



Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Unimot i Unimot S.A.

za III kwartały 2023 roku



Grupa UNIMOT

Dane za III kwartał 2023 r.

Przychody ogółem

3 309,9 mln zł

EBITDA

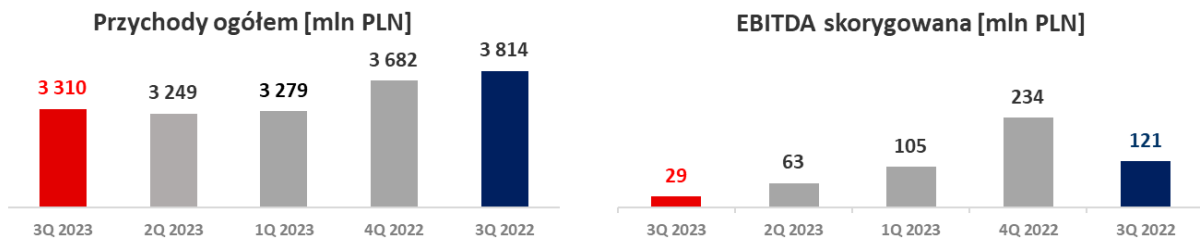
11,7 mln zł

EBITDA skorygowana

29,2 mln zł



Grupa UNIMOT jest multienergetyczną grupą kapitałową i liderem wśród niezależnych importerów paliw ciekłych i gazowych w Polsce. Od grudnia 2016 roku spółka należy do stowarzyszenia AVIA International, dzięki czemu jako pierwsza uzyskała prawo do budowania i rozwoju sieci stacji paliw AVIA w Polsce i w Ukrainie. UNIMOT S.A. 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. Grupa rozwija także segment fotowoltaiki, m.in. pod marką AVIA Solar oraz inwestuje w kolejne sektory OZE. Spółka notowana jest na głównym parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.



WYBRANE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE^{1 2 3}

w tysiącach złotych	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021
Przychody ogółem	9 838 267	3 309 923	9 703 412	3 814 446	5 353 200
Zysk brutto ze sprzedaży	606 793	156 191	569 280	178 167	242 637
Marża brutto ze sprzedaży	6,2%	4,7%	5,9%	4,7%	4,5%
Zysk operacyjny	163 222	(9 646)	267 075	58 353	71 334
Marża zysku operacyjnego	1,66%	-0,29%	2,8%	1,5%	1,3%
EBITDA	208 456	11 658	274 309	59 814	80 715
Marża EBITDA	2,12%	0,35%	2,8%	1,6%	1,5%
EBITDA skorygowana	197 185	29 156	280 168	120 715	57 456
Marża EBITDA skorygowana	2,0%	0,9%	2,9%	3,2%	1,1%
Zysk netto	93 161	(20 739)	200 806	41 066	50 813
Marża netto	0,95%	-0,63%	2,1%	1,1%	0,9%
Zysk netto skorygowany	81 890	(3 241)	206 665	101 967	-27 554
Marża netto skorygowana	0,83%	-0,10%	2,1%	2,7%	-0,5%

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, deprecjacji 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

1.	NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W III KWARTALE 2023 ROKU	10
1.1.	NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W III KWARTALE 2023 R. WRAZ Z OPISEM ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
1.2.	NAGRODY I WYRÓŻNIENIA W 2023 ROKU	12
2.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ UNIMOT	13
2.1.	SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	14
2.2.	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT	14
2.3.	POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I DOKONANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE	16
3.	STRATEGIA GRUPY ORAZ PLANY ROZWOJOWE	16
3.1.	STATUS REALIZACJI STRATEGII GRUPY W TYM REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH	16
3.2.	KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	18
3.3.	STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA	22
3.4.	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	22
3.5.	POLITYKA DYWIDENDOWA	23
3.6.	AKCJE UNIMOT S.A. NA GPW W WARSZAWIE	23
4.	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GK UNIMOT W TRZECIM KWARTALE 2023 ROKU I JEJ OTOCZENIE	26
4.1.	PODSTAWOWE PRