańcuchu nieuczciwych dostawców zaangażowanych w praktykę wyłudzenia tego podatku. W związku z wprowadzeniem zakazu dostaw niektórych produktów pochodzenia rosyjskiego i białoruskiego, szara strefa dotyczy również niezgodnego z obostrzeniami wprowadzania na rynek zakazanych produktów. Pomimo stosowania restrykcyjnych procedur weryfikacyjnych, nie można wykluczyć ryzyka zakupu towarów od nieuczciwych dostawców, w tym łamiących przepisy w zakresie podatku VAT czy wprowadzonego embarga.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>stosowanie odpowiednich procedur i weryfikacja kontrahentów Grupy, pod kątem pochodzenia towaru, a także ryzyk związanych z zaangażowaniem Emitenta lub podmiotów z Grupy w nieuczciwe praktyki rynkowe związane m.in. z wyłudzeniem VAT czy też naruszeniem obowiązującego embarga;</li> <li>uwzględnianie ewentualnego wpływu dodatkowych kosztów związanych z opłatami od koncesji lub zabezpieczeniem ryzyka solidarnego VAT-u w prowadzonej działalności gospodarczej i prognozach finansowych.</li> </ul>	<b>ŚREDNI</b> (↔)
<p><b>RYZIKO OPÓŹNIEŃ W PROCESIE LOGISTYCZNYM</b></p> <p>Ryzyko związane jest z obowiązkiem terminowej realizacji dostawy lub świadczonej usługi. W ramach Grupy UNIMOT działają podmioty korzystające z zewnętrznych i wewnętrznych operatorów logistycznych, a także podmiot świadczący usługi transportu kolejowego. Zarówno w działalności handlowej, jak i transportowej, Grupa zobowiązana jest do zachowania terminowości. W związku z awariami, wypadkami, strajkami lub katastrofami w procesie logistycznym może dojść do opóźnienia w realizacji dostawy lub też w najgorszym wypadku do jej niewykonania, co może skutkować obowiązkiem zapłaty po stronie Grupy umownych na rzecz kontrahentów, a także w przypadku</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>monitorowanie przebiegu realizacji dostawy;</li> <li>stosowanie ustalonych procedur dostawy i dystrybucji produktów;</li> <li>korzystanie ze sprawdzonych przewoźników, w przypadku korzystania z usług podwykonawców, i ich dywersyfikacja zabezpieczenie kontraktowe odpowiedzialności za opóźnienia, czy to z zewnętrznymi przewoźnikami, czy też z korzystającymi z usługi transportowej;</li> <li>szkolenia własnych pracowników flotowych i maszynistów, a także</li> </ul>	<b>ŚREDNI</b> (↔)

RYZYO I OPIS	REAKCJA NA RYZYO	POZIOM RYZYKA
<p>nieotrzymania na czas zamówionych komponentów, koniecznością wstrzymania lub ograniczenia produkcji.</p>	<p>dyspozytorów, na wypadek awarii, wypadków i przestoju;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• stosowanie planów awaryjnych, reagowanie na skutki awarii lub wypadków;</li> <li>• tworzenie wyższych zapasów surowca do produkcji;</li> <li>• współpraca z operatorem logistycznym w zakresie możliwości pozyskania nowych cystern (wymiana taboru na nowszy);</li> <li>• dzierżawa/zakup własnych cystern kolejowych w celu uniezależnienia się od dostępności cystern zapewnianych przez operatora logistycznego.</li> </ul>	
<p><b>RYZYO SPOWOLNIENIA GOSPODARCZEGO (NAWET RECESJI)</b></p> <p>Ryzyko związane jest z wystąpieniem kryzysu makroekonomicznego, który może prowadzić do spowolnienia gospodarczego a nawet do recesji na rynkach światowych. Te będą miały bezpośredni wpływ na pogorszenie się sytuacji ekonomicznej w Europie. Spowolnienie gospodarcze może prowadzić do spadku popytu na towary i produkty oferowane przez Grupę i w konsekwencji do znacznego zmniejszenia wolumenu obrotów i przychodów.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• dywersyfikacja źródeł przychodów z uwzględnieniem zmieniającej się sytuacji rynkowej i makroekonomicznych;</li> <li>• analiza i prognozowanie trendów rynkowych i ekonomicznych, regularne przeglądy i dostosowywanie planów do zmieniającej się sytuacji;</li> <li>• konkurowanie na rynku również poprzez oferowanie atrakcyjnych warunków współpracy, w tym poprzez udzielanie kredytów kupieckich;</li> <li>• poszukiwanie dodatkowych rynków zbytu poza granicami kraju;</li> <li>• wzmacnianie działalności tradingowej za granicą.</li> </ul>	<p><b>ŚREDNI (↔)</b></p>
<p><b>RYZYO UZALEŻNIENIA OD TERMINALI, BAZ I KONTRAHENTÓW</b></p> <p>Ryzyko związane jest z korzystaniem z zewnętrznych terminali oraz baz przeładunkowych, których dobór determinowany jest lokalizacją i optymalizacją kosztów transportu towarów do odbiorców. wypowiedzenia lub nieprzedłużenie umów o współpracę z tymi operatorami, mogłoby wpłynąć na ograniczenie wolumenów sprzedaży i wzrost kosztów transportu.</p> <p>Spółka UNIMOT Bitumen związana jest umową, która skutkuje uzależnieniem większości dostaw od jednego kontrahenta.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• podejmowanie działań zmierzających do dywersyfikacji baz oraz terminali;</li> <li>• wykorzystanie własnych baz i terminali;</li> <li>• utrzymanie bezpiecznych zapasów magazynowych produktów niezbędnych do produkcji;</li> <li>• możliwość zapewnienia dostaw z wielu źródeł;</li> <li>• zabezpieczenie kontraktowe realizacji dostaw i odbioru usług lub produktów w ramach zawartych umów.</li> </ul>	<p><b>NISKI (✓)</b></p>
<p><b>RYZYO WPROWADZENIA DO OBROTU WYROBÓW LUB PALIWA NIEWŁAŚCIWEJ JAKOŚCI</b></p> <p>Ryzyko związane jest z wystąpieniem w łańcuchu dostaw produktów niespełniających norm jakościowych i prawnych. Działalność związana z wyrobem produktów asfaltowych, magazynowaniem paliw, a także jego przewozem i sprzedażą, wymaga kontroli ich pochodzenia, jakości oraz właściwości, w szczególności w momencie wprowadzenia ich do obrotu. Niektóre z wyrobów czy produktów wymagają również właściwego oznaczenia w ramach obowiązujących przepisów prawa. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której z uwagi na błąd ludzki lub też zaburzenia w łańcuchu dostaw doszłoby do dostarczenia wyrobu lub produktu niezgodnego z normami lub oczekiwaniami klienta, co może narazić Grupę na straty finansowe wynikające z kar umownych lub kar administracyjnych lub też rezygnację ze współpracy przez kontrahentów.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• stosowanie procedur i standardów jakościowych, które pozwalają spełnić wymogi prawa, a także ustalone z klientami warunki jakościowe sprzedawanych produktów;</li> <li>• kontrola jakości przyjmowania, magazynowania i dystrybucji paliw oraz stosowanie systemów badania jakości produktów oraz procedur związanych z zapewnieniem zgodności oznaczeń produktów wprowadzanych do obrotu z obowiązującymi przepisami prawa;</li> <li>• projektowanie nowych technologii i modyfikacja wyrobów;</li> <li>• stosowanie procedur reklamacyjnych i warunków handlowych ograniczających odpowiedzialność Grupy Unimot;</li> <li>• eksploatacja instalacji i urządzeń zgodnie z obowiązującymi przepisami;</li> </ul>	<p><b>ŚREDNI (↔)</b></p>

RYZYO I OPIS	REAKCJA NA RYZYO	POZIOM RYZYKA
	<ul style="list-style-type: none"> <li>szkolenia, konferencje dla pracowników odpowiedzialnych za produkcję lub infrastrukturę;</li> <li>prowadzenie na bieżąco audytów wewnętrznych i zewnętrznych.</li> </ul>	
<p><b>RYZYO WZROSTU KONKURENCJI</b></p> <p>Ryzyko związane jest z pojawieniem się na polskim rynku nowych międzynarodowych koncernów lub zmianami zachowania podmiotów działających w Polsce w branży obrotu towarami.</p> <p>Powyższe zjawiska mogą spowodować spadek efektywności importu produktów. Wzrost konkurencji na rynku może wpłynąć na kształtowanie cen produktów oferowanych przez Grupę. Podmioty działające na tym samym rynku co Grupa poszukują również nowych źródeł dostaw i korzystają z tej samej infrastruktury związanej z dostawą towarów – wysoki popyt na towary oraz korzystanie ze wspólnej infrastruktury magazynowej i logistycznej, przy zmniejszeniu ich dostępności może wpłynąć na zmniejszenie obrotów przez Grupę.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>stosowanie polityki konkurencji nie tylko ceną, ale możliwością zapewnienia terminowości i ciągłości dostaw;</li> <li>budowanie bezpośrednich i trwałych relacji z odbiorcami indywidualnymi oraz hurtowymi;</li> <li>prowadzenie bezpiecznej, ale atrakcyjnej polityki udzielania kredytów kupieckich odbiorcom;</li> <li>budowanie własnej sieci AVIA i rozwój brandu oraz marki w Polsce, w tym przy współdziałaniu partnerów w Polsce i za granicą;</li> <li>budowanie przewagi konkurencyjnej poprzez przejęcie innych podmiotów w branży;</li> <li>stosowanie w przejętych biznesach ustalonych zasad polityki handlowej i komunikacji z klientami.</li> </ul>	<p><b>ŚREDNI</b> (↔)</p>
<p><b>RYZYO WZROSTU KOSZTÓW OPERACYJNYCH W TYM RYZYO INFLACYJNE</b></p> <p>Ryzyko związane jest z wahaniami cen surowców i nośników energii wywołanymi sytuacją geopolityczną na świecie, wzrostem cen materiałów i usług, w tym usług transportowych i magazynowych, a także wyższą presją płacową i wzrostem kosztów zatrudnienia. Mogą one negatywnie wpływać na wyniki Grupy, niedoszacowanie kosztów i nakładów finansowych na etapie planowania budżetów, projektów i inwestycji, a także brak możliwości przeniesienia wzrostu kosztów na klienta końcowego.</p> <p>Wzrost cen paliw może mieć również wpływ na kształtowanie się kosztu wytworzenia produktu, a także ostateczną marżę na ich sprzedaży.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>prowadzenie zrównoważonej polityki w obszarze kosztowym (w tym dywersyfikacja dostawców i usługodawców);</li> <li>dokonywanie bieżącej analizy rynku i budżetowanie, uwzględniające prognozy zmian sytuacji makroekonomicznej;</li> <li>kształtowanie cen produktów, adekwatnie do sytuacji rynku oraz wzrostu kosztów działalności operacyjnej;</li> <li>stosowanie w kontraktach postanowień pozwalających na korektę stawek w przypadku zmian makroekonomicznych.</li> </ul>	<p><b>ŚREDNI</b> (↔)</p>
<p><b>RYZYO ZAKŁÓCEŃ LUB PRZERWANIA ŁAŃCUCHA DOSTAW</b></p> <p>Ryzyko związane jest z trwającą wojną w Ukrainie oraz wynikającymi z niej sankcjami gospodarczymi nałożonymi na Rosję i Białoruś, które spowodowały konieczność zorganizowania dostaw paliw płynnych, gazowych i stałych z kierunków nieobjętych sankcjami. Opisana powyżej sytuacja oraz inne zdarzenia geopolityczne i społeczne wpływają również na zakłócenia w łańcuchu dostaw w obszarze transportowym i logistycznym. Mogą się pojawić problemy z zapewnieniem dostępności surowca, wynikające z braku odpowiedniej przepustowości infrastruktury, dywersyfikacji dostaw i nieprzewidzianych awarii i przestojów u dostawców i usługodawców.</p> <p>Ponoszenie wyższych kosztów transportu i przeładunku paliw, a także dodatkowych nakładów na własne środki transportu, to czynniki, które również wpływają na kształtowanie się polityki cenowej Grupy. Zakłócenia w całym łańcuchu dostaw mogą wpłynąć na obniżenie wolumenów obrotu, przerwy w produkcji asfaltów, pracy elektrociepłowni lub też na zwiększenie kosztów pozyskania towarów i ich dostarczenia do odbiorców, a w konsekwencji na obniżenie wyników</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>dywersyfikowanie źródeł dostaw paliw płynnych i gazowych przez Grupę;</li> <li>organizowanie procesu sprzedaży i zakupów adekwatnie do sytuacji rynkowej, przy jednoczesnym stosowaniu wymaganych wewnętrznych procedur weryfikacji dokumentów;</li> <li>wzmocnienie bazy logistycznej i uniezależnianie się Grupy od zewnętrznych firm przewozu kolejowego;</li> <li>budowanie silnych i trwałych relacji z nowymi i dotychczasowymi dostawcami, celem umożliwienia zakupu paliw w większych wolumenach w przyszłości;</li> <li>częściowe uniezależnienie się Grupy do zewnętrznych terminali i baz;</li> <li>zawarcie umowy dzierżawy terminala przeładunkowego w Danii Gulphavn, umożliwiającego dostawy towarów z kierunków zachodnich;</li> <li>utrzymywanie zapasów paliwa stałego i surowców do produkcji;</li> </ul>	<p><b>ŚREDNI</b> (↔)</p>

RYZYO I OPIS	REAKCJA NA RYZYO	POZIOM RYZYKA
<p>finansowych Grupy, a także zagrożenie nałożenia sankcji pieniężnych, w związku z niezrealizowaniem zamówionych dostaw.</p> <p><b>RYZYO ZMIENNOŚCI CEN W DZIAŁALNOŚCI HANDLOWEJ</b></p> <p>Ryzyko związane jest ze zmiennością cen towarów, które są przedmiotem działalności handlowej Grupy UNIMOT: paliwa płynne, stałe, gazowe, bitumen oraz energia elektryczna. Na powyższe wpływa sytuacja makroekonomiczna, która ma przełożenie na popyt i podaż. Istotnym elementem wpływającym na zachowanie się cen tych towarów są decyzje podejmowane na szczeblu krajowym, UE oraz światowym. Zmiana cen towarów na rynkach światowych, ma wpływ na możliwe do osiągnięcia na rynku polskim marże. Ponadto istotne znaczenie ma sytuacja geopolityczna, która ma wpływ m.in na podaż paliwa oraz koszty związane ze zmianą dostawców towarów oraz kierunku dostaw. W związku z czym ich obrót może generować stratę lub nadmiarowy zysk. Dodatkowo, kształtowanie się cen paliw może wpłynąć również na wzrost kosztów z tytułu magazynowania i utrzymywania zapasu obowiązkowego.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• stosowanie klauzul zabezpieczających w umowach z odbiorcami wyrobów, na wypadek zaburzeń w łańcuchu dostaw.</li> <li>• dokonywanie bieżącej analizy rynku i cen paliw oraz uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, które pozwala odpowiednio reagować na zmiany;</li> <li>• stosowanie transakcji hedgingowych celem zabezpieczenia zakupów oraz sprzedaży, z wykorzystaniem kontraktów terminowych; w segmencie energii elektrycznej - jednoczesne monitorowanie zabezpieczeń depozytów na Giełdzie Towarowej Energii, jak i u Operatora Sieci Przesyłowej;</li> <li>• w przypadku towarów o szybkiej rotacji - przenoszenie formuł cenowych na klienta oraz ustalanie cen kupna i sprzedaży w jak najkrótszym odstępie czasowym;</li> <li>• w obrocie energią elektryczną – przy zastosowaniu formuł cenowych indeksowanych, w szczególności do rynku krótkoterminowego (typu DayAhead i/lub Intraday), jednocześnie ogranicza się marżowość tych produktów;</li> <li>• poszukiwanie nowych opcji eksportowych;</li> <li>• kary umowne (weryfikacja kondycji finansowej kontrahentów);</li> <li>• rozszerzenie odpowiedzialności na zasadach ogólnych;</li> <li>• zarządzanie opłacalnością w dłuższej perspektywie czasu.</li> </ul>	<p style="text-align: center;"><b>ŚREDNI</b> (↙)</p>
<b>RYZKA STRATEGICZNO - INWESTYCYJNE</b>		
<p><b>RYZYO ZWIĄZANE Z PRZEJĘCIEM AKTYWÓW I NIEPOWODZENIEM INWESTYCJI</b></p> <p>Ryzyko jest związane z dywersyfikacją działalności Grupy i akwizycjami podmiotów. W ramach realizacji strategii Grupy dokonuje się inwestycji w przejęcia udziałów i akcji podmiotów działających na tych samych rynkach lub na rynkach komplementarnych. Grupa podejmuje działania mające na celu uzyskanie zakładanych efektów finansowych i gospodarczych poprzez dywersyfikację działalności. Grupa może inwestować również w projekty obciążone ryzykami wynikającymi z wczesnego stadium zaawansowania. Pomimo podjęcia działań zarządczych i organizacyjnych, pozwalających na efektywne zarządzanie nowymi aktywami, zasobami ludzkimi oraz finansowymi w początkowej fazie, istnieje ryzyko obniżonej efektywności biznesowej i sprawności działania, co może wpłynąć na osiągnięcie niższych niż zakładane wyników finansowych oraz konieczność dokonywania odpisów aktualizujących wartość nabywanych udziałów i akcji, co może mieć bezpośredni wpływ na wynik Grupy. Realizacja inwestycji zazwyczaj związana jest z zaangażowaniem dodatkowych środków pieniężnych (własnych i obcych) na realizację projektu, co może mieć wpływ na płynność finansową Grupy. Czynnikiem niepewności w podejmowanych inwestycjach jest również wpływ administracji krajowej i UE, mianowicie decyzje jakie są</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• prowadzenie badania due diligence nabywanych aktywów lub projektów;</li> <li>• zabezpieczenia umów zawieranych z partnerami, celem zmniejszenia ryzyka niepowodzenia finansowego inwestycji w postaci kar umownych, prawa odstąpienia od zawartych umów czy opcji wyjścia na określonych warunkach;</li> <li>• wsparcie ze strony doświadczonych doradców i ekspertów zewnętrznych;</li> <li>• dywersyfikacja projektów z różnych obszarów działania Grupy;</li> <li>• zaangażowanie doświadczonej kadry zarządzającej i specjalistów z zakresu integracji aktywów i optymalizacji procesów;</li> <li>• zarządzanie kowenantami oraz wskaźnikami płynności na poziomie Grupy, celem zapewnienia odpowiednich poziomów wskaźników przed zaciągnięciem kolejnych istotnych dla Grupy zobowiązań.</li> </ul>	<p style="text-align: center;"><b>ŚREDNI</b> (↔)</p>

RYZYO I OPIS	REAKCJA NA RYZYO	POZIOM RYZYKA
<p>podejmowane na szczeblu politycznym oraz czas potrzebny na ich ogłoszenie i wejście w życie nowych przepisów. Czynnikiem niepewności w podejmowanych inwestycjach jest również wpływ administracji krajowej i UE, mianowicie decyzje jakie są podejmowane na szczeblu politycznym oraz czas potrzebny na ich ogłoszenie i wejście w życie nowych przepisów.</p>		
<b>RYZYO PRAWNO-REGULACYJNE</b>		
<p><b>RYZYO CEN TRANSFEROWYCH</b></p> <p>Ryzyko związane jest z transakcjami dokonywanymi pomiędzy spółkami z Grupy lub innymi podmiotami powiązanymi. Pozwala to na efektywne wykorzystanie kompetencji i majątku należącego do poszczególnych spółek. W zakresie dokonywania transakcji pomiędzy tymi podmiotami obowiązują szczególne przepisy podatkowe, w tym dotyczące stosowania cen transferowych oraz innych istotnych warunków, tj. wymogów dokumentacyjnych. Z uwagi na niejednoznaczność przepisów, istnieje ryzyko błędnej interpretacji co może skutkować zakwestionowaniem przez organy podatkowe lub organy kontroli skarbowej przyjętej dokumentacji dotyczącej cen transferowych. Powyższe może skutkować nałożeniem na spółki z Grupy wyższych niż zakładane zobowiązań podatkowych i odpowiedzialności karno-skarbowej. Ryzyko związane jest również z brakiem możliwości wskazania właściwej ceny w przypadku gdy transakcja dokonana między podmiotami powiązanymi Grupy nie ma odzwierciedlenia w podobnych transakcjach zawieranych na rynku.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• współpraca z doświadczonymi kancelariami i doradcami w zakresie tworzenia dokumentacji cen transferowych;</li> <li>• organizowanie działalności Grupy w sposób efektywny i optymalny z punktu widzenia konieczności dokonywania transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi;</li> <li>• stosowanie warunków rynkowych poprzez analizy porównawcze dostarczane przez podmioty zewnętrzne w transakcjach z podmiotami powiązanymi i odpowiednie dokumentowanie tych transakcji;</li> <li>• analizy rynkowości;</li> <li>• polisy ubezpieczeniowe;</li> <li>• opracowanie dokumentacji wymaganej przez przepisy prawa podatkowego.</li> </ul>	<b>WYSOKI</b> (↔)
<p><b>RYZYO BRAKU STABILNOŚCI SYSTEMU PRAWNEGO I PODATKOWEGO</b></p> <p>Ryzyko związane jest z dużą zmiennością przepisów polskiego systemu prawnego i podatkowego w obszarze działalności Grupy. Zmiany przepisów mogą generować konieczność ponoszenia dodatkowych kosztów dostosowania działalności lub ponoszenie wyższych kosztów obciążeń podatkowych związanych ze spełnieniem nowych wymogów prawnych. Skutki wejścia w życie nowych przepisów mogą wpłynąć na wyniki finansowe Grupy, a nawet na zmianę polityki dywidendy. Błędna interpretacja przepisów może skutkować dodatkowym obciążeniem finansowym.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• doradztwo doświadczonych firm podatkowych oraz doradców prawnych w najważniejszych dla działalności Grupy obszarach;</li> <li>• monitoring istotnych dla działalności Grupy zmian w przepisach prawa i podejmowanie z wyprzedzeniem działań zmierzających do dostosowania działalności Grupy do tych zmian;</li> <li>• weryfikacja prawidłowości zapisów księgowych przez wyspecjalizowaną kadrę pracowników Grupy;</li> <li>• uczestnictwo w organizacjach branżowych, biorących udział w konsultacjach projektów przepisów;</li> <li>• udział pracowników w szkoleniach i webinarium obejmujących swym zakresem przepisy podatkowe.</li> </ul>	<b>ŚREDNI</b> (↔)
<p><b>RYZYO COFNIĘCIA, WYGAŚNIĘCIA LUB NARUSZENIA KONCESJI ALBO COFNIĘCIA LUB ZAWIESZENIA LICENCJI</b></p> <p>Ryzyko związane jest z tym, że spółki z Grupy są narażone na cofnięcie, wygaśnięcie lub naruszenie koncesji na obrót paliwami, energią elektryczną lub na magazynowanie paliw oraz nałożenie kary finansowej w związku z naruszeniem przepisów Prawa Energetycznego. Ryzyko to może wystąpić w szczególności w przypadkach naruszenia warunków wydanych koncesji, w tym w szczególności bezpieczeństwa lub zasad uczciwego obrotu. Ryzyko związane jest również z licencją przewoźnika kolejowego i jednolitym certyfikatem bezpieczeństwa, których zawieszenie lub utrata istotnie ograniczyłaby lub ostatecznie</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• dobór kadry kierowniczej oraz doradców, mających doświadczenie w prowadzeniu działalności objętej koncesjami, posiadanych przez spółki z Grupy;</li> <li>• monitoring ważności posiadanych koncesji własnych i odbiorców;</li> <li>• przestrzeganie przez spółki z Grupy warunków udzielonych koncesji i pozwoleń;</li> <li>• udział pracowników w szkoleniach i webinarium obejmujących swym zakresem regulacje koncesyjne;</li> <li>• procedury wewnętrzne regulujące obowiązki pracowników w zakresie</li> </ul>	<b>ŚREDNI</b> (↔)



RYZIKO I OPIS	REAKCJA NA RYZYKO	POZIOM RYZYKA
<p>uniemożliwiła prowadzenie działalności na rynku przewozów kolejowych.</p> <p>Cofnięcie lub wygaśnięcie koncesji lub licencji może być również podyktowane niewłaściwym stanem technicznym wynikającym z ciągłej pracy instalacji w zakładach lub nieprawidłową konserwacją uszkodzeń, a także błędną interpretacją przepisów lub niedopełnieniem obowiązku ich przedłużenia.</p>	<p>dbałości o utrzymywanie niezbędnych zabezpieczeń;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>realizacja i przestrzeganie postanowień określonych w procedurach i instrukcjach posiadanego przez Olavion Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem i przepisami w zakresie ruchu kolejowego;</li> <li>eksploatacja, przeglądy i konserwacja instalacji, urządzeń i obiektów zgodnie z regulacjami prawnymi, dyrektywami i regulacjami wewnętrznymi.</li> </ul>	
<p><b>RYZIKO PRAWNEGO REGULOWANIA CEN ENERGII ELEKTRYCZNEJ I GAZU ZIEMNEGO</b></p> <p>Ryzyko związane jest z wprowadzeniem przez ustawodawcę przepisów prawnych ograniczających ceny energii elektrycznej i gazu ziemnego. Wprowadzane ograniczenia lub dodatkowe obciążenia mogą mieć wpływ na obniżenie marżowości sprzedawanej energii i gazu ziemnego oraz uzyskanie przez Grupę niższych wyników finansowych w tych segmentach.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ocena wpływu wprowadzanych przepisów na Grupę –współpraca z doświadczonymi kancelariami i doradcami specjalizującymi się w zakresie prawa energetycznego;</li> <li>monitorowanie możliwych nowelizacji i podejmowanie działań mogących zminimalizować negatywny wpływ przepisów na działalność Grupy.</li> </ul>	<p><b>ŚREDNI</b> (↔)</p>
<b>RYZYKA FINANSOWE</b>		
<p><b>RYZIKO ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH</b></p> <p>Ryzyko związane jest ze zmianą stóp procentowych oraz korzystaniem przez Grupę z obcych źródeł finansowania, w tym kredytów bankowych oraz leasingu opartych o zmienne stopy procentowe. W konsekwencji możliwy jest wzrost kosztów obsługi zadłużenia oraz pogorszenie efektywności finansowej przedsięwzięć, a także ograniczenie dostępności finansowania bieżącej działalności, inwestycji oraz zawierania transakcji hedgingowych ze źródeł obcych.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>kontrolowanie ryzyka stopy procentowej poprzez system limitów odnoszących się do maksymalnej potencjalnej straty z tytułu zmian stóp procentowych, w efekcie końcowym przekładając ryzyko na cenę finalną produktów;</li> <li>hedning stóp procentowych poprzez stosowanie transakcji zabezpieczających IRS;</li> <li>dla transakcji o charakterze długoterminowym, gdzie nie ma możliwości bezpośredniego przeniesienia kosztów na ostatecznego odbiorcę, korzystanie z finansowania w oparciu o stałą stopę oprocentowania.</li> </ul>	<p><b>ŚREDNI</b> (↔)</p>
<p><b>RYZIKO UTRATY PŁYNNOŚCI</b></p> <p>Ryzyko związane jest z korzystaniem z zewnętrznych bankowych źródeł finansowania i zaangażowaniem znacznych środków obrotowych w handel paliwami płynnymi i gazowymi które cechują się dużą zmiennością na rynku międzynarodowym. Grupa narażona jest na ryzyko zakłócenia lub utraty płynności finansowej. Ryzyko to wynika również z angażowania wolnych środków finansowych w działalność inwestycyjną Grupy.</p> <p>Ryzyko dotyczy również kondycji finansowej kontrahentów, kiedy w przypadku braku uregulowania należności z ich strony, Grupa jest zmuszona do częściowego finansowania działalności ze swoich środków do czasu otrzymania płatności za usługi.</p> <p>Trudności w pozyskaniu finansowania dla podmiotów działających w obszarach powiązanych z paliwami kopalnymi, w tym z węglem kamiennym lub ograniczenie dostępności finansowania z części instytucji finansowych w związku z wprowadzeniem rozwiązań przewidzianych unijną systematyką (tzw. taksonomią).</p> <p>Presja klientów na wydłużanie terminów płatności.</p> <p>Pogorszenie kowenantów finansowych co może doprowadzić do ograniczenia poziomu finansowania przez banki/wzrostu cen kredytów, ale również pogorszenia warunków handlowych przez dostawców. Zmiany regulacji wpływające na</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>bieżące monitorowanie wskaźników zadłużenia i kowenantów bankowych;</li> <li>zapewnienie stabilnego i zdywersyfikowanego finansowania od instytucji zewnętrznych;</li> <li>limity kredytowe dla partnerów handlowych;</li> <li>współpraca z wysoko wykwalifikowanymi i doświadczonymi Brokerami;</li> <li>sprawne zarządzanie kapitałem obrotowym, restrykcyjna polityka nadawania limitów kupieckich min. poprzez stosowanie krótkich terminów płatności;</li> <li>efektywne zarządzanie pozostałymi elementami kapitału obrotowego;</li> <li>planowanie przepływów pieniężnych, ze szczególnym naciskiem na ustalenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy, inwestycyjny oraz na zapas obowiązkowy;</li> <li>stosowanie procedury zawierania ubezpieczeń;</li> <li>stały kontakt z instytucjami finansowymi w zakresie ryzyk związanych z potencjalnym ograniczeniem</li> </ul>	<p><b>ŚREDNI</b> (↔)</p>

RYZYO I OPIS	REAKCJA NA RYZYO	POZIOM RYZYKA
<p>zwiększenie obciążeń finansowych. Błędy w zarządzaniu ryzykiem kredytowym dostawców. Nieaktualizowanie obowiązujących umów do zmieniających się warunków działalności.</p>	<p>finansowania i podejmowanie działań korygujących.</p>	
<p><b>RYZYO WALUTOWE</b></p> <p>Ryzyko związane jest z wahaniami kursów walut. Grupa dokonuje zakupów (import paliw) i sprzedaży (eksport paliw) w różnych walutach (euro, dolar amerykański). W konsekwencji narażona jest na ryzyko występowania różnic kursowych oraz poniesienia straty wynikającej z nierównowagi pomiędzy zobowiązaniami i należnościami wyrażonymi w walutach obcych. Na zmienność kursów walut ma również wpływ światowa sytuacja polityczno-gospodarcza, która może przełożyć się na osiągnięte marże i wyniki finansowe Grupy.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• stosowanie procedury zabezpieczania ryzyka walutowego, mającą na celu minimalizowanie ryzyka wahań kursów walutowych od momentu zakupu towarów handlowych do momentu ich sprzedaży w przypadkach, gdy zakup i sprzedaż realizowane są w różnych walutach;</li> <li>• zabezpieczenia ryzyka poprzez hedging naturalny w postaci wyrównywania zobowiązań i należności w danych walutach oraz aktywny hedging walutowy przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych;</li> <li>• korzystanie z instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe (głównie transakcje terminowe forward i swap walutowy., mających odzwierciedlenie w rzeczywistych transakcjach i stanowiących zabezpieczenie kursów kalkulacji marż handlowych;</li> <li>• w ramach ograniczenia ryzyka związanego ze zmiennością kursów walut Spółka stosuje: krótkoterminowe lub długoterminowe kontrakty FX Forward oraz FX swap.</li> </ul>	<p><b>ŚREDNI</b> (↔)</p>
<p><b>RYZYO KREDYTÓW KUPIECKICH</b></p> <p>Ryzyko związane jest z korzystaniem przez kontrahentów z oferowanych przez Grupę kredytów kupieckich zgodnie z przyjętą procedurą przyznawania limitów. W związku z powyższym nie można wykluczyć sytuacji, w której klienci nie wywiązują się z zobowiązań handlowych lub wydłużają termin spłaty należności. Istnieje też ryzyko niewłaściwej oceny kondycji finansowej kontrahenta. W konsekwencji może dojść do konieczności dokonania odpisów na należności nieściągalne od kontrahentów, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• stosowanie systemu przyznawania limitów kupieckich zgodnie z przyjętą procedurą zakładającą weryfikację zdolności kredytowej kontrahentów przed rozpoczęciem współpracy handlowej;</li> <li>• stosowanie przedpłaty dla nowych kontrahentów i niespełniających warunków przyznania limitu kupieckiego;</li> <li>• stały monitoring należności przez dedykowany zespół funkcjonujący w strukturach Grupy;</li> <li>• stosowanie zabezpieczeń transakcji oraz współpraca z ubezpieczycielami w zakresie ubezpieczenia należności;</li> <li>• korzystanie z obsługi wywiadowni gospodarczych oraz kancelarii specjalizujących się w odzyskiwaniu należności;</li> <li>• stosowanie polityki nadawania limitów kupieckich ze szczególnych uwzględnieniu: ubezpieczenia należności, pozyskiwania od kontrahentów gwarancji bankowych, poręczeń podmiotów trzecich, aktów poddania się egzekucji w trybie art. 777 kpc., hipotek, zastawów rejestrowych, kaucje czy weksli.</li> </ul>	<p><b>ŚREDNI</b> (↔)</p>
<p><b>RYZYO WYCENY ZAPASÓW OBOWIĄZKOWYCH</b></p> <p>Ryzyko związane jest z faktem, że niektóre spółki Grupy zobowiązane są lub będą, w związku z prowadzoną działalnością, do utrzymywania zapasów obowiązkowych</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• zabezpieczenie zakupów paliw odpowiednimi transakcjami hedgingowymi, z wykorzystaniem kontraktów terminowych;</li> </ul>	<p><b>ŚREDNI</b> (↔)</p>

RYZIKO I OPIS	REAKCJA NA RYZYKO	POZIOM RYZYKA
<p>paliw płynnych i gazowych. Wpływ na wycenę zapasów ma różnica pomiędzy ceną towaru - natychmiastową po jakiej Grupa może sprzedać towar (tj. cena po jakiej dokonywana jest wycena stanu magazynowego), a ceną kontraktu futures - terminową (tj. ceną po jakiej wyceniane są transakcje finansowe zabezpieczające cenę towaru). Ceny natychmiastowe i terminowe mogą się istotnie różnić zaburzając wycenę wykonywaną w trakcie życia tych transakcji.</p> <p>Różnice w wycenie zapasu wynikające z powyższego mechanizmu ustalania ceny paliwa magazynowanego a ceny w kontrakcie futures mogą okresowo wpływać na kształtowanie się wyników księgowych Grupy, a tym samym na błędną ocenę efektywności działalności operacyjnej prowadzonej przez Grupę. Dodatkowo istnieje ryzyko popełnienia błędów w realizacji strategii hedgingowej w zakresie zabezpieczania cen towarów skutkujące niewystarczającymi limitami hedgingowymi oraz nadmiernymi wymogami odnośnie do wymaganej kwoty collateral'a.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>dostosowanie wysokości limitów hedgingowych;</li> <li>umowy typu TPA pomiędzy bankiem finansującym a brokerem hedgującym;</li> <li>posługiwanie się wskaźnikiem EBITDA skorygowana, celem umożliwienia właściwej oceny działalności Grupy, w tym przez inwestorów i instytucje finansowe.</li> </ul>	
<b>RYZIKO ŚRODOWISKOWE</b>		
<p><b>RYZIKO ZMIAN KLIMATU (TRANSFORMACYJNE)</b></p> <p>Ryzyko związane jest z zaostrzeniem polityki klimatycznej Unii Europejskiej, wymogów środowiskowych, rosnącą świadomością otoczenia i zmianą warunków funkcjonowania Grupy. Szerszy opis poniżej tabeli.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>prowadzenie analizy rynku i monitorowanie zmian legislacyjnych;</li> <li>oparcie przychodów ze sprzedaży paliw na elastycznym modelu biznesowym;</li> <li>kontynuowanie strategii dywersyfikacji działalności Grupy UNIMOT w kierunku odnawialnych źródeł energii;</li> <li>inwestowanie w technologię produkcji biogazu, LNG, CNG;</li> <li>stopniowa wymiana taboru kolejowego Olavion, na bardziej nowoczesny i napędzany elektrycznie;</li> <li>planowana modernizacja elektrociepłowni RCEkoenergia, zmierzająca do spełnienia wymogów prawnych w 2025 roku; docelowo praca nad projektem inwestycyjnych związanych z zastąpieniem kotłów węglowych na kotły gazowe (w dłuższej perspektywie czasowej).</li> </ul>	<b>WYSOKI</b> (↔)
<p><b>RYZIKO ŚRODOWISKOWE</b></p> <p>Ryzyko związane jest z wpływem prowadzonej działalności biznesowej na środowisko naturalne i korzystanie z jego zasobów w tym w szczególności utratą kontroli nad procesem uniemożliwiającym zapobieganie ponadnormatywnym zanieczyszczeniom, uszkodzeniom, zakłóceniom lub awariom instalacji lub urządzeń skutkującym negatywnie na środowisko.</p> <p>Działalność Grupy w obszarze magazynowania, przeładowywania i transportu paliw ciekłych i gazowych wiąże się z zagrożeniem wycieku, emisji, wybuchu lub zapłonu. Może ono się ziścić w wyniku zdarzeń losowych oraz celowego i niecelowego działania pracowników lub osób trzecich. Istnieje również zagrożenie wycieku substancji ropopochodnej w trakcie transportu – tak samo samochodowego jak i kolejowego.</p> <p>Grupa prowadząc działalność transportową zobowiązana jest do spełniania norm emisji spalin, w związku z korzystaniem z</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>wdrożenie i rygorystyczne przestrzeganie procedur związanych z pracą z substancjami łatwopalnymi oraz przestrzeganie szczególnych procedur bezpieczeństwa w zakresie przewozów kolejowych;</li> <li>opracowanie dokumentów identyfikujących zagrożenie i określających ryzyko powstania wybuchu lub awarii, a także odpowiednich instrukcji bezpieczeństwa;</li> <li>odpowiednia lokalizacja rozlewni na otwartej przestrzeni;</li> <li>dokonywanie regularnych przeglądów oraz utrzymywanie dobrego stanu technicznego urządzeń, infrastruktury technicznej i transportowej;</li> <li>monitoring i system czujników pozwalających ograniczyć do minimum zagrożenie wybuchem;</li> </ul>	<b>ŚREDNI</b> (↔)

RYZYO I OPIS	REAKCJA NA RYZYO	POZIOM RYZYKA
<p>taboru kolejowego, pod rygorem obowiązku wyłączenia aktywów niespełniających norm z użytku.</p> <p>Grupa prowadzi działalność, która może lub znacząco oddziałuje na środowisko naturalne, co wiąże się z obowiązkiem posiadania stosownych pozwoleń środowiskowych, m.in. w zakresie emisji zanieczyszczeń do powietrza lub też ochroną wód i gleby. Pomimo stosowanych procedur bezpieczeństwa, a także zabezpieczeń technologicznych, w związku z działalnością tych zakładów, może dojść do okresowego przekroczenia norm emisyjnych lub skażenia wód i gleby.</p> <p>Posiadanie zakładów asfaltowych oraz elektrociepłowni może wiązać się z nieplanowanym i niekontrolowanym uwolnieniem substancji (także nietoksycznej i niepalnej) towarzyszące procesom produkcyjnym bitumenów lub też produkcji ciepła i pary. Tego typu zdarzenia – w przypadku ich wystąpienia, mogą doprowadzić do lokalnych skażeń środowiska i trudnych do naprawienia szkód w różnorodności biologicznej. Istnieje również ryzyko odprowadzenia nieoczyszczonych ścieków do rzeki w wyniku awarii lub nawalnych deszczy skutkujące niedotrzymaniem wskaźników środowiskowych i karami finansowymi.</p> <p>Zmaterializowanie się zagrożeń może skutkować cofnięciem udzielonych pozwoleń, wstrzymaniem działalności i obowiązkiem zapłaty administracyjnych kar finansowych.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>wdrażanie odpowiednich programów szkoleń pracowników i instrukcji postępowania na wypadek awarii;</li> <li>zatrudnianie doświadczonych i odpowiednio przeszkolonych pracowników;</li> <li>w zakresie transportu dodatkowo: opieranie transportu o posiadaną, nowoczesną flotę transportową spełniającą najwyższe standardy bezpieczeństwa;</li> <li>w zakresie sieci gazowych dodatkowo: dobór odpowiednich materiałów i realizacja prac zgodnie z wymaganiami instytucji nadzorujących, stosowanie instalacji zabezpieczających;</li> <li>współpraca ze specjalistycznymi firmami konsultingowymi w zakresie ochrony środowiska i zdrowia, w celu zarządzania niniejszym ryzykiem, w tym z doradcą ds. przewozu towarów niebezpiecznych;</li> <li>posiadanie stosownych ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej oraz majątkowych, przenoszących część ryzyka na ubezpieczycieli.</li> <li>kontrole emisji gazów i pyłów do atmosfery;</li> <li>dążenie do wymiany taboru kolejowego na nowocześniejszy, w szczególności w obszarze norm emisji spalin;</li> <li>bieżące monitorowanie zbiorników i urządzeń w których znajdują się substancje niebezpieczne. Utrzymywanie stałej rezerwy pojemności zbiornika retencyjnego, gotowej na przyjęcie nadmiaru wód opadowych lub ścieków o ponadnormatywnych wskaźnikach zanieczyszczeń.</li> </ul>	
<p><b>RYZYO ZWIĄZANE Z OBOWIĄZKIEM REMEDIACJI GRUNTÓW ZANIECZYSZCZONYCH HISTORYCZNIE ORAZ NIEDOSZACOWANIA REZERW NA TEN CEL</b></p> <p>Ryzyko związane jest z koniecznością remediacji gruntów zanieczyszczonych historycznie. Terminale posiadane przez Grupę Unimot znajdują się na gruntach, na których od lat 20-tych ubiegłego wieku była prowadzona działalność związana z przerobem ropy naftowej. Z uwagi na stosowaną ówczesnie technologię, część nieruchomości, na których prowadzona jest aktualnie działalność, jest zaliczana do gruntów zanieczyszczonych historycznie, podlegających regulacjom prawnym, dotyczącym obowiązku ich remediacji. Aktualizacja obowiązku remediacji w przypadkach określonych w przepisach prawa skutkować będzie koniecznością poniesienia kosztów tej remediacji, na które tworzone są rezerwy finansowe. Wartość tych rezerw może nie być wystarczająca do pokrycia tych kosztów, a ich wysokość może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Grupy UNIMOT.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>monitoring fizyczny terenów, których dotyczy ryzyko rekultywacji remediacji;</li> <li>monitoring przepisów z zakresu ochrony środowiska;</li> <li>pozyskiwanie informacji zewnętrznych dotyczących oddziaływania zakładu na otoczenie;</li> <li>coroczne przeglądy i weryfikacja wartości kosztów potencjalnej rekultywacji remediacji gruntów;</li> <li>konsultacje z doradcami w zakresie ochrony środowiska;</li> <li>konsultacje z zarządem oraz stosownymi komórkami organizacyjnymi.</li> </ul>	<p><b>ŚREDNI</b> (↔)</p>
<b>RYZYO SPOŁECZNE</b>		
<p><b>RYZYO KAPITAŁU PRACOWNICZEGO</b></p> <p>Ryzyko związane między innymi z utratą kluczowego personelu i występowaniem luki kompetencyjnej, a także</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>stała analiza kapitału pracowniczego Grupy Unimot i otoczenia rynkowego;</li> <li>stosowanie transparentnych polityk w obszarze zarządzania zasobami ludzkimi</li> </ul>	<p><b>ŚREDNI</b> (↔)</p>

RYZIKO I OPIS	REAKCJA NA RYZYKO	POZIOM RYZYKA
<p>zapewnieniem wykwalifikowanej różnorodnej kadry, dążeniem do wyeliminowania luki płacowej, dostosowaniem wynagrodzenia do wartości wykonywanej pracy, poszanowaniem prawa do dialogu społecznego, zapewnieniem mechanizmów reintegracji oraz work-life balance, zarządzania ścieżkami kariery i rekrutacją, systemami szkoleń, zdrowiem i bezpieczeństwem w pracy jak również w dłuższej perspektywie koniecznością zapewnienia odpowiednich kompetencji wynikającą z procesu transformacji energetycznej.</p>	<p>(np. polityki rekrutacji, zatrudnienia i wynagrodzeń w Grupie; procedury przeciwdziałania mobbingowi);</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• dbałość o rozwój kompetencji pracowników i realizacja polityk szkoleniowych;</li> <li>• prowadzenie dialogu społecznego z poszanowaniem równości oczekiwań stron;</li> <li>• działania mające na celu budowanie pozytywnego wizerunku pracodawcy wśród obecny i potencjalnych pracowników.</li> </ul>	
<p><b>RYZIKO BHP</b></p> <p>Ryzyko jest związane z zapewnieniem bezpieczeństwa, zdrowia i higieny pracy w całym łańcuchu wartości Grupy Unimot. Na ryzyko są szczególnie narażeni pracownicy Grupy i osoby wykonujące prace na rzecz firm współpracujących z Grupą, na przykład wykonujące prace związane z: magazynowaniem, przeładunkiem i transportem, wykonujący montaż paneli fotowoltaicznych (PV). Materializacji ryzyka mogą sprzyjać systemy pracy zmianowej, pracy dwunastogodzinnej, w porach nocnych, rutyna, ignorowanie wewnętrznych oraz zewnętrznych regulacji i przepisów prawa. Wpływ na wystąpienie wypadku mogą mieć również aspekty techniczne (tj. awarie i katastrofy), w tym wybuchy, zapłony, uwolnienia substancji czy wycieki substancji ropopochodnej. Umiarkowane i ciężkie wypadki przy pracy skutkujące utratą zdrowia lub życia ludzkiego są nieakceptowalnym ryzykiem w Grupie UNIMOT – mogą rodzić negatywne dla Grupy skutki w obszarze odpowiedzialności karnej i odszkodowawczej, w związku z czym Grupa przykładą najwyższą wagę do kwestii związanych z utrzymaniem bezpieczeństwa pracy. Ryzyko obejmuje również wystąpienie chorób zawodowych u pracowników narażonych na ekspozycję czynników szkodliwych dla zdrowia człowieka.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• stosowanie zintegrowanych systemów zarządzania BHP (np. systemy ppoż., identyfikacją zagrożeń i oceną ryzyka zawodowego, zgłaszaniem i postępowaniem przy wypadkach i chorobach zawodowych);</li> <li>• zapewnienie środków ochrony indywidualnej i zbiorowej dla pracowników, kontrolę środowiska pracy, szkolenie pracowników w obszarze BHP, przeprowadzenie instruktażów szkoleniowych, przed dopuszczeniem pracowników do pracy na określonym stanowisku;</li> <li>• budowanie świadomości zagrożeń i kształtowanie właściwych postaw w zakresie BHP;</li> <li>• bieżący monitoring i wdrożenie zmian prawnych oraz tzw. dobrych praktyk BHP w branży;</li> <li>• stosowane zabezpieczenia techniczne (bezpieczeństwo procesowe i techniczne);</li> <li>• kontrole i okresowe oceny i analizy stanu bezpieczeństwa.</li> </ul>	<p><b>ŚREDNI</b> (↔)</p>
<p><b>RYZIKO NARUSZENIA BEZPIECZEŃSTWA DANYCH OSOBOWYCH</b></p> <p>Ryzyko związane jest niezamierzonymi lub zamierzonymi działaniami pracowników lub osób trzecich, w wyniku których może dojść do naruszenia bezpieczeństwa danych osobowych. W konsekwencji może dojść do niezgodnego z prawem zniszczenia, utracenia zmodyfikowania, ujawnienia, udostępnienia danych osobowych przesyłanych, przechowywanych lub w inny sposób przetwarzanych w Grupie. Materializacja ryzyka może wiązać się z zakłóceniami ciągłości działania, niemożliwością realizacji obowiązków prawnych spoczywających na Grupie (w tym związanych z płatnościami, rozliczeniami pracowniczymi, obowiązkami podatkowymi). W przypadku upublicznienia decyzji przez PUODO (Prezes Urzędu Ochrony Danych Osobowych) negatywny wpływ na wizerunek Grupy. Od strony technologicznej na bezpieczeństwo danych które Grupa przetwarza ma również wpływ nieprawidłowe użytkowanie oprogramowania oraz błędna konfiguracja czy też braki niezbędnych aktualizacji.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• wdrożenie ujednoczonych procedur związanych z procesami przetwarzania danych osobowych, w tym procedur określających postępowanie po wystąpieniu naruszenia ochrony danych osobowych;</li> <li>• wdrożenie rozwiązań technicznych gwarantujących m.in. integralność oraz możliwość odtworzenia wszystkich procesów przetwarzania danych;</li> <li>• podnoszenie wiedzy pracowników poprzez cykliczne szkolenia;</li> <li>• okresowe audyty stosowanych rozwiązań technicznych oraz organizacyjnych;</li> <li>• IOD (Inspektor Ochrony Danych) wspierający spółki w prawidłowym wypełnianiu obowiązków dotyczących Ochrony Danych Osobowych.</li> </ul>	<p><b>ŚREDNI</b> (↘)</p>
<p><b>RYZIKO IT/OT</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• zapewnienie optymalnych z punktu widzenia bezpieczeństwa rozwiązań sprzętowych;</li> </ul>	<p><b>WYSOKI</b> (↔)</p>

RYZIKO I OPIS	REAKCJA NA RYZYKO	POZIOM RYZYKA
<p>Ryzyko związane z bezpieczeństwem infrastruktury informatycznej, niewłaściwa konfiguracja systemów, błędami w zarządzaniu infrastrukturą oraz awariami infrastruktury IT, skutkujące destabilizacją systemów wykorzystywanych przez Grupę do prowadzenia działalności. Efektem materializacji ryzyka może być zakłócenie działalności Grupy lub funkcjonowania istotnych systemów bezpieczeństwa i sterowania.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• budowanie świadomości użytkowników (pracowników), uwrażliwianie na symptomy zagrożeń, kształtowanie właściwych nawyków użytkowników;</li> <li>• dostosowanie Grupy UNIMOT do wymagań rozporządzenia ogólnego o ochronie danych osobowych (RODO);</li> <li>• systematyczna ewaluacja oceny ryzyka utraty poufności, integralności lub dostępności aktywów informacyjnych;</li> <li>• ściśle przestrzeganie i stosowanie zasad wynikających z m.in.: Polityki Bezpieczeństwa, Polityki Backupu;</li> <li>• dostosowanie do wymogów, m.in. ustawy o Krajowym Systemie Cyberbezpieczeństwa;</li> <li>• przygotowanie do wdrożenia systemu ISO 27001;</li> <li>• monitoring zmian w przepisach prawa;</li> <li>• ustalona ścieżka akceptacji oraz regulacje wewnętrzne dotyczące procesu przyznawania dostępu, w tym dwustopniowa autoryzacja;</li> <li>• szkolenia w zakresie regulacji zapobiegających praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu;</li> <li>• zawarcie umowy na świadczenie usług cyberbezpieczeństwa w rozumieniu UKSC z zewnętrznym podmiotem świadczącym kompleksowy wachlarz usług SOC.</li> <li>• stosowanie gdzie jest to możliwe i wymaga tego specyfika działalność biznesowej redundancji sprzętowej;</li> <li>• przygotowanie odpowiednich procedur działań naprawczych.</li> </ul>	
<p><b>RYZIKO REPUTACYJNE</b></p> <p>Ryzyko wynika z negatywnej oceny Grupy przez otoczenie, rozpowszechnianie nieprawdziwych informacji o Grupie bądź obarczonych błędem przez podmioty zewnętrzne. Powodem takiej oceny mogą być: ignorowanie bądź pominięcie opinii społeczności lokalnych w szczególności związanej z kwestiami klimatu i środowiska, brak należytej staranności w zakresie komunikacji z otoczeniem, naruszeniem praw człowieka i norm klimatycznych w łańcuchu wartości, nieumyślny udział w nieuczciwych praktykach rynkowych (embarga, wykorzystywanie pracy dzieci, roboty przymusowe, korupcja i łapownictwo), niedostosowanie się lub błędne zastosowanie przepisów bądź procedur, naruszenia w zakresie praw pracowniczych, ujawnienie tajemnicy przedsiębiorstwa lub danych osobowych, skuteczne ataki cybernetyczne, awarie infrastruktury. Naruszona reputacja Grupy, Członków Zarządu lub kluczowych managerów może przełożyć się na spadek zaufania do Grupy. Utrata reputacji może również wpłynąć na postrzeganie Grupy na rynku kapitałowym a przez to na kurs akcji i zakłócenia łańcucha wartości.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• zarządzanie w procesie ciągłym ryzykami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu;</li> <li>• monitorowanie sytuacji rynkowej, przepisów prawnych w celu dostosowywania wewnętrznych procedur i procesów zapobiegających nadużyciom;</li> <li>• przyjęcie „Zasad kontaktu z mediami” w formie uchwały Zarządu określającej zasady komunikacji zewnętrznej;</li> <li>• zatrudnianie doświadczonego PR Managera, który zarządza obszarem komunikacji zewnętrznej;</li> <li>• korzystanie z profesjonalnych narzędzi do monitoringu mediów, pozwalających kontrolować na bieżąco wszystkie publikacje i przekazy o Grupie;</li> <li>• budowanie dobrych relacji z mediami i Inwestorami oraz prowadzenie dialogu ze społecznościami lokalnymi;</li> <li>• uspołniony proces komunikacji.</li> </ul> <p>Poza wymienionymi zabezpieczeniami należy zwrócić uwagę, że ryzyko reputacyjne może zostać wywołane w konsekwencji materializacji innego zidentyfikowanego przez Grupę ryzyka</p>	<b>WYSOKI</b> (↘)

RYZYO I OPIS	REAKCJA NA RYZYO	POZIOM RYZYKA
	w związku z tym stosowane są zabezpieczenia przypisane do poszczególnych ryzyk.	
<b>RYZYKA ZWIĄZANE Z ŁADEM KORPORACYJNYM</b>		
<p><b>RYZYO NIESPOJNOŚCI LUB NIEZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI PRAWA</b></p> <p>Ryzyko związane jest ze zmiennością przepisów prawa i koniecznością implementacji regulacji do procesów i procedur obowiązujących w Grupie.</p> <p>W związku z rozwojem Grupy i licznymi wymogami regulacyjnymi konieczne jest wdrażanie i stosowanie licznych procedur i regulacji wewnętrznych zgodnych z obowiązującymi przepisami prawa. Jest to niezbędne z punktu widzenia zapewnienia bezpieczeństwa prawnego prowadzonej działalności i efektywności biznesu. Ponadto, w związku ze zmieniającym się otoczeniem regulacyjno-prawnym istnieje ryzyko niespójności regulacji z obowiązującymi przepisami, z innymi wewnętrznymi regulacjami i procedurami, a także nieadekwatności regulacji w stosunku do praktyk rynkowych. W najgorszym przypadku, może to skutkować niespełnieniem wymogów i obowiązków prawnych przez spółki z Grupy. Dodatkowo, systemy stosowane w Grupie Unimot, w tym system finansowo-księgowy mogą okazać się mniej efektywne w przypadku obsługi większej liczby spółek z Grupy i tym samym mogą być przyczyną braków lub błędów w przekazywanych danych. Grupa Unimot narażona jest także na niezamierzone naruszenie sankcji w obrocie międzynarodowym, naruszenie przepisów o ochronie konkurencji oraz regulacji chroniących dane osobowe. Ryzyko niespójności lub niezgodności z przepisami prawa może zostać wywołane przez działania osób poza ich granicami uprawnień a także ryzyko może być też związane z nieprzebrzeganiem lub nieznanymi procedurami i brakiem należytej staranności przy wykonywaniu obowiązków. Powyższe sytuacje mogą wpływać na obniżenie efektywności działania Grupy i zwiększać ryzyko prawne prowadzonej działalności, a w sytuacjach, w których niewypełnienie określonych obowiązków zagrożone jest sankcją pieniężną, może skutkować stratą finansową.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>wdrażanie regulacji wewnętrznych i procedur pozwalających na sprawne i efektywne działanie Grupy jako organizacji;</li> <li>bieżący monitoring przepisów prawa obowiązujących spółki z Grupy i dostosowywanie regulacji oraz procedur do nowych przepisów;</li> <li>analiza trendów rynkowych pod kątem stosowania rozwiązań najbardziej adekwatnych do stopnia rozwoju Grupy;</li> <li>funkcjonowanie systemów zgłaszania nadużyć i ochrona sygnalistów;</li> <li>funkcjonowanie Audytu Wewnętrznego w Grupie, którego zadaniem jest wykrywanie i szacowanie potencjalnego ryzyka mogącego się pojawić w ramach działalności Grupy oraz badanie i ocenianie adekwatności, skuteczności i efektywności systemów kontroli zarządczej;</li> <li>badanie przez Audytora Wewnętrznego zgodności i efektywności procesów realizowanych w Grupie z regulacjami wewnętrznymi;</li> <li>szkolenia podnoszące świadomość pracowników w zakresie kluczowych obowiązków wyznaczonych regulacjami wewnętrznymi;</li> <li>współpraca z zewnętrznymi podmiotami w celu optymalizacji stosowanych rozwiązań.</li> </ul>	<p><b>ŚREDNI</b> (↔)</p>
<p><b>RYZYO ISTOTNYCH NADUŻYĆ</b></p> <p>Ryzyko istotnych nadużyć rozumianych jako zawinione działanie lub zaniechanie działania stanowiące naruszenie przepisów prawa lub złamanie zasad obowiązujących w Grupie UNIMOT, w wyniku których mogą powstać nieuzasadnione straty finansowe, dodatkowa odpowiedzialność prawna lub może dojść do uzyskania nieuprawnionych korzyści przez osoby trzecie lub pracowników. Ryzyko obejmuje np. przekroczenie uprawnień, ujawnianie informacji osobom nieuprawnionym, utratę informacji, szpiegostwo handlowe, zamach terrorystyczny i ataki hakerów, wyłudzenia podatkowe, kradzież, wandalizm, fałszerstwo, pranie brudnych pieniędzy, istnienia szarej strefy oraz kwestie korupcji i łapownictwa.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>stosowanie procedury weryfikacji kontrahentów;</li> <li>wdrożenie i stosowanie Polityki przeciwdziałania nadużyciom, który stanowi podstawę ustanowienia i wspierania rozwiązań prewencyjnych i edukacyjnych w zakresie przeciwdziałania zachowaniom związanych z nadużyciami;</li> <li>stosowanie instrukcji ochrony tajemnicy spółki (wrażliwe dane, w tym biznesowe);</li> <li>podnoszenie świadomości i kompetencji pracowników oraz budowanie kultury organizacji w oparciu o wspólne wartości;</li> <li>stosowanie systemów zgłaszania nadużyć i ochrony sygnalistów.</li> </ul>	<p><b>ŚREDNI</b> (↔)</p>
<p><b>RYZYO POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA</b></p> <p>Ryzyko obejmuje wszelkie naruszenia w obszarze poszanowania praw człowieka zawartych w przepisach krajowych i międzynarodowych, a także zakłócenia w</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>stosowanie Polityki Praw Człowieka</li> <li>wdrożenie procedury i wieloletnia praktyka biznesowa, dotyczące pracowników, włączając w to ich rekrutację, niezależną decyzję od</li> </ul>	<p><b>ŚREDNI</b> (↘)</p>

RYZYO I OPIS	REAKCJA NA RYZYO	POZIOM RYZYKA
<p>funkcjonowaniu systemów ochrony tych praw w całym łańcuchu wartości Grupy UNIMOT. Ryzyko związane jest występowaniem zachowań nieetycznych, mobbingiem, łamaniem praw, molestowaniem i dyskryminacją pracowników, przedstawicieli społeczności lokalnych, partnerów biznesowych.</p>	<p>takich kryteriów jak: płeć, wiek, pochodzenie, wyznanie, światopogląd czy orientacja seksualna lub ze względu na jakiekolwiek przyrodzone cechy, niemające znaczenia merytorycznego dla wykonywanej pracy;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kodeks Etyki zakazujący jakichkolwiek zachowań i postaw wyrażających dyskryminację w miejscu pracy;</li> <li>• przyjęcie procedury dotyczącej zgłaszania nieprawidłowości (również anonimowo) i ochrony sygnalistów.</li> </ul>	
<p><b>RYZYO BRAKU NALEŻYTEJ STARANNOŚCI</b></p> <p>Ryzyko związane z brakiem odpowiednich polityk i procedur, nieprzestrzeganiem obowiązujących polityk i procedur oraz zakłóceniami w zakresie funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej. Brak procesów identyfikowania, zapobiegania, łagodzenia i przejęcia odpowiedzialności za usuwanie faktycznych i potencjalnych negatywnych skutków związanych z działalnością organizacji.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• aktualizacja polityk i procedur;</li> <li>• funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej;</li> <li>• monitoring uchybień i podejmowanie działań zaradczych;</li> <li>• podnoszenie świadomości i kompetencji pracowników.</li> </ul>	<b>NISKI (nowe ryzyko)</b>
<p><b>RYZYO NIEWŁAŚCIWEJ STRUKTURY ORGANIZACYJNEJ</b></p> <p>Ryzyko związane jest z faktem, że Grupa kapitałowa prowadzi działalność w różnych segmentach biznesowych i stale podejmuje wyzwania związane ze zmieniającym się otoczeniem. W związku z tym, opóźnienie lub zaniechanie reorganizacji struktur organizacyjnych w ramach Grupy w odpowiednim momencie może powodować opóźnienia w realizacji procesów biznesowych, ograniczenia w komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej, dublowanie realizowanych zadań lub też realizowanie ich w oderwaniu od procesów biznesowych. Niewłaściwa organizacja Grupy może również zmniejszyć efektywność działalności lub wydłużyć proces decyzyjny, co może hamować rozwój Grupy.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• stosowanie ładu korporacyjnego;</li> <li>• zaangażowanie doświadczonej kadry zarządzającej i specjalistów z zakresu optymalizacji procesów;</li> <li>• wdrażanie regulacji wewnętrznych i procedur pozwalających na sprawne i efektywne działanie Grupy jako organizacji;</li> <li>• doskonalenie i optymalizacja procesów nakierowane na budowanie organizacji efektywnej biznesowo;</li> <li>• analiza trendów rynkowych pod kątem stosowania rozwiązań najbardziej adekwatnych do stopnia rozwoju Grupy;</li> <li>• dostosowanie struktury do aktualnych wymogów oraz praktyk rynkowych w obszarze finansowym, operacyjnym oraz prawno-regulacyjnym;</li> <li>• regularna komunikacja kierownictwa z pracownikami w zakresie realizacji celów, misji i wizji Grupy.</li> </ul>	<b>ŚREDNI (↔)</b>

## 6.5. RYZYO KLIMATYCZNE W GRUPIE UNIMOT

Zrównoważony rozwój i będące jednym z jego kierunków skuteczne przeciwdziałanie zmianom klimatu to jeden z głównych postulatów realizowanych w ramach koncepcji transformacji energetycznej Grupy UNIMOT.

Chcąc rozwijać praktyki i działania Grupy w zakresie zarządzania obszarem klimatu i środowiska, zobowiązano się do stałego doskonalenia metod zbierania danych służących ujawnianiu informacji w zewnętrznych dokumentach finansowych i pozafinansowych. Transparentność ma kluczowe znaczenie dla podjęcia skoordynowanych działań wszystkich uczestników rynku w całym łańcuchu wartości, co stanowi jedyną właściwą odpowiedź na globalne wyzwanie, jakim są zmiany klimatu.

Biorąc pod uwagę powyższe i mając świadomość postępujących zmian, dla określenia ryzyk klimatycznych stosowane jest podejście zgodne z Rekomendacjami TCFD (Task Force on Climate – Related Financial Disclosures), według którego ryzyka zostały podzielone na:

- ryzyka związane z przejściem (transformacyjne)- wynikające z transformacji na gospodarkę niskoemisyjną i odporną na zmiany klimatu; np. regulacyjne, finansowe, społeczne, technologiczne,



- ryzyka fizyczne (krótkoterminowe i długoterminowe)- wynikające z fizycznych skutków zmiany klimatu niekorzystnie wpływających na działalność spółek Grupy UNIMOT, w szczególności będące następstwem określonych zdarzeń związanych z pogodą (burze, powodzie, fale upałów), zmianami klimatu powodującymi zmiany temperatur lub suszę hydrologiczną.

W kolejnym kroku zidentyfikowana została szeroka lista ryzyk i szans w trzech perspektywach czasowych, oraz wybrane najistotniejsze z nich. Zarząd Emitenta uważa, że skuteczne zdefiniowanie ryzyk klimatycznych pozwoli na podejmowanie działań, które pomogą zapewnić Grupie UNIMOT odporność w kontekście kluczowych zagrożeń, jak również dają możliwość poprawy dynamiki rozwoju i wyników finansowych.

Poniżej przedstawiono opis zidentyfikowanych kluczowych ryzyk w ramach kategorii ryzyk klimatycznych związanych z negatywnym wpływem zmian klimatu na działalność Grupy UNIMOT.

### 6.5.1. RYZYKA ZWIĄZANE Z PRZEJŚCIEM (DŁUGOTERMINOWE)

Strategiczne obszary biznesowe są rozwijane w zrównoważony sposób w kierunku realizacji osiągnięcia celu neutralności klimatycznej. Cel neutralności klimatycznej sprzyja również tworzeniu nowych dedykowanych produktów i usług, a także w perspektywie średnio i długoterminowej, może pozwolić na wzrost efektywności i tworzenie wartości dodanej we wszystkich segmentach Grupy UNIMOT. Biorąc pod uwagę powyższe czynniki, w ryzykach związanych z przejściem uwzględniono zarówno zagrożenia jak i szanse biznesowe dla Grupy UNIMOT identyfikowane w tym obszarze.

## IDENTYFIKACJA I ZARZĄDZANIE RYZYKAMI I SZANSAMI WYNIKAJĄCYMI ZE ZMIAN KLIMATU – RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZEJŚCIEM (TRANSFORMACYJNE)

Grupa UNIMOT stale analizuje nowe regulacje wynikające z Europejskiego Zielonego Ładu i dostosowuje swoje modele biznesowe. Powyższe ma na celu umożliwienie wykorzystania szans i możliwości wynikających z transformacji gospodarczej Europy, która dąży do osiągnięcia zobowiązań Porozumienia paryskiego i realizacji Agendy 2030 ONZ.

### SZANSE W PERSPEKTYWIE ŚREDNIO I DŁUGOTERMINOWEJ

#### Szansa: efektywność energetyczna

Szansa związana jest z:

##### Wpływ na działalność:

- Większa odporność dzięki użyciu źródeł odnawialnych
- Większe możliwości inwestycyjne i pozyskania na nie kapitału
- Poprawa efektywności energetycznej własnej infrastruktury

#### Szansa: produkty i usługi

Szansa związana jest z:

- Powszechną transformacją energetyczną dającą większą możliwość dostarczenia zero- i niskoemisyjnej energii.
- Zmianą preferencji partnerów biznesowych i klientów – kształtowaniem nawyków w zakresie paliw niskoemisyjnych.
- Wykorzystaniem bardziej wydajnych rodzajów transportu oraz procesów produkcji i dystrybucji.

##### Wpływ na działalność:

- Obniżenie kosztów finansowania działalności dzięki produktom nisko- i zeroemisyjnym
- Utrzymanie pozycji rynkowej i w dłuższej perspektywie zyskanie przewagi konkurencyjnej dzięki dostosowaniu oferty do preferencji klientów dążących do obniżenia swojego śladu węglowego

#### Szansa: rynek

Szansa związana jest z:

- Rozpoczęciem działalności w nowych sektorach lub rozwojem dotychczasowych.
- Pozyskiwaniem dofinansowania na projekty wspierające transformację energetyczną (Zielone Finansowanie).
- Pozyskiwaniem nowych kompetencji z rynku i kształtowaniem doświadczenia obecnych pracowników w nowych i przechodzących transformację obszarach

##### Wpływ na działalność:

- Możliwość pozyskania nowych rynków oraz umacnianie pozycji rynkowej w obszarach dotychczasowej działalności Grupy UNIMOT
- Rozwój nowych technologii

- Zachowanie ciągłości procesów dzięki wykwalifikowanej kadrze
- Wzrost wartości przedsiębiorstwa z uwagi na pozytywną ocenę jego odpowiedzialności za zmiany klimatu przez interesariuszy

#### Szansa: odporność

Szansa związana jest z:

- Utrzymaniem statusu koncernu multienergetycznego działającego w wielu segmentach.
- Dywersyfikacją źródeł zysków i kosztów.

#### Wpływ na działalność:

- Zwiększona odporność finansowa i organizacyjna ze względu na bardziej zdywersyfikowane źródła przychodów i kosztów
- Przewidywalne możliwości rozwoju

## SKUTKI RYZYKA ZWIĄZANEGO Z PRZEJŚCIEM (TRANSFORMACYJNEGO)

Skutki ryzyka obejmują kwestie reputacji, technologii, polityki i regulacji, a także kwestie rynkowe. Poniżej zostały zaprezentowane skutki ryzyka związanego z przejściem w podziale na 4 kategorie.

### RYNKOWE:

- Trendy konsumenckie polegające na ograniczaniu nadmiernej konsumpcji i wzrost świadomości ekologicznej, a w efekcie spadek wolumenu sprzedaży podstawowych produktów Grupy.
- Niemożność zaspokojenia oczekiwań rynku w wyniku braku produktów w portfelu, co może spowodować zmniejszenie efektywności działania Grupy UNIMOT.
- Spadek wartości Grupy.

### REGULACYJNE:

- Utrudnienia lub wzrost kosztów pozyskania kapitału do finansowania działalności niespełniającej kryteriów wynikających z unijnych regulacji dotyczących zrównoważonego rozwoju.
- Zmniejszenie przychodów wynikające z wprowadzenia unijnych lub krajowych regulacji wpływających na ograniczenie zużycie paliw.
- Ryzyko sporów sądowych.

### TECHNOLOGICZNE:

- Brak zakładanych zwrotów z inwestycji w innowacyjne technologie oraz niepewność co do niezawodności i skalowalności nowych rozwiązań technologicznych.
- Konieczność ponoszenia dodatkowych nakładów spowodowane realizowaniem trwającej aktualnie transformacji energetycznej.

### REPUTACJI:

- Strajki i spadek zaangażowania pracowników spowodowane koniecznością restrukturyzacji zatrudnienia wynikającą ze zmiany profilu działalności.
- W przypadku niedostatecznego tempa transformacji może nastąpić utrata zaufania społecznego i w konsekwencji trudności w pozyskiwaniu pracowników oraz mogą wystąpić niepokoje, protesty społeczne i zwiększone obawy interesariuszy co do odpowiedzialności sektora.

## REAKCJA NA RYZYKO KLIMATYCZNE ZWIĄZANE Z PRZEJŚCIEM

- Aktualizacja i realizacja Strategii Grupy
- Bieżąca analiza projektów przepisów prawnych
- Stopniowe dostosowywanie koszyka produktów i usług
- Rozwój energetyki odnawialnej oraz zero i niskoemisyjnych technologii wytwarzania energii elektrycznej oraz produktów
- Aktywne poszukiwanie rozwiązań technicznych i organizacyjnych minimalizujących wpływ działalności Grupy na zmiany klimatu

- Współpraca z partnerami biznesowymi i społecznymi w zakresie przystosowania się do zmian klimatu

## 6.5.2. RYZYKO FIZYCZNE

Ryzyko związane jest z ekstremalnymi zjawiskami pogodowymi, w tym przede wszystkim:

- Częstym występowaniem ekstremalnych temperatur, większą intensywnością opadów mogącą powodować powodzie o każdej porze roku, opadami o nierównomiernym charakterze, skutkującymi powodziami lub dłuższymi okresami bezopadowymi, przerywanymi gwałtownymi opadami (nawalne deszcze).
- Wzrostem częstotliwości i intensywności huraganów, silnymi wiatrami z towarzyszącymi im incydentalnie trąbami powietrznymi i wyładowaniami atmosferycznymi powodującymi awarie maszyn i urządzeń, częstszym występowaniem susz oraz związanych z tym ograniczeniami w dostępie do wody, a także zwiększonym ryzykiem pożarów.

## IDENTYFIKACJA I ZARZĄDZANIE RYZYKAMI WYNIKAJĄCYMI ZE ZMIAN KLIMATU – RYZYKO FIZYCZNE

### RYZYKO FIZYCZNE KRÓTKOTERMINOWE – WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ

- Wzrost nakładów i kosztów wynikających z konieczności usuwania awarii oraz utrzymania sprawności technicznej infrastruktury, w tym w szczególności logistycznej (terminale paliw, rurociągi przesyłowe).
- Pogorszenie wskaźników terminowości dostaw produktów i usług do klientów spowodowany przerwami i opóźnieniami w transporcie w związku z wystąpieniem ekstremalnych zjawisk pogodowych.
- Utrata kontrahentów hurtowych skutkująca spadkiem wolumenu sprzedaży.
- Konsekwencje prawne i kary umowne wynikające z niedotrzymania zakontraktowanych dostaw produktów i usług dla klientów końcowych.
- Utrata zaufania klientów detalicznych w związku z koniecznością wyłączenia dystrybutorów na stacjach paliw i spadek wolumenu sprzedaży.
- Zwiększenie kosztów spowodowane zakłóceniami w transporcie morskim.
- Wzrost nakładów finansowych spowodowanych przestojami w działalności.
- Wzrost kosztów ubezpieczenia aktywów.
- Brak dostępności mediów (woda, energia elektryczna) dla potrzeb infrastruktury.

### RYZYKO FIZYCZNE DŁUGOTRWALE – WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ

- Wzrost kosztów prowadzonej działalności.
- Ograniczona podaż surowców i brak możliwości zaspokojenia potrzeb rynku, spadek przychodów.

### REAKCJA NA RYZYKO FIZYCZNE KRÓTKO I DŁUGOTRWALE

- Stosowanie Polityki Środowiskowej Grupy UNIMOT.
- Planowanie i wdrażanie projektów wpisujących się w działania na rzecz zrównoważonego rozwoju.
- Wpieranie innowacyjnych technologii o potencjale znacznych redukcji emisji gazów cieplarnianych.
- Prowadzenie działalności biznesowej oddziałującej na klimat zgodnie z zasadami zrównoważonego rozwoju.
- Częsta ocena zgodności działań z wymaganiami prawnymi w zakresie wpływu na klimat.
- Aktywne poszukiwanie rozwiązań technicznych i organizacyjnych minimalizujących wpływ działalności Grupy na zmiany klimatu, stopniowe dostosowywanie majątku do konsekwencji ekstremalnych zjawisk pogodowych oraz zmienności warunków pogodowych w szczególności w segmentach wrażliwych na te czynniki.
- Optymalizacja nakładów inwestycyjnych na odtworzenie majątku, czynne monitorowanie stanu maszyn, urządzeń i instalacji.
- Podnoszenie kwalifikacji zawodowych i kultury pracy poprzez organizowanie kursów i szkoleń dla pracowników.

### PODEJŚCIE DO ZARZĄDZANIA RYZYKIEM KLIMATYCZNYM I CELE W OBSZARZE

Zidentyfikowane kluczowe ryzyka będą wykorzystane do przygotowania odpowiednich inicjatyw mitygujących oraz do opracowania przyszłych strategii i adaptacji do zmieniającego się klimatu. Wobec nowych działalności lub inwestycji, ryzyka związane ze zmianą klimatu będą również uwzględniane, jako dodatkowe kryterium ich oceny.

W 2024 roku Grupa UNIMOT będzie prowadziła działania mające na celu zapewnienie zgodności z Rekomendacją TCFD (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures). Zostaną również przygotowane analizy scenariuszowe w ryzykach klimatycznych

na podstawie wytycznych Międzyrządowego Zespołu ds. Zmian Klimatu (IPCC) i Międzynarodowej Agencji Energetycznej (IEA). Będą one podstawą do analizy wpływu zmian klimatycznych na Grupę UNIMOT.

Poza analizą scenariuszową, zostanie przeprowadzona analiza odporności strategii i modelu biznesowego Grupy UNIMOT przez pryzmat ryzyk i szans. Analiza zostanie przeprowadzona w oparciu o kryteria jakościowe oraz ilościowe dla wybranych etapów łańcucha wartości.

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

Poza czynnikami ryzyka opisanymi w punkcie 6.4 w ramach bieżącej działalności Grupy w okresie sprawozdawczym będącym przedmiotem niniejszego raportu, Grupa identyfikuje inne istotne kategorie ryzyk, które mogą mieć wpływ na długoterminowe wyniki finansowe Grupy, w następujących kluczowych dla działalności Spółki i Grupy obszarach:

**GEOPOLITYKA** – ryzyko wynikające ze zmiany czynników i zjawisk geopolitycznych (m.in. polityka klimatyczna i środowiskowa Unii Europejskiej, rozbieżność interesów, konflikt zbrojny w Ukrainie, eskalacja konfliktu na Bliskim Wschodzie, obawy związane z możliwością zmiany rządów w Stanach Zjednoczonych oraz inne napięcia pomiędzy największymi gospodarkami świata), powodujące ograniczony dostęp do surowców i ich podaży, a także znaczną zmienność cen na rynku paliw i energii elektrycznej, a także zakłócenia w łańcuchu dostaw.

**MAKROEKONOMIA** – ryzyko wynikające ze zmiany sytuacji gospodarczej, powodujące wahania wskaźników makroekonomicznych oraz cen surowców i paliw, mających wpływ na działalność Grupy, w tym zmiany kursów walut, stóp procentowych. Zmiany mogą również prowadzić do spowolnienia gospodarczego, a nawet recesji na rynkach globalnych, a tym samym na rynku krajowym (zmiany gospodarcze mogące wpływać na pogorszenie wskaźników finansowych spółek z Grupy Kapitałowej).

**PRAWO I REGULACJE** – ryzyko związane ze zmianami systemu prawnego i niepewnością otoczenia regulacyjnego, w tym w odniesieniu do nieoczekiwanych zmian, m.in. w zakresie obciążeń podatkowych, nakładania dodatkowych obowiązków finansowych i niefinansowych na podmioty działające na rynku paliw i energii, a także zmian regulacyjnych wynikających z wymogów środowiskowych, mających wpływ na Grupę.

**KONKURENCJA** – ryzyko zakłóceń w konkurencji w związku z istnieniem szarej strefy (nieprzebraniem przez nieuczciwych kontrahentów przepisów o koncesji, VAT lub embarga), a także pojawienie się na polskim rynku nowych międzynarodowych koncernów lub zmiany zachowań podmiotów działających w Polsce w branży obrotu towarami. Powyższe zjawiska mogą spowodować spadek efektywności importu produktów.

**PREFERENCJE SPOŁECZNE** – ryzyko wynikające ze spodziewanej dalszej ewolucji preferencji społecznych w kierunku dbałości o środowisko i klimat, prowadzenia zrównoważonej działalności i odpowiedzialności społecznej, w zakresie oczekiwań klienta masowego, oceny atrakcyjności pracodawcy oraz opinii społecznej, które mogą oddziaływać na Grupę.

**BEZPIECZEŃSTWO** – ryzyko wynikające z negatywnego wpływu m.in. sytuacji geopolitycznej zarówno na bezpieczeństwo fizyczne jak i cyberbezpieczeństwo działalności prowadzonej przez Grupę.

**W ramach powyższych głównych kategorii ryzyk, należy w szczególności mieć na uwadze następujące czynniki, które mogą mieć wpływ na Emitenta i jego Grupę w perspektywie krótkoterminowej:**

- **Poziom stóp procentowych** – Grupa korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania (głównie kredyty i pożyczki w złotych polskich, a także w dolarach amerykańskich i euro), których koszt jest uzależniony od poziomu stóp procentowych.
- **Poziom kursów walutowych** – Grupa prowadzi sprzedaż na rynku krajowym i rynkach zagranicznych, natomiast zakupy paliw dokonywane są w większości za granicą i rozliczane w walutach obcych. Głównymi walutami dla transakcji eksportowych są EUR i USD. W przypadku nabycia, walutami płatności są: USD, EUR i PLN. Wpływ kursów walutowych na działalność Grupy jest niwelowany przez stosowane instrumenty zabezpieczające.
- **Poziom cen surowca** – model biznesowy Grupy w przeważającej części opiera się na zakupie paliw ciekłych i gazowych za granicą lub w Polsce, jego dystrybucji i późniejszej sprzedaży. Zmiany cen surowców energetycznych dyktowane są kilkoma kluczowymi czynnikami. Do pierwszej kategorii czynników należą wzajemne powiązania surowców ze sobą, ponieważ np. zmiany cen gazu ziemnego zależą w dużym stopniu od cen ropy naftowej. Następnie wymienić należy wpływ

wartości kursów walutowych, w których te surowce są denominowane na rynkach. Kurs walutowy decyduje o poziomie kosztów zakupu surowców z importu, a w efekcie o ich cenie na rynku krajowym. Ostatnia grupa obejmuje szereg czynników geopolitycznych takich, jak konflikty zbrojne i polityczne czy kryzysy gospodarcze w regionach o dużym znaczeniu surowcowym<sup>1</sup>. Brak stabilności cenowej paliw ciekłych oraz gazowych w kraju i za granicą ma istotny wpływ na osiągnięte marże i w konsekwencji na uzyskane przez Grupę wyniki. Dodatkowo gwałtowny wzrost cen nośników energii może skutkować spadkiem konsumpcji, co może przełożyć się na pogorszenie sytuacji finansowej Grupy.

- **Wysokość premii lądowej** (różnicy pomiędzy ceną na lokalnym rynku a ceną w portach dostawy paliwa do kraju) dla oleju napędowego. W praktyce wysokość premii lądowej wynika z poziomu marż realizowanych przez krajowe koncerny petrochemiczne w segmencie produkcji oraz handlu. Wysokość premii lądowej wyznacza obszar możliwej do zrealizowania przez UNIMOT marży handlowej pomniejszonej o koszty logistyki (koszty transportu, obsługi przeładunkowej, badania jakości), koszty wynajmu pojemności baz paliw, koszty ubezpieczenia należności (w związku z polityką bezpieczeństwa obrotu przyjętą przez Grupę), a także koszty realizacji obowiązku NCW.
- **Szara strefa w obrocie paliwami** – ryzyko związane jest z nieuczciwymi praktykami dotyczącymi sprzedaży paliw bez opłacania należnych opłat i podatków oraz z naruszeniem obowiązujących przepisów i ustaw przez podmioty działające na rynku. Powoduje to zmniejszenie konkurencyjności oraz ograniczenie popytu na produkty oferowane przez UNIMOT i jego spółki zależne, co może negatywnie wpływać na osiągnięte wyniki finansowe. Grupa, posiadając wieloletnie doświadczenie na rynku, jest świadoma wszelkiego rodzaju ograniczeń i ryzyk związanych z szarą strefą. Grupa uwzględnia ewentualny wpływ dodatkowych kosztów związanych z opłatami od koncesji lub zabezpieczeniem ryzyka solidarnego VAT-u w prowadzonej działalności gospodarczej i prognozach finansowych. Uchwalony w 2017 r. pakiet przewozowy, nakładający obowiązek cyfrowej rejestracji przewozu towarów, w tym paliw płynnych, umożliwiający rejestrowanie i nadzorowanie ich za pomocą systemów satelitarnych wraz z uchwalonym w 2016 r. pakietem paliwowym w ocenie Grupy ograniczyły w znaczący sposób szarą strefę w handlu paliwami. W perspektywie 2024 r. Grupa zakłada utrzymanie się obecnej sytuacji.
- **Logistyka** – zaspokajanie potrzeb odbiorców w znacznym stopniu zależy od wydolności logistyki dostaw drogą morską paliw, ich dystrybucji kolejną i transportem kołowym oraz infrastruktury magazynowej produktów ropopochodnych. Należy przyjąć, że wyłączenie dostaw paliw z Rosji będzie miało charakter trwały i w związku z tym należy kłaść szczególną uwagę na odpowiedni rozwój obszaru logistyki, w tym przede wszystkim infrastruktury.
- **Koszty realizacji Narodowego Celu Wskaźnikowego, Narodowego Celu Redukcyjnego i EFE, które zobowiązani są ponosić producenci i importerzy paliw, wpływające na działalność Grupy Emitenta:**
  - NCW (Narodowy Cel Wskaźnikowy) – wymóg realizacji w danym roku minimalnego udziału biokomponentów i innych paliw odnawialnych w ogólnej ilości paliw ciekłych i biopaliw ciekłych sprzedawanych, zbywanych lub zużywanych w innej formie na potrzeby własne. Zapewnienie realizacji NCW powoduje konieczność korzystania z infrastruktury logistycznej i magazynowej z przeznaczeniem na procesy wymaganego blendowania (fizycznego mieszania paliwa z biokomponentami). Czynności te usługowo wykonują operatorzy baz paliw, z których korzysta Emitent. Koszty wykonania NCW oraz koszty usług blendowania paliwa, wpływają na uzyskiwaną marżę handlową, która ma bezpośredni wpływ na wyniki Grupy.
  - NCR (Narodowy Cel Redukcyjny) – konieczność realizacji obowiązku obniżenia średniej emisyjności CO<sub>2</sub> wprowadzanych na krajowy rynek paliw transportowych. W praktyce oznacza to celowość stosowania biokomponentów o niższej emisyjności, zawierania kontraktów z importerami niższej emisyjności paliw (CNG, LNG oraz LPG) oraz nabywania tzw. UER, czyli uprawnień wynikających z redukcji emisji przy wydobyciu surowców energetycznych. Powyższe ma wpływ na ceny oferowanych paliw oraz realizowaną na nich marżę.
  - EFE (efektywność energetyczna) – konieczność realizacji celu oszczędności energii finalnej. Podmiotami zobowiązanymi są m.in. przedsiębiorstwa sprzedające energię elektryczną, ciepło sieciowe i paliwa gazowe odbiorcom końcowym, a od połowy 2021 roku również podmioty paliwowe wprowadzające do obrotu paliwa ciekłe. Obowiązek może zostać wypełniony przez: zrealizowanie przedsięwzięcia służącego poprawie efektywności energetycznej u odbiorcy końcowego, zrealizowanie programu bezzwrotnych dofinansowań w celu współfinansowania przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej lub uzyskanie/zakupienie białych certyfikatów, które przedstawią do umorzenia Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki.

<sup>1</sup> Cire.pl - Geopolityczne oraz makroekonomiczne uwarunkowania wzrostu ceny paliw









- Korekty wyceny księgowej zapasów i zabezpieczeń w gazie ziemnym 2 723 tys. PLN.
- Korekty klasyfikacji wyceny instrumentów zabezpieczających w Unimot Bitumen(-) 50 296 tys. PLN.
- W segmencie paliw eliminacja wycen księgowych zapasów i instrumentów zabezpieczających oraz przesunięć w czasie kosztów logistyki i wykonania NCW względem przychodów. Rezerwa na koszty Take or Pay w związku z niższym niż planowano wolumenem (-) 50 296 tys. PLN.
- W segmencie LPG- eliminacja one-off -zyski dotyczące okresów poprzednich.(-) 300 tys. PLN.
- W segmencie Infrastruktura i Logistyka korekty przyszłych wpływów w związku z realizacją umów dot. magazynowania paliw zawierających tzw. klauzulę „take or pay” (czyli „bierz lub płać”) 6 228 tys. PLN.

Na wynik Netto skorygowany miały wpływ korekty EBITDA o których wyżej a także:

- Korekty wyceny księgowej zapasów i zabezpieczeń w gazie ziemnym 2 723 tys. PLN.
- Korekty klasyfikacji wyceny instrumentów zabezpieczających w Unimot Bitumen(-) 50 296 tys. PLN.
- W segmencie paliw eliminacja wycen księgowych zapasów i instrumentów zabezpieczających oraz przesunięć w czasie kosztów logistyki i wykonania NCW względem przychodów. Rezerwa na koszty Take or Pay w związku z niższym niż planowano wolumenem (-) 50 296 tys. PLN.
- W segmencie LPG- eliminacja one-off -zyski dotyczące okresów poprzednich.(-) 300 tys. PLN.
- W segmencie Infrastruktura i Logistyka korekty przyszłych wpływów w związku z realizacją umów dot. magazynowania paliw zawierających tzw. klauzulę „take or pay” (czyli „bierz lub płać”) 6 228 tys. PLN.

## 7.4. ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tysiącach złotych	30.06.2024	Udział % w sumie bil. I półr.2024	31.12.2023	Udział % w sumie bil. I półr. 2023	31.12.2022	Zmiana % 2024/2023
<b>Aktywa trwałe</b>						
Rzeczowe aktywa trwałe	796 651	22%	791 984	25%	101 838	1%
Prawo do użytkowania aktywów	261 465	7%	233 725	7%	105 230	12%
Wartości niematerialne	307 169	9%	324 673	10%	19 331	-5%
Wartość firmy	39 535	1%	39 469	1%	-	0%
Pozostałe aktywa finansowe	1 555	0%	986	0%	260	58%
Pochodne instrumenty finansowe	9 058	0%	703	0%	7 835	1188%
Należności długoterminowe	12 249	0%	11 783	0%	6 675	4%
Aktywa z tytułu umów z klientami	8 510	0%	9 406	0%	8 586	-10%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44 474	1%	43 898	1%	19 319	1%
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>1 480 666</b>	<b>41%</b>	<b>1 456 627</b>	<b>46%</b>	<b>269 074</b>	<b>2%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>0%</b>		<b>0%</b>		
Zapasy	842 431	23%	382 618	12%	257 175	120%
Aktywa z tytułu umów z klientami	3 828	0%	3 790	0%	3 094	1%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	857 624	24%	840 515	27%	728 757	2%
Pozostałe aktywa finansowe	31 057	1%	11 454	0%	72 315	171%
Pochodne instrumenty finansowe	19 573	1%	14 697	0%	7 820	33%
Należności z tytułu podatku dochodowego	26 115	1%	7 335	0%	5 951	256%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	315 533	9%	410 232	13%	312 463	-23%
Pozostałe aktywa obrotowe	27 520	1%	9 965	0%	8 628	176%
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>2 123 681</b>	<b>59%</b>	<b>1 680 606</b>	<b>54%</b>	<b>1 396 203</b>	<b>26%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>3 604 347</b>	<b>100%</b>	<b>3 137 233</b>	<b>100%</b>	<b>1 665 277</b>	<b>15%</b>

Na dzień 30 czerwca 2024 r. wielkości bilansowe uległy wzrostom w porównaniu z wielkościami wykazanymi na koniec 2023 roku. Suma aktywów w porównaniu do danych na koniec 2023 roku wzrosła o 15 % co stanowi kwotę 467 114 tys. PLN. Aktywa trwałe stanowiły na koniec pierwszego kwartału 2024 roku 41 % sumy bilansowej a aktywa obrotowe 59%.

Wartość aktywów obrotowych na koniec pierwszego półrocza 2024 roku wzrosła o 443 075 tys. PLN tj. 26 % względem końca 2023 roku. Największe zmiany wystąpiły po stronie zapasów, pochodnych instrumentów finansowych, pozostałych aktywów obrotowych i aktywów finansowych. Wartość zapasów uległa zwiększeniu o 120 % co stanowi 459 813 tys. PLN. Wzrost ten związany jest przede wszystkim ze wzrostem zapasu obowiązkowego o operacyjnego.

Pozostałe aktywa finansowe i i obrotowe wzrosły o ponad 170%.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty były niższe o 23 % względem końca roku 2023, co stanowi wartość 94 699 tys. PLN.

w tysiącach złotych	30.06.2024	Udział % w sumie bil. I półr.2024	31.12.2023	Udział % w sumie bil. I półr. 2023	31.12.2022	Zmiana % 2024/2023
<b>PASYWA</b>						
Kapitał własny						
Kapitał zakładowy	8 198	0%	8 198	0%	8 198	0%
Pozostałe kapitały	312 050	9%	312 050	10%	306 922	0%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1 367)	0%	(1 087)	0%	(56)	26%
Zyski/(straty) aktuarialne	(999)	0%	(999)	0%	(55)	0%
Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	814 533	23%	758 786	24%	388 940	7%
<b>Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>	<b>1 132 415</b>	<b>31%</b>	<b>1 076 948</b>	<b>34%</b>	<b>704 074</b>	<b>5%</b>
Udziały niekontrolujące	772	0%	924	0%	-280	-16%
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>1 133 187</b>	<b>31%</b>	<b>1 077 872</b>	<b>34%</b>	<b>703 794</b>	<b>5%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				0%		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	544 376	15%	523 366	17%	96 332	4%
Pochodne instrumenty finansowe	4 421	0%	17 318	1%	282	-74%
Pozostałe zobowiązania finansowe	159 249	4%	169 050	5%	-	-6%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	33 180	1%	28 976	1%	-	15%
Rezerwy	18 842	1%	18 365	1%	-	3%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	88 053	2%	82 245	3%	-	7%
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>848 121</b>	<b>24%</b>	<b>839 320</b>	<b>27%</b>	<b>96 614</b>	<b>1%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				0%		
Kredyty w rachunku bieżącym	491 178	14%	298 513	10%	206 754	65%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	225 143	6%	195 848	6%	11 300	15%
Pochodne instrumenty finansowe	17 737	0%	9 914	0%	16 356	79%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 807	0%	6 884	0%	1 290	-1%
Rezerwy	17 086	0%	18 254	1%	-	-6%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 180	0%	186	0%	23 144	1610%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	46 362	1%	104 421	3%	73 429	-56%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	815 546	23%	586 021	19%	532 596	39%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>1 623 039</b>	<b>45%</b>	<b>1 220 041</b>	<b>39%</b>	<b>864 869</b>	<b>33%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>2 471 160</b>	<b>69%</b>	<b>2 059 361</b>	<b>66%</b>	<b>961 483</b>	<b>20%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>3 604 347</b>	<b>100%</b>	<b>3 137 233</b>	<b>100%</b>	<b>1 665 277,00</b>	<b>15%</b>

Kapitały własne na koniec pierwszego kwartału 2024 r. stanowiły 31% sumy bilansowej i ich udział zmniejszył się o 3 p.p. względem końca 2023 roku. Zobowiązania długoterminowe stanowiły 24% sumy bilansowej i były niższe o 3 p.p. względem końca 2023 roku, natomiast krótkoterminowe stanowiły 45% sumy bilansowej co stanowi wzrost o 6 p.p.

Największa zmiana nastąpiła w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług, gdzie w bieżącym półroczu wykazano wzrost o 39% co stanowi kwotę 229 525 tys. PLN.

Kredyty w rachunku bieżącym były wyższe 65% względem końca roku 2023, co stanowi przyrost o 192 665 tys. PLN.

## 7.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Przedstawiona poniżej ocena wskaźnikowa Grupy została przeprowadzona na podstawie śródrocznego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2024 r. oraz okresu porównawczego.

### Płynność finansowa

Do oceny płynności finansowej wykorzystano następujące wskaźniki:

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

WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI FINANSOWEJ	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	Zmiana
Wskaźnik płynności bieżącej	1,3	1,4	1,6	-0,1
Wskaźnik płynności szybkiej	0,8	1,1	1,3	-0,3
Wskaźnik płynności gotówką	0,2	0,3	0,4	-0,1

Wskaźniki płynności odnotowały na koniec drugiego kwartału 2024 roku niewielkie spadki: wskaźnik płynności bieżącej osiągnął poziom 1,3 względem wartości 1,4 z poprzedniego okresu. Wskaźnik płynności szybkiej ukształtował się na poziomie 0,8, natomiast wskaźnik płynności gotówkowej 0,2. Otrzymane wartości wskazują na utrzymanie płynności na bezpiecznym poziomie.

### Rentowność

Analiza rentowności przedstawiona została w oparciu o grupę wskaźników pozwalającą ocenić efektywność działalności sprzedażowej Grupy i wpływ poszczególnych grup kosztów na jej wynik finansowy:

- **Stopa zysku ze sprzedaży** - rentowność sprzedaży wyznacza efektywność prowadzonych działań sprzedażowych, czyli pozwala ona określić część przychodów pozostającą w spółce na pokrycie kosztów jej funkcjonowania – po uwzględnieniu kosztów bezpośrednich sprzedaży. Analogicznie wskaźnik ten pozwala określić wpływ na wynik Grupy kosztów bezpośrednich sprzedaży przez nią realizowanej.
- **Rentowność brutto** - wyznacza efektywność prowadzonej przez Grupę działalności, czyli pozwala ocenić część przychodów pozostającą w Grupie na pokrycie podatku, po uwzględnieniu kosztów działalności finansowej i zdarzeń nadzwyczajnych. Analogicznie wskaźnik ten, interpretowany łącznie z powyższymi wskaźnikami rentowności, pozwala ocenić jaka część wyniku zbudowana jest nie przez działalność operacyjną, ale wynika z jej działalności finansowej lub wpływu zdarzeń nadzwyczajnych.
- **Rentowność netto** - wyznacza procent przychodów Grupy stanowiący jej wynik netto, czyli po pokryciu wszystkich kosztów jej działalności: sprzedaży, operacyjnych, finansowych oraz opłaceniu podatków.
- **ROE** – rentowność kapitału własnego: stosunek zysku netto do stanu kapitałów własnych w ciągu roku obrotowego. Wskaźnik pozwala ocenić inwestorom efektywność wykorzystania kapitału powierzonego Grupie. Oznacza on procentowy udział środków wypracowanych przez Grupę (wyniku netto), które mogą zostać wypłacone w postaci dywidendy, do wniesionego przez inwestorów kapitału powiększonego o część wypracowanych przez Grupę środków w poprzednich latach (kapitał własny).
- **ROA** - rentowność aktywów ogółem: stosunek zysku netto do stanu aktywów w ciągu roku obrotowego. Wskaźnik pozwala ocenić inwestorom efektywność wykorzystania całego posiadanego przez Grupę majątku.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	Zmiana
ROA	1,5%	22,5%	7,3%	-20,9(p.p.)
ROE	4,9%	76,3%	32,9%	-71,4(p.p.)
STOPA ZYSKU ZE SPRZEDAŻY	6,2%	6,8%	6,6%	-0,6(p.p.)
RENTOWNOŚĆ EBIT	1,5%	9,2%	3,5%	-7,7(p.p.)
RENTOWNOŚĆ EBITDA	2,6%	9,7%	3,6%	-7,1(p.p.)
RENTOWNOŚĆ NETTO	0,9%	8,2%	2,7%	-7,3(p.p.)

Uzyskany wskaźnik rentowności aktywów w wysokości 1,5% na koniec drugiego kwartału 2024 roku jest niższy o 20,9 p.p. względem wyniku uzyskanego w okresie analogicznym. Wskaźnik rentowności kapitału własnego na koniec drugiego kwartału 2024 roku jest niższy o ponad 71 p.p. względem wyniku koniec drugiego kwartału 2023 roku

Stopa zysku ze sprzedaży na koniec drugiego kwartału 2024 roku spadła o 0,6 p.p. względem końca drugiego kwartału 2023 roku i osiągnęła poziom 6,2%. Pozostałe wskaźniki są również niższe od osiągniętych w pierwszym półroczu 2023 roku.

### Sprawność działania

Do oceny sprawności działania wykorzystano następujące wskaźniki:

- **Rotacja należności (w dniach):** relacja stanu należności handlowych na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 180 dni. Wskaźnik wyznacza średni okres określany w dniach, po jakim następuje spływ należności z tytułu wystawionych przez Grupę faktur. W ogólnym przypadku należy dążyć do minimalizacji tego wskaźnika.
- **Rotacja zobowiązań krótkoterminowych (w dniach):** relacja stanu zobowiązań krótkoterminowych wobec dostawców na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 180 dni. Wskaźnik wyznacza średni okres określany w dniach, po jakim następuje spłata zobowiązań Grupy. Należy dążyć do maksymalizacji tego wskaźnika.
- **Rotacja zapasów (w dniach):** relacja średniego stanu zapasów na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 180 dni. Wskaźnik wyznacza średni okres określany w dniach, przez który Grupa przetrzymuje zapasy przed ich sprzedażą. Ze względu na efektywność należy dążyć do minimalizacji tego wskaźnika.

WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI DZIAŁANIA	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	Zmiana
Rotacji należności handlowych (w dniach)	24	24	20	0
Rotacji zobowiązań handlowych (w dniach)	24	20	14	4
Rotacji zapasów (w dniach)	23	11	7	12
Rotacji zapasów (w dniach) skorygowany o zapas obowiązkowy	12	7	7	5

Wskaźnik rotacji należności handlowych w pierwszym półroczu 2024 roku wyniósł 24 dni, co oznacza, że średni czas oczekiwania na należności nie uległ zmianie w porównaniu z końcem roku 2023. Wydłużeniu o 4 dni uległ czas spłaty zobowiązań w porównaniu z wynikiem na koniec roku 2023. Wskaźnik rotacji zapasów w pierwszym półroczu 2024 roku uległ wydłużeniu o 12 dni. Cykl rotacji zapasów skorygowany o wartość zapasu obowiązkowego był dłuższy o 5 dni w stosunku do danych uzyskanych na koniec 2023 roku.

CASH TO CASH	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	Zmiana
cykl zapasów + cykl należności – cykl zobowiązań	23	15	13	8
Skorygowany o wartość zapasu obowiązkowego cykl środków pieniężnych	12	11	13	1

Cykl środków pieniężnych na koniec drugiego kwartału 2024 roku wyniósł 23 dni i był dłuższy o 8 dni od prezentowanych na koniec 2023 roku.

Cykl środków pieniężnych skorygowany o wartość zapasu obowiązkowego na koniec drugiego kwartału 2024 roku uległ wydłużeniu o 1 dzień w odniesieniu do końca 2023 roku wówczas cykl ten wyniósł 11 dni.

### **Ocena zadłużenia**

Ocenę stopnia zadłużenia Grupy dokonano w oparciu o następujące wskaźniki:

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

<b>WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>Zmiana %</b>
Wskaźnik zadłużenia ogółem	69%	66%	58%	3%
Wskaźnik pokrycia aktywów	31%	34%	42%	-3%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	77%	74%	262%	3%
Wskaźnik zadłużenia ogółem skorygowany o kredyt na zapas obowiązkowy	69%	66%	58%	3%

Wskaźniki zadłużenia ogółem na koniec pierwszego półrocza 2024 roku były bardzo zbliżone do tych prezentowanych na koniec roku 2023.

## **7.6. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY**

Grupa zarządza zasobami finansowymi zarówno na poziomie poszczególnych spółek, jak i na poziomie skonsolidowanym.

Grupa podejmuje działania mające na celu zapewnienie stabilnego i efektywnego finansowania działalności. Zarządzanie zasobami finansowymi Grupy polega przede wszystkim na planowaniu i monitorowaniu przepływów pieniężnych w krótkim i długim horyzoncie w zakresie prowadzonej działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej oraz na podejmowaniu działań mających na celu pozyskiwanie środków na finansowanie działalności Grupy przy jednoczesnym minimalizowaniu kosztów tych działań. W celu realizacji procesu zarządzania płynnością Grupa korzysta z narzędzi wspierających efektywność tego procesu. Jednym z nich jest kredyt parasolowy obejmujący kilka spółek w Grupie, a także linie pożyczkowych pomiędzy spółkami w Grupie. Pozwala to na optymalizację zarządzania posiadanymi środkami pieniężnymi, ograniczenie kosztów odsetkowych, efektywne finansowanie bieżących potrzeb w zakresie finansowania kapitału obrotowego oraz wspieranie krótkoterminowej płynności finansowej w Grupie Kapitałowej.

### **CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI**

**W zarządzaniu płynnością Grupa kieruje się następującymi zasadami:**

- zapewnienie stabilnego i zdywersyfikowanego finansowania od instytucji zewnętrznych w formie kredytów odnawialnych, kredytów w rachunku bieżącym, kredytów inwestycyjnych, leasingów,
- bieżące monitorowanie wskaźników zadłużenia i kowenantów bankowych
- przeznaczanie nadwyżek finansowych na spłatę zadłużenia odsetkowego bądź efektywne lokowanie ich w bezpieczne instrumenty,
- pozyskiwanie limitów kredytowych u wiodących partnerów handlowych,
- ściągальność należności zgodnie z ich terminami płatności, ewentualnie wystawianie not odsetkowych w przypadku przeterminowań,
- efektywne zarządzanie pozostałymi elementami kapitału obrotowego.

<i>Wyszczególnienie</i>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(203 239)	(29 919)	502 260
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(38 852)	(155 116)	(105 675)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(44 510)	187 524	(38 251)
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(286 601)</b>	<b>2 489</b>	<b>358 334</b>

### Środki pieniężne z działalności operacyjnej

W I połowie 2024 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły (-) 203 239 tys. PLN co wynikało przede wszystkim ze wzrostu stanu zapasów o 459 813 tys. PLN ze względu na konieczność uzupełnienia stanu zapasów obowiązkowych, zmniejszenie zobowiązań wobec klientów o kwotę 58 059 tys. PLN, a zostało skompensowane głównie wzrostem zobowiązań z tytułu dostaw towarów oraz usług o kwotę 219 611 tys. PLN oraz wypracowanym zyskiem przed opodatkowaniem w wysokości 76 006 tys. PLN.

### Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej

Wartość środków pieniężnych przeznaczonych na działalność inwestycyjną w I połowie 2024 roku wyniosła (-) 38 852 tys. PLN i wynikała przede wszystkim z wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w postaci ciągników siodłowych oraz cystern do transportu paliw w wysokości 24 097 tys. PLN, a także na zwiększenie poziomu środków pieniężnych służących do zabezpieczenia istniejących transakcji hedgingowych w wysokości 19 766 tys. PLN.

### Środki pieniężne z działalności finansowej

W I połowie 2024 roku przepływy netto Grupy z tytułu działalności finansowej wyniosły (-) 44 510 tys. PLN na co złożyły się głównie zapłacone odsetki od finansowania (43 446 tys PLN). Natomiast zadłużenie netto z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingów w I połowie 2024 roku pozostało bez zmian.

Dla pełnego obrazu przepływów pieniężnych w Grupie w I połowie 2024 roku należy przeanalizować również zmianę środków pieniężnych z uwzględnieniem kredytów w rachunku bieżącym. Saldo środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym w tym okresie zmniejszyło się z nadwyżki netto w wysokości 111 719 tys PLN do zadłużenia netto w kwocie 175 645 tys. PLN. Całkowite zapotrzebowanie na gotówkę w tym okresie zostało w dużej mierze sfinansowane przez wzrost zadłużenia z tytułu kredytów w rachunku bieżącym o kwotę 192 665 tys PLN oraz zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 94 699 tys PLN.

## 7.7. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW POŻYCZEK I LEASINGU ORAZ KREDYTÓW W RACHUNKU BIEŻĄCYM

### Analiza umów kredytowych i pożyczek na dzień 30.06.2024 rok

*w tysiącach złotych*

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Wartość bilansowa na dzień 30.06.2024	Waluta	Cel	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia
mBank S.A.	65 964	-	<b>65 964</b>	PLN	sfinansowanie nabycia akcji	Kredyt B	12.01.2022
Pekao S.A.	60 536	15 039	<b>75 575</b>		Lotos Terminale	Kredyt C	(aneksy: 30.09.2022 i 21.09.2022)
PKO BP S.A.					+		
Haitong Bank S.A.	79 365	-	<b>79 365</b>		refinansowanie zadłużenia	Kredyt D - T1	

BOŚ Bank S.A.	-	97 034	<b>97 034</b>	PLN	finansowanie bieżącej działalności	Kredyt odnawialny / w rachunku bieżącym	20.06.2023
Bank Millenium S.A.	-	37 119	<b>37 119</b>	PLN/EUR/USD	finansowanie bieżącej działalności	Kredyt parasolowy / w rachunku bieżącym	25.11.2019
mBank S.A.	-	5 500	<b>5 500</b>	PLN	Finansowanie zakupu oleju napędowego	Kredyt w rachunku bieżącym	29.12.2021
mBank S.A.	-	201 600	<b>201 600</b>	USD	finansowanie bieżącej działalności	Kredyt odnawialny / w rachunku bieżącym	07.07.2015
BOŚ Faktoring	-	49 961	<b>49 961</b>	PLN/USD/EUR	Finansowanie zakupu towarów	Umowa o linię faktoringu odwrotnego	20.06.2023
PKO Faktoring	-	56 249	<b>56 249</b>	PLN/EUR/USD	Finansowanie zakupu towarów	Umowa o linię faktoringu odwrotnego	19.09.2023
Bank Millenium S.A.	-	26 999	<b>26 999</b>	PLN/EUR	Finansowanie zakupu towarów	Umowa o linię faktoringu odwrotnego	24.04.2024
ING Bank N.V. Amsterdam/Geneva	-	46	<b>46</b>	USD	finansowanie zakupu towarów	Linia kredytowa typu Commodity Trade Finance	18.08.2023
PKO BP S.A.	-	2 284	<b>2 284</b>	PLN	finansowanie bieżącej działalności	Limit kredytowy wieloproduktowy	09.07.2019
ING Bank Śląski S.A.	-	149 879	<b>149 879</b>	PLN/EUR/USD	finansowanie bieżącej działalności	Umowa kredytowa wieloproduktowa	20.05.2024
Unimot Express Sp z. o.o.	-	20 158	<b>20 158</b>	PLN/EUR/USD	finansowanie bieżącej działalności	Umowa o linię pożyczki	29.06.2023
U.C Energy Limited	-	-	-	EUR/USD	finansowanie bieżącej działalności	Umowa o linię pożyczki	01.03.2015
	<b>205 865</b>	<b>661 868</b>	<b>867 733</b>				

W okresie objętym skonsolidowanym raportem półrocznym, jak również po dniu sprawozdawczym, Grupa Emitenta wywiązywała się z obowiązku spłaty zobowiązań finansowych, zarówno rat kapitałowych, jak i odsetkowych.

Na 30 czerwca 2024 r., miało miejsce naruszenie warunków określonych w dwóch umowach o kredyty odnawialne, które zostały zawarte przez spółkę zależną od Unimot S.A. – Unimot Paliwa.

Umowy kredytowe, których dotyczy naruszenie, zostały zawarte z dwiema instytucjami finansowymi, a łączne saldo zadłużenia tych umów na koniec czerwca 2024 r. wynosiło 351 479 tys. zł, natomiast saldo niewykorzystanego, dostępnego limitu kredytowego – 121 tys. zł

W przypadku jednej z tych umów niespełnienie wymogów finansowych dotyczyło wskaźnika rentowności netto (zysk netto / przychody ze sprzedaży) liczonego na bazie wyników finansowych osiągniętych w 1 półroczu 2024 r., który wyniósł -0,12% wobec wymaganego minimalnego wskaźnika 0,2% oraz wskaźnika płynności bieżącej na 30 czerwca 2024 r. (zapasy + należności krótkoterminowe + inwestycje krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe bez funduszy specjalnych), który wyniósł 1,12 wobec wymaganego minimalnego wskaźnika 1,2.

W przypadku drugiej umowy, niespełnienie wymogów finansowych dotyczyło wskaźnika marży netto (zysk netto / przychody ze sprzedaży) liczonego za okres od 1 lipca 2023 r. do 30 czerwca 2024 r., który wyniósł -0,75% wobec wymaganego minimalnego wskaźnika 0,2%.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego spółka Unimot Paliwa posiada pisemne informacje od instytucji finansowych, że na 30 czerwca 2024 r.:

- jedna z nich potwierdziła uchylenie postanowień umów kredytowych w zakresie wymogów dotyczących wskaźnika rentowności netto i wskaźnika płynności bieżącej. Jednak podkreśliła, że nie zrzeka się z innych praw przewidzianych w umowach kredytowych;
- druga instytucja finansowa potwierdziła, że nie będzie weryfikowała spełnienia wskaźnika marży netto w okresie kończącym się 30 czerwca 2024 r.

Biorąc powyższe pod uwagę, niespełnienie wymogów finansowych, o których mowa powyżej, oznacza, że instytucje te odstąpiły na 30 czerwca 2024 od zastosowania przysługujących im standardowych uprawnień (tj. m.in. żądania ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia kredytu, ograniczenia limitu finansowania lub też w ostateczności – wypowiedzenia umowy). Uprawnienia instytucji finansowych, o których mowa powyżej, są przewidziane w umowach o kredyty odnawialne i mogą mieć zastosowanie w przypadku niespełnienia przez kredytobiorcę określonych w nich wymogów finansowych.

Osiągnięty poziom wskaźników był efektem tego, że działalność spółki Unimot Paliwa podlega zjawisku sezonowości i w pierwszych półroczach występują ograniczone warunki do generowania przychodów i osiągania satysfakcjonujących poziomów marż. Dodatkowo, w ostatnim okresie, tj. od 3 kwartału 2023 r., presję na wyniki spółki Unimot Paliwa wywierało niekorzystne otoczenie rynkowe charakteryzujące się niekorzystnym dla tej spółki kształtowaniem się krajowych notowań oleju napędowego.

Biorąc pod uwagę powyższą sytuację, spółka Unimot Paliwa podejmuje inicjatywy mające na celu dywersyfikację portfela produktowego i w sposób szczególny koncentruje się na wprowadzaniu oraz zwiększaniu udziału produktów umożliwiających wypracowanie wyższej marży oraz zmniejszających efekt sezonowości. W ramach tych działań, Grupa UNIMOT aktywnie zwiększa udział sprzedaży oleju opałowego, a także będzie korzystała z wynajętych pojemności magazynowych gazu LPG znajdujących się w Niemczech. Takie położenie terminala przeładunkowego gazu LPG jest optymalne z punktu widzenia procesu logistycznego dostaw tego produktu, w szczególności w sytuacji, gdy od grudnia 2024 r. zacznie obowiązywać embargo na import gazu LPG z Rosji do UE.

Zarząd Emitenta oczekuje, że w konsekwencji podejmowanych działań, powinno dojść do poprawy wskazanych powyżej wskaźników, jednak nastąpi to z przesunięciem czasowym. Emitent zakłada ich poprawę nie wcześniej niż w 4 kwartale 2024 r.

Zarząd Emitenta nie przewiduje, aby utrzymujące się od 1 kwartału 2024 r. naruszenie warunków umów o kredyty odnawialne, miało negatywny wpływ na sytuację finansową i płynnościową działalności całej Grupy oraz nie identyfikuje ryzyka konieczności poszukiwania innych źródeł finansowania działalności. Ponadto, opisana powyżej sytuacja nie powoduje konieczności zmian prezentacyjnych zadłużenia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## ZABEZPIECZENIA KREDYTÓW I POŻYCZEK WYMIENIONYCH W TABELI POWYŻEJ

1. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1,2 mld złotych:
  - 114,35 mln złotych dotyczy kredytu parasolowego w Banku Millennium,
  - 8,25 mln złotych dotyczy kredytu w rachunku bieżącym w mBanku,
  - 295,1 mln złotych (75 mln USD) dotyczy kredytu odnawialnego w USD w mBanku,
  - 99 mln złotych dotyczy kredytu odnawialnego/w rachunku bieżącym w BOŚ Bank S.A.,
  - 75 mln złotych dotyczy linii faktoringu odwrotnego w BOŚ Faktoring,
  - 75 mln złotych dotyczy linii faktoringu odwrotnego w PKO Faktoring,
  - 320 mln złotych dotyczy umowy finansowania z konsorcjum banków,
  - 27 mln złotych dotyczy umowy faktoringu odwrotnego w Banku Millennium,
  - 180 mln złotych dotyczy umowy wieloproduktowej w ING Banku Śląskim SA.
2. Hipoteka łączna do kwoty 587,9 mln złotych:
  - 3,4 mln złotych na nieruchomościach należących do Unimot Express Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia dotyczy kredytu parasolowego w rachunku bieżącym w Banku Millennium,
  - 8,5 mln złotych na nieruchomościach należących do Unimot Express Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia dotyczy kredytu parasolowego w rachunku bieżącym w Banku Millennium,
  - 16 mln złotych na nieruchomościach należących: Unimot S.A., położonej w miejscowości Zawadzkie, Unimot Express Sp. z o.o., położonej w Częstochowie, ul. Torowa 3B dotyczy kredytu parasolowego w rachunku bieżącym w banku Millennium,
  - 560 mln złotych na wszystkich nieruchomościach wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych dotyczy umowy finansowania w konsorcjum banków.
3. Poręczenia do kwoty 345,1 mln złotych oraz do wysokości zaciągniętych zobowiązań:
  - 102,4 mln złotych wzajemne Unimot S.A., Unimot Paliwa Sp. z o.o.; Tradea Sp. z o.o. i UEIG Sp. z o.o. dotyczy kredytu parasolowego w Banku Millennium,
  - 236,1 mln złotych (60 mln USD) Unimot S.A. dotyczy kredytu obrotowego w USD w mBanku,
  - 6,6 mln złotych Unimot SA dotyczy kredytu w rachunku bieżącym w mBanku,
  - Do wysokości zaciągniętych zobowiązań dotyczy linii kredytowej typu Commodity Trade Finance ING Bank N.V. Amsterdam/Geneva.
4. Kaucja pieniężna do kwoty 1,1 mln złotych dotyczy kredytu w rachunku bieżącym w mBanku.



5. Zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 245,9 mln złotych (62,5 mln USD) dotyczy kredytu obrotowego w USD w mBanku,
6. Gwarancja do kwoty 197,8 mln złotych oraz do wysokości zaciągniętych zobowiązań:
  - 52,8 mln złotych PLG FGP BGK do kwoty 77,8 52,8 mln złotych dotyczy kredytu odnawialnego/w rachunku bieżącym w BOŚ Bank S.A.,
  - 25 mln złotych LGF FGP BGK linii faktoringu odwrotnego w BOŚ Faktoring,
  - Do wysokości zaciągniętych zobowiązań dotyczy linii kredytowej typu Commodity Trade Finance w ING Bank N.V. Amsterdam/Geneva,
  - Gwarancja KUKE do kwoty 120 mln PLN do umowy wieloproduktowej w ING Banku Śląskim SA.
7. Weksel własny z deklaracją do wysokości zaciągniętego zadłużenia, dotyczy:
  - Kredytu odnawialnego/w rachunku bieżącym w BOŚ Bank S.A.,
  - Linii faktoringu odwrotnego z BOŚ Faktoring,
  - Linii faktoringu odwrotnego w PKO Faktoring,
  - Linii faktoringu należnościowego w PKO Faktoring,
  - Linii faktoringu należnościowego w mFaktoring,
  - Umowy wieloproduktowej w PKO BP S.A..
8. Zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach, aktywach (zapasach, maszynach), środkach pieniężnych oraz rachunkach bankowych – do wysokości zaciągniętego zobowiązania, dotyczy:
  - Kredytu parasolowego w rachunku bieżącym w Banku Millennium,
  - Linii kredytowej typu Commodity Trade Finance ING Bank N.V. Amsterdam/Geneva,
  - Umowy finansowania w konsorcjum banków,
  - Linii faktoringu odwrotnego z BOŚ Faktoring,
  - Kredytu odnawialnego/w rachunku bieżącym w BOŚ Bank S.A.,
  - Umowy wieloproduktowej w ING Banku Śląskim SA.
9. Zastawy rejestrowe i finansowe na wierzytelnościach z rachunków bankowych, w tym z tytułu umów rachunków – do wysokości wierzytelności, dotyczy:
  - Kredytu parasolowego w rachunku bieżącym w Banku Millennium,
  - Kredytu obrotowego w USD w mBanku.
10. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami i środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach - do wysokości zobowiązań, dotyczy:
  - Kredytu odnawialnego/w rachunku bieżącym w BOŚ Bank S.A.,
  - Linii faktoringu odwrotnego z BOŚ Faktoring,
  - Linii faktoringu odwrotnego w PKO Faktoring,
  - Linii faktoringu należnościowego w PKO Faktoring,
  - Umowy faktoringu odwrotnego w Banku Millennium.
11. Przystąpienie do długu - do wysokości zadłużenia, dotyczy:
  - Kredytu odnawialnego/w rachunku bieżącym w BOŚ Bank S.A.,
  - Linii faktoringu odwrotnego z BOŚ Faktoring,
12. Cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Klientowi od jego dłużników, z rachunków bankowych, z polisy ubezpieczeniowej (KUKE, TU Euler Hermes SA oraz Atradius Crédito y Caución S.A.de Seguros y Reaseguros Spółka Akcyjna Oddział w Polsce), umowy/umów ubezpieczenia oleju napędowego w tym diesel-fuel na składach niezależnej firmy trzeciej oraz umowy faktoringu i wieloproduktowej, dotyczy:
  - Kredytu obrotowego w USD w mBanku,
  - Linii faktoringu należnościowego w mFaktoring,
  - Umowy finansowania w konsorcjum banków,
  - Umowy wieloproduktowej w ING Banku Śląskim SA.
13. Cesja praw do przyszłych odszkodowań z umowy ubezpieczenia należności na podstawie Porozumienia Trójstronnego do Umów ubezpieczenia KUKE, TU Euler Hermes SA oraz Atradius Crédito y Caución S.A.de Seguros y Reaseguros Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, dotyczy:
  - Kredytu obrotowego w USD w mBanku.
  - Linii faktoringu należnościowego w mFaktoring,
14. Umowa podporządkowania w zakresie pożyczek wewnątrzgrupowych dotyczy umowy finansowania w konsorcjum banków.

## Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu, innych instrumentów dłużnych oraz kredytów w rachunkach bieżących

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<i>Dynamika</i>
Kredyty bankowe	220 905	225 645	-2%
Pożyczki	20 164	30 434	-33,7%
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu zwrotnego	130 543	129 296	1,0%
Zobowiązania z tytułu leasingu	264 698	236 589	11,9%
Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu odwrotnego	133 209	97 250	37,0%
Kredyty w rachunku bieżącym	491 178	298 513	64,5%
<b>Razem</b>	<b>1 260 697</b>	<b>1 017 727</b>	<b>23,9%</b>

Grupa Kapitałowa wykazała na 30 czerwca 2024 roku zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu w wysokości 1 260 697 tys. PLN, zobowiązania te były wyższe względem końca 2023 roku o 23,9%.

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Stan na 01.01.2024</b>	<b>Zaciągnięcie zadłużenia</b>	<b>Splaty kapitału</b>	<b>Zrealizowane różnice kursowe</b>	<b>Niezrealizowane różnice kursowe</b>	<b>Stan na 30.06.2024</b>
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu zwrotnego	129 296	8 323	(6 534)	383	(925)	<b>130 543</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	236 589	52 936	(23 941)	-	(291)	<b>264 698</b>
<b>Razem</b>	<b>365 885</b>	<b>61 259</b>	<b>(30 475)</b>	<b>383</b>	<b>(1 216)</b>	<b>395 241</b>

W pierwszym półroczu w Grupie Kapitałowej do użytkowania zostały przyjęte do użytkowania zgodnie z MSSF 16 przedmioty o wartości 61 259 tys. PLN. Na ten stan wpływ miały następujące operacje w poszczególnych spółkach:

Były to min samochody osobowe, ale także nowe umowy dotyczące prawa do użytkowania aktywów na nowo przyjęte stacje paliw w Łodzi oraz w Krakowie. Dodatkowo 22 ciągniki siodłowe, 14 naczep, 15 sztuk cystern kolejowych w ramach leasingów zwrotnych oraz 32 cysterny kolejowe, przyjęto również 1 naczepę do przewozu paliw lotniczych oraz 6 urządzeń do obsługi paliw stałych

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	205 866	206 971
Pożyczki	6	189
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu zwrotnego	118 019	116 852
Zobowiązania z tytułu leasingu	220 485	199 354
<b>Razem długoterminowe</b>	<b>544 376</b>	<b>523 366</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	15 039	18 674
Pożyczki	20 158	30 245
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu zwrotnego	12 524	12 444
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	44 213	97 250
Zobowiązania z tytułu leasingu	133 209	37 235
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>225 143</b>	<b>195 848</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	491 178	298 513
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingów oraz innych instrumentów dłużnych oraz kredytów w rachunkach bieżących</b>	<b>1 260 697</b>	<b>1 017 727</b>

## 7.8. UDZIELONE KREDYTY I POŻYCZKI

### Udzielone przez Grupę pożyczki w pierwszym półroczu 2024 roku:

W pierwszym półroczu 2024 roku Grupa Kapitałowa Unimot nie udzieliła nowych pożyczek.

### Na dzień 30.06.2024 pozycja Pożyczki udzielone obejmuje:

saldo pożyczek edukacyjnych dla osób będących na studiach wyższych w ramach współpracy z Fundacją IVY Poland – kwota 2,7 tys. PLN.

## 7.9. UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

w tysiącach PLN/EUR/USD	Stan na 30.06.2024			Stan na 31.12.2023		
	PLN	EUR	USD	PLN	EUR	USD
Gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenie akcyzowe	213 100	-	-	205 000	-	-
Poręczenia wystawione za gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenie koncesyjne	40 000	-	-	40 000	-	-
Gwarancje dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	59 829	-	-	35 158	12 067	-
Gwarancje dotyczące produktów finansowych	133 500	-	-	-	-	-
Poręczenia dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	183 507	25 500	11 000	271 782	12 000	6 000
poręczenia kredytowe	5 500	15 274	50 000	-	-	43 000
<b>Suma</b>	<b>635 436</b>	<b>40 774</b>	<b>61 000</b>	<b>551 940</b>	<b>24 067</b>	<b>49 000</b>

Tabela przedstawia aktualne zobowiązania warunkowe na 30 czerwca 2024 rok, natomiast poniższy opis dotyczy udzielonych poręczeń w pierwszym półroczu 2024 roku.

### Najważniejsze pozycje:

26 lutego 2024 r. został podpisany aneks nr 1 do Umowy o gwarancję ubezpieczeniową z dnia 13.03.2023 r. zawartej z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. w celu zabezpieczenia zapłaty podatku akcyzowego i opłat paliwowych przez Unimot Terminale S.A. Kwota gwarancji wynosi 150 mln zł, a jej termin ważności obowiązuje od 1 kwietnia 2024 r. do 31 marca 2025 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik II Urzędu Skarbowego w Bielsku Białej.

W dniu 7 marca 2024 r. Unimot Paliwa Sp. z o.o. zawarła Umowę o gwarancję ubezpieczeniową z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. w celu zabezpieczenia zapłaty podatku akcyzowego i opłat paliwowych. Kwota gwarancji wynosi 30 mln zł a jej termin ważności obowiązuje od 11 kwietnia 2024 r. do 10 kwietnia 2025 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Urzędu Skarbowego w Pruszkowie.

W Dniu 13 marca 2024 r. Unimot Paliwa Sp. z o.o. zawarła Umowę o gwarancję ubezpieczeniową z UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. w celu zabezpieczenia zapłaty podatku akcyzowego i opłat paliwowych. Kwota gwarancji wynosi 25 mln zł, a jej termin ważności obowiązuje od 11.04.2024 r. do 10.04.2025 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Urzędu Skarbowego w Pruszkowie.

Unimot Paliwa Sp. z o.o. zawarła Umowę o gwarancję ubezpieczeniową wystawioną przez UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., składaną jako zabezpieczenie. Kwota gwarancji wynosi 2,1 mln zł, a jej termin ważności obowiązuje od 25.03.2024 r. do 03.01.2025 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Drugiego Urzędu Skarbowego w Opolu.

Unimot Paliwa Sp. z o.o. zawarła Umowę o gwarancję ubezpieczeniową wystawioną przez UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., składaną jako zabezpieczenie akcyzowe. Kwota gwarancji wynosi 5 mln zł, a jej termin ważności obowiązuje od 04.01.2024 r. do 03.01.2025 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Drugiego Urzędu Skarbowego w Opolu.

Unimot Aviation Sp. z o.o. jest zleceniodawcą wystawienia przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. gwarancji, złożonej jako zabezpieczenie akcyzowe przez Unimot Aviation Sp. z o.o. Kwota gwarancji wynosi 1,0 mln zł, a jej termin ważności obowiązuje od 10.05.2024 r. do 09.05.2025 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Urzędu Skarbowego Warszawa-Ursynów.

Unimot Paliwa Sp. z o.o. jest zleceniodawcą wystawienia przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. gwarancji ubezpieczeniowej zabezpieczającej zobowiązania jakie mogą wynikać w związku z wykonywaniem działalności gospodarczej w zakresie obrotu paliwami ciekłymi z zagranicą przez Unimot Paliwa Sp. z o.o. w okresie do 21.06.2025 r. Kwota gwarancji wynosi 10 mln zł. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Opolskiego Urzędu Skarbowego w Opolu.

Unimot Paliwa Sp. z o.o. jest zleceniodawcą wystawienia przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. gwarancji ubezpieczeniowej zabezpieczającej zobowiązania jakie mogą wynikać w związku z wykonywaniem działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania paliw ciekłych przez Unimot Paliwa Sp. z o.o. w okresie do 21.06.2025 r. Kwota gwarancji wynosi 10 mln zł. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.

Unimot Energia i Gaz Sp. z o.o. jest zleceniodawcą wystawienia gwarancji ubezpieczeniowej wystawionej przez TU Euler Hermes S.A. (Allianz Trade) zabezpieczającej zobowiązania jakie mogą wynikać w związku z wykonywaniem działalności gospodarczej w zakresie obrotu paliwami ciekłymi z zagranicą przez Unimot Energia i Gaz Sp. z o.o. w okresie do 19.10.2025 r. Kwota gwarancji wynosi 10 mln zł. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.

Unimot Terminale Sp. z o.o. o jest zleceniodawcą wystawienia gwarancji ubezpieczeniowej wystawionej przez TU Euler Hermes S.A. (Allianz Trade) zabezpieczającej zobowiązania jakie mogą wynikać w związku z wykonywaniem działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania paliw ciekłych przez Unimot Terminale Sp. z o.o. w okresie do 30.11.2025 r. Kwota gwarancji wynosi 10 mln zł. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Drugiego Urzędu Skarbowego w Bielsku-Białej.

3 czerwca w ramach Umowy generalnej o udzielanie płatniczych gwarancji ubezpieczeniowych zawartej pomiędzy Unimot Paliwa Sp. z o.o. a KUKĘ S.A. została wystawiona gwarancja na rzecz ING Bank Śląski S.A. stanowiąca zabezpieczenie ewentualnych roszczeń Beneficjenta mogących powstać z tytułu podpisanej z Unimot Paliwa Sp. z o.o. Umowy kredytowej z 20.05.2024 r. Kwota gwarancji wynosi 120 mln zł i jest ważna do 09.05.2026 r. Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań jakie mogą powstać w związku z wystawieniem gwarancji przez KUKĘ.

10 czerwca w ramach Umowy generalnej o udzielanie płatniczych gwarancji ubezpieczeniowych zawartej pomiędzy Unimot Paliwa Sp. z o.o. a KUKĘ S.A. została wystawiona gwarancja na rzecz Banku Millennium S.A. stanowiąca zabezpieczenie ewentualnych roszczeń Beneficjenta mogących powstać z tytułu podpisanej z Unimot Paliwa Sp. z o.o. Umowy faktoringu odwrotnego z 24.04.2024. Kwota gwarancji wynosi 13,5 mln zł i jest ważna do 21.07.2025 r. Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań jakie mogą powstać w związku z wystawieniem gwarancji przez KUKĘ.

Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań wynikających z umów leasingu (przedmioty leasingu to 135 sztuk cystern kolejowych) zawartych w ramach Umowy generalnej leasingu zawartej pomiędzy Unimot Paliwa Sp. z o.o. a ING Lease (Polska) Sp. z o.o. Na dzień bilansowy saldo zobowiązań wynikających z powyższych umów wynosiło 15,27 mln EUR a najdłuższa data zobowiązania to 15.06.2033 r.

Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań wynikających z umów kredytowych zawartych pomiędzy Unimot Paliwa Sp. z o.o. a mBank S.A. Na dzień bilansowy saldo zobowiązań wynosiło odpowiednio 5,5 mln zł oraz 50,0 mln USD.

Unimot Paliwa Sp. z o.o. zawarła z ORLEN S.A. Umowę poręczenia stanowiącą zabezpieczenie wierzytelności ORLEN S.A. wobec Unimot Bitumen Sp. z o.o. wynikających z Warunkowej Ramowej Umowy Sprzedaży z dnia 12 stycznia 2022 r. ("Zabezpieczona Umowa"). Maksymalna wartość zabezpieczenia wynosi 90 mln zł, a maksymalny okres zabezpieczenia upływa z dniem 31 grudnia 2024 r.

W dniu 5 czerwca została podpisana Umowa poręczenia pomiędzy Unimot S.A. a PKO BP S.A. która zabezpiecza ewentualne zobowiązania Unimot Commodities Sp. z o.o. wobec Beneficjenta jakie mogą pojawić się w związku z zawartą Umową Ramową dot. transakcji skarbowych zabezpieczających ryzyko kursowe oraz ryzyko cen towarów. Kwota poręczenia wynosi 14,45 mln zł i obowiązuje do 31.07.2029 r. Na dzień bilansowy saldo wykorzystania limitu na transakcje wynosiło 0 zł.

W dniu 19.03.2024 r. została zawarta Umowa Poręczenia pomiędzy Unimot S.A. a PKO BP S.A. zabezpieczająca wierzytelności, jakie mogą powstać w związku z podpisaną pomiędzy PKO BP S.A. a Unimot Energia i Gaz Sp. o.o. Umową Ramową o Gwarancje. Kwota poręczenia wynosi 7,5 mln zł i obowiązuje do 14.03.2033 r. Na dzień bilansowy w ramach zawartej Umowy Ramowej nie zostały wystawione żadne gwarancje.

Unimot S.A. udzieliła poręczenia zapłaty przez Unimot Terminale Sp. z o.o. na rzecz Orlen S.A. kwot jakie mogą wynikać z umowy nabycia akcji Lotos Terminale S.A. (SPA) z 12 stycznia 2022 r. oraz umowy dotyczącej najmu i rozliczenia nakładów inwestycji w Szczecinie z 12 stycznia 2022 r. Maksymalna kwota poręczenia wynosi 6 mln zł a maksymalny termin obowiązywania poręczenia to 31 grudnia 2032 r.

Unimot S.A. udzieliła poręczenia zapłaty wynikających z realizacji umowy z dnia 01.12.2022 r. a dotyczącej udostępnienia nieruchomości i rozliczenia nakładów inwestycyjnych związanych z realizacją inwestycji w terminalu paliw w Szczecinie. Beneficjentem jest Orlen S.A. a zobowiązanym Unimot Terminale Sp. z o.o. Maksymalna kwota poręczenia wynosi 78 mln zł, maksymalny termin obowiązywania poręczenia to 31 grudnia 2032 r.

W dniu 28 lutego 2024 r. Unimot S.A. udzieliła poręczenia / gwarancji (PARENT GUARANTEE AND INDEMNITY) na rzecz TotalEnergies Marketing Deutschland GmbH i/lub innych spółek z grupy TotalEnergies wskazanych w dokumencie za zobowiązania Unimot Paliwa Sp. z o.o. jakie mogą wynikać z zawartych kontraktów. Maksymalna kwota zabezpieczenia wynosi 17 mln EUR, poręczenie jest ważne do 31 stycznia 2025 r.

Unimot S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania Unimot Paliwa Sp. z o.o. wobec Shell Deutschland GmbH jakie mogą powstać ramach współpracy handlowej. Maksymalna kwota zobowiązania wynosi 8,5 mln EUR.

W dniu 7 listopada 2023 r. Unimot S.A. udzieliła poręczenia / gwarancji (Parent Company Guarantee) za zobowiązania Unimot Paliwa Sp. z o.o. wobec Preem AB, jakie mogą powstać w ramach współpracy handlowej. Maksymalna kwota zabezpieczenia wynosi 4 mln USD, a ważność poręczenia kończy się 31.01.2027 r.

Na dzień 31 marca 2024 r. Grupa posiada zobowiązanie warunkowe w kwocie 322 tys. zł. w Wojewódzkim Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach. Zobowiązanie warunkowe dotyczy umowy pomiędzy WFOŚiGW a RCEkoenergia Sp. z o.o. stanowiącej zobowiązanie się RCEkoenergia Sp. z o.o. do spełnienia obowiązku utrzymania przez 5 lat osiągniętych wcześniej efektów rzeczowych i ekologicznych.

Po dniu bilansowym

W dniu 06.08.2024 została wystawiona przez TU Euler Hermes S.A. (Allianz Trade) gwarancja ubezpieczeniowa w kwocie 12,5 mln PLN na zlecenie Unimot Paliwa Sp. z o.o. zabezpieczająca zobowiązania wynikające z umowy handlowej z Orlen Paliwa Sp. z o.o. Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań wynikających z wystawienia tej gwarancji. Gwarancja obowiązuje do 05.08.2025 r.

W dniu 07.08.2024 r. Unimot S.A. udzieliła gwarancji / poręczenia, którego beneficjentem jest A/S Global Risk Management Ltd. Poręczenie zabezpiecza zobowiązania Unimot Bitument Sp. z o.o. oraz Unimot Commodities Sp. z o.o. jakie mogą powstać w związku z podpisaną z beneficjentem umową (Master Agreement z 22 maja 2023 r.) Maksymalna kwota poręczenia wynosi 7 mln USD. Gwarancja / poręczenie zastępuje poprzedni dokument, w którym zobowiązanym była Unimot Bitumen Sp. z o.o.

W dniu 09.08.2024 r. Unimot S.A. udzieliła gwarancji na rzecz ING Lease (Polska) Sp. z o.o. stanowiącej zabezpieczenie Generalnej Umowy Leasingu zawartej przez Olavion Sp. z o.o. z Beneficjentem. Maksymalna kwota gwarancji wynosi 125,4 mln PLN, maksymalny umowny termin obowiązywania to 05.06.2038 roku.

W dniu 30.08.2024 r. Unimot S.A. udzieliła gwarancji / poręczenia na rzecz Pilot Travel Center LLC oraz spółek stowarzyszonych za przyszłe zobowiązania Unimot Paliwa Sp. z o.o. które będą wynikać z transakcji handlowych dotyczących zakupu produktów ropopochodnych od Beneficjenta i/lub spółek stowarzyszonych. Maksymalna kwota poręczenia wynosi 35,0 mln USD, poręczenie zostało udzielone bezterminowo, do czasu pisemnego odwołania przez Poręczyciela.

### **Wynagrodzenie emitenta lub jednostki od niego zależnej**

Wynagrodzenie emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji za inny podmiot zależny jest ustalane na poziomie rynkowym i obecnie wynosi 1,2% rocznie od udzielonej gwarancji lub poręczenia. Poziom oprocentowania jest rewidowany w zależności od stosowanych stawek przez podmioty ubezpieczeniowe.

## **7.10. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GK UNIMOT**

Grupa Kapitałowa Unimot nie publikuje prognoz finansowych na lata przyszłe, dodatkowo Zarząd Emitenta podjął decyzję o odstąpieniu publikacji prognozy skonsolidowanej EBITDA skorygowanej za 2024 rok, mając na uwadze zewnętrzne czynniki rynkowe niezależne od Spółki, związane z dużą zmiennością i niepewnością sytuacji na rynku paliw wywołaną trwającym konfliktem zbrojnym w Ukrainie i skutkami gospodarczymi sankcji na Rosję i Białoruś nakładanych w związku z tym wydarzeniem.

## 7.11. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 r. oraz w okresie porównywalnym Unimot S.A. i spółki z Grupy UNIMOT zawierały transakcje z Jednostką Dominującą wyższego szczebla dla Unimot S.A (tj. Unimot Express Sp. z o.o.) oraz spółkami zależnymi i stowarzyszonymi z Jednostką Dominującą wyższego szczebla, jak również z podmiotami z nią powiązanymi (jednostka będąca współnikiem wraz z jej jednostką zależną) oraz z podmiotami powiązanymi osobowo z Unimot S.A.

Tabele poniżej przedstawiają podsumowanie transakcji pomiędzy podmiotami z Grupy UNIMOT, a podmiotami powiązanymi.

<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody ze sprzedaży, Przychody finansowe, Pozostałe przychody operacyjne		Koszty operacyjne, Koszty finansowe, Pozostałe koszty operacyjne	
	<b>01.01.2024 30.06.2024</b>	<b>01.01.2023 30.06.2023</b>	<b>01.01.2024 30.06.2024</b>	<b>01.01.2023 30.06.2023</b>
Jednostki powiązane niekonsolidowane	840	535	3 257	3 379
<b>Razem</b>	<b>840</b>	<b>535</b>	<b>3 257</b>	<b>3 379</b>

<i>w tysiącach złotych</i>	Przychody ze sprzedaży, Przychody finansowe, Pozostałe przychody operacyjne		Koszty operacyjne, Koszty finansowe, Pozostałe koszty operacyjne	
	<b>01.04.2024 30.06.2024</b>	<b>01.04.2023 30.06.2023</b>	<b>01.04.2024 30.06.2024</b>	<b>01.04.2023 30.06.2023</b>
Jednostki powiązane niekonsolidowane	487	-	1 751	2 912
<b>Razem</b>	<b>487</b>	<b>-</b>	<b>1 751</b>	<b>2 912</b>

<i>w tysiącach złotych</i>	Należności z tytułu dostaw i usług, z tytułu pożyczek oraz pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tyt. pożyczek oraz pozostałe zobowiązania	
	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Jednostki powiązane niekonsolidowane	1 303	2 356	34 387	48 459
<b>Razem</b>	<b>1 303</b>	<b>2 356</b>	<b>34 387</b>	<b>48 459</b>

## 7.12. RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZYWANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW ZA 2024 ROK

Spółka nie publikowała prognoz.

## 7.13. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE

W księgach Grupy Unimot nie występują istotne pozycje pozabilansowe, z wyjątkiem ujawnionych w sprawozdaniu z działalności i sprawozdaniu finansowym zobowiązań warunkowych.

## 8. SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA UNIMOT S.A.

### 8.1. PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI EMITENTA

Jednostkowe przychody ze sprzedaży i ich struktura w poszczególnych grupach asortymentowych:

w tysiącach złotych=	30.06.2024	udział %	30.06.2023	udział %	Dynamika 24/23
Gaz ziemny	138 546	25%	166 724	35%	-17%
Stacje paliw	391 353	72%	286 179	59%	37%
Fotowoltaika	5 625	1%	4 210	1%	34%
Działalność pozostała	11 048	2%	25 546	5%	-57%
<b>Razem</b>	<b>546 571</b>	<b>100%</b>	<b>482 659</b>	<b>100%</b>	<b>13%</b>

Emitent w pierwszym półroczu 2024 roku osiągnął przychody w kwocie 546 571 tys. PLN. Struktura przychodów w porównaniu z przychodami publikowanymi na koniec pierwszego półrocza 2023 roku uległa zmianom. Przychody ze sprzedaży gazu ziemnego w pierwszym półroczu 2024 były niższe o 17% względem analogicznego okresu 2023 roku.

Przychody na stacjach paliw w pierwszym półroczu 2024 wzrosły o 37% względem okresu analogicznego, ich udział w uzyskanych przychodach wyniósł 72 %.

W 2023 roku Emitent wykazywał przychody z segmentu paliw stałych i bitumenów, obecnie przychody te rozliczane są w Unimot Bitumen Sp. z o.o. i Unimot Commodities Sp z o.o. Segmenty te w danych porównawczy dopisano do Działalności pozostałej.

Jednostkowe wolumeny w poszczególnych grupach asortymentowych:

w m <sup>3</sup> /Tj/GWh/KWp/Mg	30.06.2024	30.06.2023	Zmiana %
Gaz ziemny [GWh]	544	386	41%
Stacje paliw [tys. m <sup>3</sup> ]	170	135	26%
Fotowoltaika [KWp]	7 537	1 356	456%

### 8.2. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI EMITENTA

w tysiącach złotych	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	dynamika
EBIT *	(13 328)	46 372	-129%
EBITDA **	(3 519)	53 558	-7%
WYNIK BRUTTO	(21 091)	37 219	-159%
WYNIK NETTO	(17 109)	39 405	-145%

\* wskaźnik EBIT --> definiowany jako zysk przed odliczeniem odsetek i podatków (ang. Earnings Before Interest and Taxes)

\*\*wskaźnik EBITDA --> definiowany jako zysk przed odliczeniem odsetek, podatków, deprecjacją i amortyzacją (ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)

W pierwszym półroczu 2024 r. Emitent osiągnął wynik brutto w wysokości (-) 21 091 tys. PLN, który był niższy o 159 % od wyniku osiągniętego w analogicznym okresie 2023 roku, różnica stanowi kwotę (-) 59 042 tys. PLN.

Wynik netto wyniósł (-) 17 109 tys. i był niższy o 145 % od wyniku osiągniętego na koniec czerwca 2023 roku.

Wynik EBITDA wyniósł (-) 3 519 tys. i był niższy o 57 077tys. PLN. od wyniku osiągniętego na koniec czerwca 2023 roku.

Przyczyny ujemnych wyników w Unimot S.A.:

-sezonowość głównej działalności w Gazie ziemnym (kawerny – zysk realizowany będzie w czwartym półroczu) przy braku zysków z tradingu (mała zmienność cen);

- niski poziom rynkowych marż detalicznych, niskie wolumeny w sprzedaży detalicznej w pierwszym półroczu (sezonowość), dodatkowo wzrost kosztów utrzymania sieci stacji spowodowany wzrostem opłat za dzierżawę indeksowanych inflacją oraz wzrost kosztów zatrudnienia na stacjach.

Niskie wpływy z działalności w segmencie gazu ziemnego i stacji paliw nie pokryły kosztów działalności funkcji korporacyjnych.

#### WYNIKI – skorygowane

<i>w tysiącach PLN</i>	01.01.2024	30.06.2024	01.01.2023	30.06.2023	dynamika
EBITDA skorygowana		3 670		55 127	-93%
WYNIK NETTO skorygowany		(11 798)		39 405	-130%

Wyniki narastająco w 2024 r. zostały skorygowane o kwotę +5 311 PLN w wyniku:

- korekty kosztów amortyzacji inwestycji na stacjach franczyzowych ujętych księgowo w kosztach operacyjnych o kwotę +/- 1877 PLN ;

-w wyniku: korekty wyceny księgowej zapasów i zabezpieczeń w Gazie ziemnym na kwotę 2 723 tys. PLN;

-kwotę podatku Vat za 2022 rok w wysokości 2 588 tys. PLN.

### 8.3. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024 30.06.2024	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.04.2023 30.06.2023	Zmiana % 2024/2023
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody ze sprzedaży	545 735	252 271	483 821	207 862	13%
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych dotyczących obrotu paliwem	836	731	(1 162)	(1 616)	-172%
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(505 070)	(229 654)	(451 465)	(191 185)	12%
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>41 501</b>	<b>23 348</b>	<b>31 194</b>	<b>15 061</b>	<b>33%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	9 150	7 424	59 583	56 787	-85%
Koszty sprzedaży	(41 685)	(20 846)	(31 206)	(13 583)	34%
Koszty ogólnego zarządu	(19 488)	(9 686)	(24 362)	(15 158)	-20%
Pozostałe zyski / (straty) netto	234	179	186	114	26%
Pozostałe koszty operacyjne	(3 039)	(2 625)	(1 042)	(348)	192%
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(13 327)</b>	<b>(2 206)</b>	<b>34 353</b>	<b>42 873</b>	<b>-139%</b>
Przychody finansowe	819	792	13 812	7 703	-94%
Koszty finansowe	(8 583)	(4 753)	(10 946)	(7 957)	-22%
<b>Przychody / (Koszty) finansowe netto</b>	<b>(7 764)</b>	<b>(3 961)</b>	<b>2 866</b>	<b>(254)</b>	<b>-371%</b>
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(21 091)</b>	<b>(6 167)</b>	<b>37 219</b>	<b>42 619</b>	<b>-157%</b>
Podatek dochodowy	3 982	1 585	2 186	2 015	82%
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej</b>	<b>(17 109)</b>	<b>(4 582)</b>	<b>39 405</b>	<b>44 634</b>	<b>-157%</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					



Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy z działalności zaniechanej			-	-	
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	(17 109)	(4 582)	39 405	44 634	-143%

Unimot S.A. w pierwszym półroczu 2024 roku skupił się przede wszystkim na zarządzaniu strategicznym Grupy Kapitałowej Unimot, nadto dalej świadczył usługi wspólne dla podmiotów zależnych. m.in. w zakresie rachunkowości, obsługi kadrowej, prawnej i informatycznej oraz rozwijał działalność w segmencie gazu ziemnego i stacji paliw AVIA;

Podstawowe przychody ze sprzedaży były wyższe o 13% względem pierwszego półrocza 2023 roku, wzrost przychodów związany jest ze wzrostem cen sprzedanych towarów i materiałów, które wzrosły o 12%. Spadek przychodów operacyjnych związany jest przede wszystkim z dywidendą, co szczegółowo przedstawia nota księgowa 4.4 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Unimot S.A.

Odnotowano o 34% wyższe koszty sprzedaży względem pierwszego półrocza 2024, co stanowi kwotę 10 479 tys. PLN.

Koszty zarządu były o 20% niższe od tych poniesionych w pierwszym półroczu 2023 roku, wpływ na spadek kosztów miały ograniczone wydatki na reklamę w związku z uruchomieniem kolejnych stacji, które to zostały poniesione w 2023 roku.

Koszty finansowe w pierwszym półroczu 2024 roku były o 22% niższe od wykazanych na koniec pierwszego półrocza 2023 roku co wynika głównie z obniżenia poziomu zobowiązań wobec podmiotów powiązanych.

w tysiącach złotych	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	Dynamika 24/23
Polska	541 544	481 914	12%
Szwajcaria	232	-	
Austria	-	4	
Holandia	1 096	-	
Ukraina	776	329	
Tajwan	147	190	-23%
Chiny	159	59	169%
Kazachstan	385	735	-48%
Cypr	287	355	-19%
Niemcy	752	191	294%
Irlandia	17,00	-	
Łotwa	340,00	44	
<b>Razem</b>	<b>545 735</b>	<b>483 821</b>	<b>13%</b>

Rynek krajowy stanowi ma 99% udział w sprzedaży. W okresie od 1.01.2024 r. do 30.06.2024 r jeden odbiorca spółki tj. Unimot Energia i Gaz Sp. z o.o. przekroczył 10% przychodów. W okresie porównywalnym żaden z odbiorców Spółki nie przekroczył 10% przychodów.

Sprzedaż krajowa stanowiła ponad 99% ogółu sprzedaży.

## STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH

w tysiącach złotych	01.01.2024 30.06.2024	01.04.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.04.2023 30.06.2023	Zmiana % 2024/2023
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 887)	(1 437)	(2 094)	(3 738)	38%
Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania aktywów	(6 922)	(3 301)	(5 092)		36%
Zużycie materiałów i energii	(2 531)	(1 408)	(2 111)	(1 162)	20%
Usługi obce	(31 469)	(17 617)	(32 038)	(17 288)	-2%

Podatki i opłaty	(3 050)	(1 007)	(1 159)	(249)	163%
Wynagrodzenia	(7 192)	(3 027)	(5 069)	(1 869)	42%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(1 692)	(869)	(1 754)	(922)	-4%
Pozostałe koszty rodzajowe	(4 965)	(2 565)	(6 271)	(3 258)	-21%
<b>KOSZTY RODZAJOWE RAZEM</b>	<b>(60 708)</b>	<b>(31 231)</b>	<b>(55 588)</b>	<b>(28 486)</b>	<b>9%</b>

Na dzień 30 czerwca 2024 koszty wg rodzaju wzrosły o 9% względem prezentowanych w analogicznym okresie roku poprzedniego, wzrost ten stanowi kwotę 5 120 tys. PLN.

Najwyższy udział w strukturze kosztów (52%) mają usługi obce, amortyzacja(16%) i wynagrodzenia (12%). Na usługi obce składają się: umowy przedstawicielskie, usługi magazynowania związane z utrzymywaniem zapasów gazu ziemnego w kawernach, kontrakty menadżerskie i usługi informatyczne, koszty najmu i koszty usług prawnych i doradczych a także koszty ochrony mienia.

Największe wartościowe zmiany nastąpiły w pozycji wynagrodzenia, które wzrosły o 42% względem analogicznego okresu, wzrost ten stanowi kwotę 2 123 tys. PLN. I wynika głównie ze wzrostu zatrudnienia.

Podatki i opłaty wzrosły o 163% co stanowi kwotę 1 891 tys. PLN, na pozycję tę składa się głównie podatek od nieruchomości, podatek detaliczny, podatek od czynności cywilno- prawnych oraz opłacone koncesje.

Amortyzacja z tytułu prawa użytkowania aktywów wzrosła o 11%, co stanowi wzrost o kwotę 1 830 tys. PLN w odniesieniu do pierwszego półrocza 2023 roku. Wzrost kosztów amortyzacji jest głównie konsekwencją zwiększenia ilości umów leasingowych.

W pierwszym półroczu 2024 roku koszt zużycia materiałów i energii był wyższy o 4% w porównaniu z okresem analogicznym roku poprzedniego, pozostałe koszty rodzajowe spadły o 21%.

## 8.4. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>Udział %</b>
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	60 833	50 328	41 716	8%
Prawo do użytkowania aktywów	154 585	131 905	91 274	19%
Wartości niematerialne	1 580	1 717	1 266	0%
Inwestycje w jednostki zależne	411 409	407 617	210 145	51%
Pozostałe aktywa finansowe	1 107	285	260	0%
Pochodne instrumenty finansowe	-	703	7 835	
Należności długoterminowe	2 606	2 140	1 026	0%
Aktywa z tytułu umów z klientami	8 484	9 374	8 562	1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 454	17 472	11 504	3%
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>662 058</b>	<b>621 541</b>	<b>373 588</b>	<b>83%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	37 176	28 109	20 742	5%
Aktywa z tytułu umów z klientami	3 828	3 790	3 094	0%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	70 343	148 732	112 018	9%
Pozostałe aktywa finansowe	5 080	3 596	126 109	1%
Pochodne instrumenty finansowe	1 118	6 417	794	
Należności z tytułu podatku dochodowego	5	0	5 872	0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 584	35 055	67 348	3%
Pozostałe aktywa obrotowe	1 784	1 526	2 363	0%
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>139 918</b>	<b>227 226</b>	<b>338 339</b>	<b>17%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>801 976</b>	<b>848 767</b>	<b>711 927</b>	<b>100%</b>

Aktywa trwałe na koniec pierwszego półrocza 2024 r. stanowiły 83 % sumy bilansowej natomiast aktywa obrotowe stanowiły 17% sumy bilansowej. Na koniec 2023 roku aktywa trwałe stanowiły 73% sumy bilansowej a majątek obrotowy 27%, co oznacza, że aktywa trwałe wzrosły o 10 p.p. a obrotowe spadły o 10 p.p. Wartościowo aktywa trwałe w pierwszym półroczu 2024 r. wzrosły o 40 517 tys. PLN., na wzrost wpłynęła głównie pozycja dotycząca prawa użytkowania aktywów, nabycia środków trwałych i inwestycje związane ze stacjami paliw Avia.

Główne zmiany w obszarze majątku obrotowego w pierwszym półroczu 2024 roku nastąpiły w pozycji należności handlowych, które spadły o 53%, co wartościowo stanowi kwotę (-) 78 389 tys. PLN. Spadek ten związany jest z skróceniem okresu oczekiwania na należności, które w pierwszym półroczu były regulowane średnio po 23 dniach, podczas gdy na koniec 2023 roku po 51 dniach. Pozostałe aktywa finansowe wzrosły o 288%, co wartościowo stanowi kwotę 822 tys. PLN. Aktywa finansowe obejmują głównie udzielone pożyczki, środki pieniężne o ograniczonym dostępie zabezpieczające przyszłe transakcje hedgingowe oraz środki pieniężne o ograniczonym dostępie zabezpieczające transakcje obrotu gazem ziemnym. Środki te stanowią wymagany Depozyt Zabezpieczający pod realizowanie przez Spółkę za pośrednictwem Domu Maklerskiego BOŚ S.A. transakcji na rynkach prowadzonych przez Towarową Giełdę Energii S.A.

Stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na koniec pierwszego kwartału 2024 był niższy o 41% względem końca roku 2023.

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>Udział %</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	8 198	8 198	8 198	1%
Pozostałe kapitały	312 050	312 050	306 991	39%
Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	28 374	45 483	117 732	4%
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>348 622</b>	<b>365 731</b>	<b>432 921</b>	<b>43%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	158 615	135 847	86 677	20%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8 485	6 088	92	1%
Pochodne instrumenty finansowe	173	173	-	0%
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>167 273</b>	<b>142 108</b>	<b>86 769</b>	<b>21%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Kredyty w rachunku bieżącym	44 553	45 595	52 695	6%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	76 875	83 476	8 869	10%
Pochodne instrumenty finansowe	387	470	13 268	0%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	536	535	746	0%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	764	3 546	342	0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	162 966	207 306	116 317	20%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>286 081</b>	<b>340 928</b>	<b>192 237</b>	<b>36%</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>453 354</b>	<b>483 036</b>	<b>279 006</b>	<b>57%</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>801 976</b>	<b>848 767</b>	<b>711 927</b>	<b>100%</b>

Kapitały własne na koniec pierwszego półrocza 2024 roku stanowiły 43 % sumy bilansowej, czyli tyle samo co na koniec 2023 roku. Wartościowo Kapitał własny był niższy o 17 109 tys. PLN, na spadek kapitału wpłynął wynik roku bieżącego i lat poprzednich.

Zobowiązania długoterminowe na koniec pierwszego półrocza 2024 roku stanowiły 21% sumy bilansowej, co oznacza wzrost o 4 p.p. względem końca 2023 roku a zobowiązania krótkoterminowe 36% sumy bilansowej, oznacza spadek o 4 p.p. względem końca 2023 roku. Największe wartościowe zmiany nastąpiły w zobowiązaniach długoterminowych z tytułu kredytów, pożyczek oraz instrumentów dłużnych, które wzrosły o 20% względem końca 2023 roku, oraz w pozycji krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług, które spadły o 20% co stanowi różnicę 44 340 tys. PLN.

## 8.5. ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA EMITENTA

Przedstawiona poniżej ocena wskaźnikowa Spółki została przeprowadzona na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2024 r. oraz okresu porównawczego.

### Płynność finansowa

Do oceny płynności finansowej wykorzystano następujące wskaźniki:

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

WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI FINANSOWEJ	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	Zmiana 2024/2023
Wskaźnik płynności bieżącej	0,5	0,7	2,20	(0,2) p.p.
Wskaźnik płynności szybkiej	0,4	0,6	2,10	(0,2) p.p.
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,1	0,1	0,70	0,0 p.p.

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec drugiego kwartału 2024 roku wyniósł 0,5 i jest o 0,2 p.p. niższy niż wyliczony na koniec roku 2023. Spadek o 0,2 p.p. odnotował również wskaźnik płynności szybkiej osiągając poziom 0,4 na koniec drugiego kwartału 2024. Wskaźnik płynności gotówkowej wykazywał ten sam poziom co na koniec roku 2023.

### Rentowność

Analiza rentowności przedstawiona została w oparciu o grupę wskaźników pozwalającą ocenić efektywność działalności sprzedażowej Emitenta i wpływ poszczególnych grup kosztów na jej wynik finansowy:

- **Stopa zysku ze sprzedaży** - rentowność sprzedaży wyznacza efektywność prowadzonych działań sprzedażowych, czyli pozwala ona określić część przychodów pozostającą w spółce na pokrycie kosztów jej funkcjonowania – po uwzględnieniu kosztów bezpośrednich sprzedaży. Analogicznie wskaźnik ten pozwala określić wpływ na wynik Spółki kosztów bezpośrednich sprzedaży przez nią realizowanej.
- **Rentowność brutto** - wyznacza efektywność prowadzonej przez Spółkę działalności, czyli pozwala ocenić część przychodów pozostających w Spółce na pokrycie podatku, po uwzględnieniu kosztów działalności finansowej i zdarzeń nadzwyczajnych. Analogicznie wskaźnik ten, interpretowany łącznie z powyższymi wskaźnikami rentowności, pozwala ocenić jaka część wyniku zbudowana jest nie przez działalność operacyjną, ale wynika z jej działalności finansowej lub wpływu zdarzeń nadzwyczajnych.
- **Rentowność netto** - wyznacza procent przychodów Spółki stanowiący jej wynik netto, czyli po pokryciu wszystkich kosztów jej działalności: sprzedaży, operacyjnych, finansowych oraz opłaceniu podatków.
- **ROE** – rentowność kapitału własnego: stosunek zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych w ciągu roku obrotowego. Wskaźnik pozwala ocenić inwestorom efektywność wykorzystania kapitału powierzono Spółce.
- **ROA** – rentowność aktywów ogółem: stosunek zysku netto do średniego stanu aktywów w ciągu roku obrotowego. Wskaźnik pozwala ocenić inwestorom efektywność wykorzystania całego posiadanego przez Spółkę majątku.

WSKAŹNIKI RENTOWNOSCI	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	Zmiana 2024/2023
ROA	-2,1%	5,3%	-2,2%	(7,4) p.p.
ROE	-4,9%	12,3%	-3,7%	(17,2)p.p.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 30.06.2022	Zmiana 2024/2023
STOPA ZYSKU ZE SPRZEDAŻY	-3,9%	6,40%	3,9%	(10,3) p.p.
RENTOWNOŚĆ EBIT	-2,4%	7,10%	-0,9%	(9,5) p.p.
RENTOWNOŚĆ EBITDA	-0,6%	7,10%	0,4%	(7,7) p.p.
RENTOWNOŚĆ NETTO	-3,1%	8,10%	-1,2%	(11,2) p.p.

W pierwszym półroczu 2024 roku Spółka odnotowała spadek wskaźników rentowności ROA i ROE - ROA osiągnął poziom -2,1% (spadek o 7,4 p.p. w stosunku do 2023 roku), ROE osiągnął poziom -4,9% (spadek o 17,2 p.p. w stosunku do 2023 roku). Wskaźnik rentowności EBITDA osiągnął 0,6% (spadek o 7,7 p.p. względem 2023 roku). Rentowność EBIT W pierwszym półroczu 2024 roku wyniosła -2,4%, wskaźnik rentowności netto - ROS odnotował poziom -3,9% i był niższy o 10,3 p.p. względem roku 2023. Stopa zysku ze sprzedaży wyniosła -3,1% w porównaniu do 6,4% z roku poprzedniego (spadek o 9,5 p.p.).

### Sprawność działania

Do oceny sprawności działania wykorzystano następujące wskaźniki:

- **Rotacja należności (w dniach):** relacja stanu należności handlowych na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 180 dni. Wskaźnik wyznacza średni okres określany w dniach, po jakim następuje spływ należności z tytułu wystawionych przez Emitenta faktur. W ogólnym przypadku należy dążyć do minimalizacji tego wskaźnika.
- **Rotacja zobowiązań krótkoterminowych (w dniach):** relacja stanu zobowiązań krótkoterminowych wobec dostawców na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 180 dni. Wskaźnik wyznacza średni okres określany w dniach, po jakim następuje spłata zobowiązań Emitenta. Należy dążyć do maksymalizacji tego wskaźnika.
- **Rotacja zapasów (w dniach):** relacja średniego stanu zapasów na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 180 dni. Wskaźnik wyznacza średni okres określany w dniach, przez który Spółka przetrzymuje zapasy przed ich sprzedażą. Ze względu na efektywność należy dążyć do minimalizacji tego wskaźnika.

WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI DZIAŁANIA	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	Zmiana 2024/2023
Rotacji należności handlowych (w dniach)	23	51	31	(28,0)
Rotacji zobowiązań handlowych (w dniach)	54	70	33	(16,0)
Rotacji zapasów (w dniach)	12	10	6	2,0
Rotacji zapasów (w dniach) skorygowany o zapas obowiązkowy	12	9	4	3,0

Wskaźnik rotacji należności liczony w dniach wynosił na koniec pierwszego półrocza 2024 roku 23 dni (na koniec 2023 roku - 51 dni). Wskaźnik rotacji zobowiązań W pierwszym półroczu 2024 roku wynosił 54 dni i był krótszy o 16 dni względem końca 2023 roku. Wskaźnik rotacji zapasów na koniec pierwszego kwartału 2024 r. wynosił 12 dni (w 2023 roku 10 dni), natomiast wskaźnik rotacji zapasów skorygowany o zapas obowiązkowy wyniósł również 12 dni i był o 3 dni krótszy od prezentowanego na koniec 2023 roku.

**30.06.2024**

**Cash to Cash = cykl zapasów + cykl należności – cykl zobowiązań.**

Cash to Cash = 12 dni + 23 dni – 54 dni = -18 dni.

**Skorygowany o wartość zapasu obowiązkowego cykl środków pieniężnych wynosi:**

Cash to Cash = 12 dni + 23 dni – 54 dni = -18 dni.

**31.12.2023**

**Cash to Cash = cykl zapasów + cykl należności – cykl zobowiązań.**

Cash to Cash = 10 dni + 51 dni – 72 dni = -11 dni.

**Skorygowany o wartość zapasu obowiązkowego cykl środków pieniężnych wynosi:**

Cash to Cash = 7 dni + 51 dni – 72 dni = -13 dni.

Wskaźnik Cash to Cash oraz wskaźnik skorygowany o wartość zapasu obowiązkowego na koniec pierwszego półrocza 2024 roku wyniósł (-) 18 dni.

### Ocena zadłużenia

Ocenę stopnia zadłużenia Spółki dokonano w oparciu o następujące wskaźniki:

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

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	30.06.2024	31.12.2023	Zmiany
Wskaźnik zadłużenia ogółem	57%	57%	0 p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów	43%	43%	0 p.p.
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	53%	59%	(-6) p.p.
Wskaźnik zadłużenia ogółem skorygowany o kredyt na zapas obowiązkowy	57%	57%	0 p.p.

Wskaźnik zadłużenia ogółem w pierwszym półroczu 2024 roku wynosił 57% w stosunku do 57% na koniec roku 2023 (wskaźnik skorygowany utrzymał się na tym samym poziomie), wartość bez zmian. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym osiągnął poziom 53% w odniesieniu do 59% na koniec roku 2023 i odnotował spadek o 6 p.p. Wskaźnik pokrycia aktywów wyniósł 43% czyli bez zmian.

## 8.6. ZACIĄGNIĘTE KREDYTY I POŻYCZKI

### Analiza umów kredytowych i pożyczek na dzień 30.06.2024 w tys. PLN

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Wartość bilansowa na dzień 31.03.2024	Waluta kredytu/ pożyczki	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia
Bank Ochrony Środowiska S.A.	-	32 737	32 737	PLN	Kredyt odnawialny / w rachunku bieżącym	29.06.2021
Bank Millenium S.A.	-	11 816	11 816	PLN/EUR/USD	Kredyt parasolowy w rachunku bieżącym	25.11.2019
Unimot Paliwa Sp. z o.o.	-	65 027	65 027	PLN/EUR/USD	Umowa pożyczki w ramach limitu	24.05.2022
Razem	-	109 580	109 580			

Na 30.06.2024 aktywna pozostawała Umowa Kredytu Odnawialnego zawarta z Bankiem Ochrony Środowiska S.A., termin spłaty został określony na 19.06.2025 r.

Na 30.06.2024 r. aktywna pozostawała Umowa o kredyt parasolowy w Banku Millennium S.A., z terminem spłaty określonym na 20.03.2025 r.

Unimot S.A. na bieżąco korzysta z limitu w linii pożyczkowej. Płynnie zaciągając i spłacając zadłużenie wobec Unimot Paliwa. Pożyczka wykorzystywana jest w celu finansowania bieżącej działalności. Wartość zobowiązania wobec Unimot Paliwa na dzień 30.06.2024 wynosi 65 027 tys. PLN.

#### Zabezpieczenia:

##### Umowa o Kredyt odnawialny/w rachunku bieżącym w BOŚ Bank S.A.:

- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami,
- zastaw finansowy z klauzulą kompensacyjną na prawach do środków pieniężnych zdeponowanych na rachunkach Klienta BOŚ S.A. do 44 mln PLN,

- weksel własny in blanco wraz z deklaracją,
- gwarancja PLG FGP BGK do wysokości 80% kwoty kredytu tj. 35,2 mln PLN,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 66 mln PLN,
- przystąpienie do długu Unimot S.A. przez Unimot Paliwa sp. z o.o.

#### Umowa o kredyt parasolowy w rachunku bieżącym w Banku Millennium:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 102,4 mln PLN,
- hipoteka łączna do kwoty 3,4 mln PLN na nieruchomościach należących do Unimot Express sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia,
- hipoteka łączna do kwoty 8,5 mln PLN na nieruchomościach należących do Unimot Express sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- oświadczenie Unimot Express sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji z mienia (nieruchomości) do kwot 8,5 mln PLN oraz 3,45 mln PLN,
- zastaw rejestrowy i finansowy na wierzytelności,
- hipoteka łączna docelowo na 1 miejscu do kwoty 16 mln PLN na nieruchomościach należących: Unimot S.A., położonej w miejscowości Zawadzkie, Unimot Express sp. z o.o., położonej w Częstochowie, ul. Torowa 3B,
- poręczenia wzajemne Unimot S.A. i Tradea sp. z o.o.,
- poręczenia wzajemne Unimot S.A. i UEIG sp. z o.o.,
- zastaw rejestrowy i finansowy na rachunkach PLN, EUR, USD – Unimot Paliwa,
- zastaw rejestrowy na wierzytelności z tytułu umów rachunku – Unimot SA.

#### Analiza umów leasingowych na dzień 30.06.2024 r.

Typ umowy	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Wartość bilansowa na dzień 30.06.2024	Waluta	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Okres obowiązywania umowy
Umowy leasingowe dotyczące środków transportu	1 645	1 436	3 081	PLN	leasing	2020.07.31	31.05.2027
Umowy leasingowe dotyczące umów dzierżawy	147 070	10 360	157 430	PLN	leasing	2015.01.01	31.01.2053
Umowy leasingowe dotyczące urządzeń fotowoltaicznych	283	52	335	PLN	leasing	2022.10.30	31.10.2029
<b>Razem</b>	<b>148 998</b>	<b>11 848</b>	<b>160 846</b>				

\*Dane w tys. PLN

Na dzień 30 czerwca 2024 roku Jednostka Dominująca posiadała zobowiązania finansowe z tytułu zawartych umów leasingowych w wysokości 160 846 tys. PLN. Przedmiotem umów leasingowych były głównie umowy dotyczące dzierżawy nieruchomości biurowych i stacji paliw oraz umowy leasingowe dotyczące środków transportu i urządzeń fotowoltaicznych. Instalacje fotowoltaiczne umieszczone są na terenach stacji benzynowych, a wartość ich zobowiązań leasingowych na koniec czerwca wynosiła 335 tys. PLN. W pierwszym półroczu 2024 r. zawarto nowe umowy na trzy samochody osobowe oraz zostały zakończone cztery umowy leasingowe. Ponadto podpisano dwie nowe umowy dotyczące prawa do użytkowania aktywów na nowo przyjęte stacje paliw w Łodzi oraz w Krakowie.

#### Harmonogram spłaty zobowiązań leasingowych:

w tysiącach złotych	Płatności z tytułu leasingu			Płatności z tytułu leasingu		
	Odsetki	Kapitał		Odsetki	Kapitał	
	30.06.2024			31.12.2023		
do roku	21 945	10 097	11 848	19 015	8 556	10 459
od 1 do 5 Lat	80 026	32 822	47 204	64 361	28 094	36 267
Powyżej 5 lat	130 809	29 016	101 794	117 615	27 654	89 961
<b>Razem</b>	<b>232 780</b>	<b>71 935</b>	<b>160 846</b>	<b>200 991</b>	<b>64 304</b>	<b>136 687</b>

Zgodnie z MSSF 16 do zobowiązań leasingowych zaliczane są umowy dzierżawy.

W Unimot SA na dzień 30.06.2024 obowiązywały umowy na samochody osobowe, instalacje fotowoltaiczne oraz najem budynków i stacji paliw.

Na dzień bilansowy Spółka miała zawartych 49 umów leasingowych (z czego 5 dotyczy fotowoltaiki, a 44 samochodów osobowych) oraz 51 umów dzierżawy (z czego 45 to stacje paliw a pozostałe to najem budynków i lokali). Po dniu bilansowym zostały podpisane umowy dzierżawy na 2 kolejne stacje benzynowe AVIA.

## 8.7. UDZIELONE KREDYTY I POŻYCZKI

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2023	Udzielone	Splacone	Odsetki naliczone	Odsetki zaplacone	Różnice kursowe zrealizowane	Różnice kursowe niezrealizowane	30.06.2024
Unimot Paliwa	-	-	-	-	-	-	-	0
U.C. Energy LLC	165	-	-	-	(169)	4	-	0
Unimot Aviation Sp. z o.o.	1 017	-	(200)	40	(35)	-	-	822
Unimot Energia i Gaz Sp. z o.o.	1	-	-	-	(1)	-	-	0
Blue LNG sp. z o.o.	149	-	(100)	1	(4)	-	-	47
Unimot Ukraina	476	-	-	11	-	-	(4)	483
<b>Razem</b>	<b>1 808</b>	-	(300)	52	(209)	4	(4)	1 352

### Udzielone pożyczki w pierwszym półroczu 2024 roku:

- W I półroczu 2024 roku nie zostały udzielone żadne nowe pożyczki.

### Udzielone pożyczki przed 31 grudnia 2023, ale wciąż aktywne:

- Unimot S.A. udzieliła pożyczkę spółce Blue LNG sp. z o.o. na łączną kwotę 2 106 tys. zł. Na dzień bilansowy saldo wynosi 0.
- Unimot S.A. udzieliła pożyczki spółce Unimot Ukraina sp. z o.o. w kwocie 150 tys. EUR. Na dzień bilansowy do spłaty pozostaje 100 tys. EUR. Pożyczkobiorca jest zobowiązany do całkowitej spłaty pożyczki w terminie do 10.08.2024 r.
- Unimot S.A. udzieliła pożyczkę spółce Unimot Aviation sp. z o.o. na łączną kwotę 1 000 tys. zł. Na dzień bilansowy saldo wynosi 800 tys. PLN. Spłata części zadłużenia odbyła się w drodze kompensaty.

Przy kalkulacji marż zastosowanych w umowach pożyczek uwzględniono w szczególności okoliczności, że pożyczki zostały udzielone bez zabezpieczenia materialnego, bez prowizji przygotowawczej ani innych opłat i prowizji. Podmioty udzielające na rynku pożyczek niezabezpieczonych uwzględniają fakt braku twardych zabezpieczeń poprzez wymaganie wyższego oprocentowania, które odzwierciedla wyższy stopień ponoszonego ryzyka.

## 8.8. UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

<i>w tysiącach PLN/EUR/USD</i>	Stan na 30.06.2024			Stan na 31.12.2023		
	PLN	EUR	USD	PLN	EUR	USD
Zobowiązania warunkowe Jednostki Dominującej własne	0	0	0,00	0	0	-
gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenie akcyzowe	-	-	-	-	-	-
gwarancje dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania warunkowe dotyczące Jednostek powiązanych wystawione przez Jednostkę Dominującą	521 607	38 860	61 000	369 356	24 000	49 000
poręczenia wystawione za gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenie akcyzowe	213 100	0	0	205 000	-	-
poręczenia wystawione za gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenie koncesyjne	40 000	0	0	40 000	-	-



poręczenia za gwarancje dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	129 507	25 500	11 000	124 356	24 000	6 000
poręczenia kredytowe	139 000	15 274	50 000	-	-	43 000
Podsumowanie	521 607	40 774	61 000	369 356	24 000	49 000

*Tabela przedstawia aktualne zobowiązania warunkowe na 31 marca 2024 rok, natomiast poniższy opis dotyczy udzielonych poręczeń w pierwszym półroczu 2024 roku.*

#### Najważniejsze pozycje:

Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań wynikających z Umowy o gwarancję ubezpieczeniową wystawioną przez UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., składaną jako zabezpieczenie akcyzowe przez Unimot Paliwa Sp. z o.o. Kwota gwarancji wynosi 5 mln zł, a jej termin ważności obowiązuje od 04.01.2024 r. do 03.01.2025 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Drugiego Urzędu Skarbowego w Opolu.

26 lutego 2024 r. został podpisany aneks nr 1 do Umowy o gwarancję ubezpieczeniową z dnia 13.03.2023 r. zawartej z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. w celu zabezpieczenia zapłaty podatku akcyzowego i opłat paliwowych przez Unimot Terminale S.A. Kwota gwarancji wynosi 150 mln zł, a jej termin ważności obowiązuje od 1 kwietnia 2024 r. do 31 marca 2025 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik II Urzędu Skarbowego w Bielsku Białej. Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań wynikających z wystawionej gwarancji.

Unimot S.A. stała się poręczycielem zobowiązań wynikających z Umowy o gwarancję ubezpieczeniową zawartą w dniu 7 marca 2024 r. z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. w celu zabezpieczenia zapłaty podatku akcyzowego i opłat paliwowych przez Unimot Paliwa Sp. z o.o. Kwota gwarancji wynosi 30 mln zł a jej termin ważności obowiązuje od 11 kwietnia 2024 r. do 10 kwietnia 2025 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Urzędu Skarbowego w Pruszkowie.

Unimot S.A. stała się poręczycielem zobowiązań wynikających z Umowy o gwarancję ubezpieczeniową zawartą w dniu 13 marca 2024 r. z UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. w celu zabezpieczenia zapłaty podatku akcyzowego i opłat paliwowych przez Unimot Paliwa Sp. z o.o. Kwota gwarancji wynosi 25 mln zł, a jej termin ważności obowiązuje od 11.04.2024 r. do 10.04.2025 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Urzędu Skarbowego w Pruszkowie.

Unimot S.A. stała się poręczycielem zobowiązań wynikających z Umowy o gwarancję ubezpieczeniową wystawioną przez UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., składaną jako zabezpieczenie akcyzowe przez Unimot Paliwa Sp. z o.o. Kwota gwarancji wynosi 2,1 mln zł, a jej termin ważności obowiązuje od 25.03.2024 r. do 03.01.2025 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Drugiego Urzędu Skarbowego w Opolu.

Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań wynikających z gwarancji ubezpieczeniowej wystawionej przez Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A., złożonej jako zabezpieczenie akcyzowe przez Unimot Aviation Sp. z o.o. Kwota gwarancji wynosi 1,0 mln zł, a jej termin ważności obowiązuje od 10.05.2024 r. do 09.05.2025 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnika Urzędu Skarbowego Warszawa-Ursynów.

Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań wynikających z Umowy o gwarancję ubezpieczeniową zawartą z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. a związanych z wykonywaniem działalności gospodarczej w zakresie obrotu paliwami ciekłymi z zagranicą przez Unimot Paliwa Sp. z o.o. w okresie do 21.06.2025 r. Kwota gwarancji wynosi 10 mln zł. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Opolskiego Urzędu Skarbowego w Opolu.

Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań wynikających z Umowy o gwarancję ubezpieczeniową zawartą z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. a związanych z wykonywaniem działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania paliw ciekłych przez Unimot Paliwa Sp. z o.o. w okresie do 21.06.2025 r. Kwota gwarancji wynosi 10 mln zł. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.

Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań wynikających z gwarancji ubezpieczeniowej wystawionej przez TU Euler Hermes S.A. (Allianz Trade), związanych z związanych z wykonywaniem działalności gospodarczej w zakresie obrotu paliwami ciekłymi z zagranicą przez Unimot Energia i Gaz Sp. z o.o. w okresie do 19.10.2025 r. Kwota gwarancji wynosi 10 mln zł. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.

Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań wynikających z gwarancji ubezpieczeniowej wystawionej przez TU Euler Hermes S.A. (Allianz Trade), związanych z związanych z wykonywaniem działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania paliw ciekłych przez

Unimot Terminale Sp. z o.o. w okresie do 30.11.2025 r. Kwota gwarancji wynosi 10 mln zł. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Drugiego Urzędu Skarbowego w Bielsku-Białej.

3 czerwca w ramach Umowy generalnej o udzielanie płatniczych gwarancji ubezpieczeniowych zawartej pomiędzy Unimot Paliwa Sp. z o.o. a KUKĘ S.A. została wystawiona gwarancja na rzecz ING Bank Śląski S.A. stanowiąca zabezpieczenie ewentualnych roszczeń Beneficjenta mogących powstać z tytułu podpisanej z Unimot Paliwa Sp. z o.o. Umowy kredytowej z 20.05.2024 r. Kwota gwarancji wynosi 120 mln zł i jest ważna do 09.05.2026 r. Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań jakie mogą powstać w związku z wystawieniem gwarancji przez KUKĘ.

10 czerwca w ramach Umowy generalnej o udzielanie płatniczych gwarancji ubezpieczeniowych zawartej pomiędzy Unimot Paliwa Sp. z o.o. a KUKĘ S.A. została wystawiona gwarancja na rzecz Banku Millennium S.A. stanowiąca zabezpieczenie ewentualnych roszczeń Beneficjenta mogących powstać z tytułu podpisanej z Unimot Paliwa Sp. z o.o. Umowy faktoringu odwrotnego z 24.04.2024. Kwota gwarancji wynosi 13,5 mln zł i jest ważna do 21.07.2025 r. Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań jakie mogą powstać w związku z wystawieniem gwarancji przez KUKĘ.

Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań wynikających z umów leasingu (przedmioty leasingu to 135 sztuk cystern kolejowych) zawartych w ramach Umowy generalnej leasingu zawartej pomiędzy Unimot Paliwa Sp. z o.o. a ING Lease (Polska) Sp. z o.o. Na dzień bilansowy saldo zobowiązań wynikających z powyższych umów wynosiło 15,27 mln EUR a najdłuższa data zobowiązania to 15.06.2033 r.

Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań wynikających z umów kredytowych zawartych pomiędzy Unimot Paliwa Sp. z o.o. a mBank S.A. Na dzień bilansowy saldo zobowiązań wynosiło odpowiednio 5,5 mln zł oraz 50,0 mln USD.

W dniu 5 czerwca została podpisana Umowa poręczenia pomiędzy Unimot S.A. a PKO BP S.A. która zabezpiecza ewentualne zobowiązania Unimot Commodities Sp. z o.o. wobec Beneficjenta jakie mogą pojawić się w związku z zawartą Umową Ramową dot. transakcji skarbowych zabezpieczających ryzyko kursowe oraz ryzyko cen towarów. Kwota poręczenia wynosi 14,45 mln zł i obowiązuje do 31.07.2029 r. Na dzień bilansowy saldo wykorzystania limitu na transakcje wynosiło 0 zł.

W dniu 19.03.2024 r. została zawarta Umowa Poręczenia pomiędzy Unimot S.A. a PKO BP S.A. zabezpieczająca wiarygodności, jakie mogą powstać w związku z podpisaną pomiędzy PKO BP S.A. a Unimot Energia i Gaz Sp. o.o. Umową Ramową o Gwarancje. Kwota poręczenia wynosi 7,5 mln zł i obowiązuje do 14.03.2033 r. Na dzień bilansowy w ramach zawartej Umowy Ramowej nie zostały wystawione żadne gwarancje.

Unimot S.A. udzieliła poręczenia zapłaty przez Unimot Terminale Sp. z o.o. na rzecz Orlen S.A. kwot jakie mogą wynikać z umowy nabycia akcji Lotos Terminale S.A. (SPA) z 12 stycznia 2022 r. oraz umowy dotyczącej najmu i rozliczenia nakładów inwestycji w Szczecinie z 12 stycznia 2022 r. Maksymalna kwota poręczenia wynosi 6 mln zł a maksymalny termin obowiązywania poręczenia to 31 grudnia 2032 r.

Unimot S.A. udzieliła poręczenia zapłaty wynikających z realizacji umowy z dnia 01.12.2022 r. a dotyczącej udostępnienia nieruchomości i rozliczenia nakładów inwestycyjnych związanych z realizacją inwestycji w terminalu paliw w Szczecinie. Beneficjentem jest Orlen S.A. a zobowiązanym Unimot Terminale Sp. z o.o. Maksymalna kwota poręczenia wynosi 78 mln zł, maksymalny termin obowiązywania poręczenia to 31 grudnia 2032 r.

W dniu 28 lutego 2024 r. Unimot S.A. udzieliła poręczenia / gwarancji (PARENT GUARANTEE AND INDEMNITY) na rzecz TotalEnergies Marketing Deutschland GmbH i/lub innych spółek z grupy TotalEnergies wskazanych w dokumencie za zobowiązania Unimot Paliwa Sp. z o.o. jakie mogą wynikać z zawartych kontraktów. Maksymalna kwota zabezpieczenia wynosi 17 mln EUR, poręczenie jest ważne do 31 stycznia 2025 r.

Unimot S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania Unimot Paliwa Sp. z o.o. wobec Shell Deutschland GmbH jakie mogą powstać ramach współpracy handlowej. Maksymalna kwota zobowiązania wynosi 8,5 mln EUR.

W dniu 7 listopada 2023 r. Unimot S.A. udzieliła poręczenia / gwarancji (Parent Company Guarantee) za zobowiązania Unimot Paliwa Sp. z o.o. wobec Preem AB, jakie mogą powstać w ramach współpracy handlowej. Maksymalna kwota zabezpieczenia wynosi 4 mln USD, a ważność poręczenia kończy się 31.01.2027 r.

Po dniu bilansowym

W dniu 06.08.2024 została wystawiona przez TU Euler Hermes S.A. (Allianz Trade) gwarancja ubezpieczeniowa w kwocie 12,5 mln PLN na zlecenie Unimot Paliwa Sp. z o.o. zabezpieczająca zobowiązania wynikające z umowy handlowej z Orlen Paliwa Sp. z o.o. Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań wynikających z wystawienia tej gwarancji. Gwarancja obowiązuje do 05.08.2025 r.

W dniu 07.08.2024 r. Unimot S.A. udzieliła gwarancji / poręczenia, którego beneficjentem jest A/S Global Risk Management Ltd. Poręczenie zabezpiecza zobowiązania Unimot Bitument Sp. z o.o. oraz Unimot Commodities Sp. z o.o. jakie mogą powstać w związku z podpisaną z beneficjentem umową (Master Agreement z 22 maja 2023 r.) Maksymalna kwota poręczenia wynosi 7 mln USD. Gwarancja / poręczenie zastępuje poprzedni dokument, w którym zobowiązanym była Unimot Bitumen Sp. z o.o.

W dniu 09.08.2024 r. Unimot S.A. udzieliła gwarancji na rzecz ING Lease (Polska) Sp. z o.o. stanowiącej zabezpieczenie Generalnej Umowy Leasingu zawartej przez Olavion Sp. z o.o. z Beneficjentem. Maksymalna kwota gwarancji wynosi 125,4 mln PLN, maksymalny umowny termin obowiązywania to 05.06.2038 roku.

W dniu 30.08.2024 r. Unimot S.A. udzieliła gwarancji / poręczenia na rzecz Pilot Travel Center LLC oraz spółek stowarzyszonych za przyszłe zobowiązania Unimot Paliwa Sp. z o.o. które będą wynikać z transakcji handlowych dotyczących zakupu produktów ropopochodnych od Beneficjenta i/lub spółek stowarzyszonych. Maksymalna kwota poręczenia wynosi 35,0 mln USD, poręczenie zostało udzielone bezterminowo, do czasu pisemnego odwołania przez Poręczyciela.

## 8.9. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA

Grupa Kapitałowa Unimot nie publikuje prognoz finansowych na lata przyszłe, dodatkowo Zarząd Emitenta podjął decyzję o odstąpieniu publikacji prognozy skonsolidowanej EBITDA skorygowanej za 2024 rok, mając na uwadze zewnętrzne czynniki rynkowe niezależne od Spółki, związane z dużą zmiennością i niepewnością sytuacji na rynku paliw wywołaną trwającym konfliktem zbrojnym w Ukrainie i skutkami gospodarczymi sankcji na Rosję i Białoruś nakładanych w związku z tym wydarzeniem.

## 8.10. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE

W księgach Unimot S.A. nie występują istotne pozycje pozabilansowe, z wyjątkiem ujawnionych w sprawozdaniu zobowiązań warunkowych.

# 9. ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT I UNIMOT S.A.

Zarząd Unimot S.A. oświadcza, że niniejsze śródroczne sprawozdanie pt. „Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej UNIMOT i Unimot S.A. za I półrocze 2024 roku zakończone 30 czerwca 2024 roku” zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji GK Unimot, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk i zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Unimot S.A. dnia 17 września 2024 roku.

.....  
**Adam Sikorski**

Prezes Zarządu

.....  
**Filip Kuropatwa**

Wiceprezes Zarządu

.....  
**Robert Brzozowski**

Wiceprezes Zarządu

.....  
**Aneta Szczesna-Kowalska**

Wiceprezes Zarządu Unimot S.A.

.....  
**Michał Hojowski**

Wiceprezes Zarządu Unimot S.A.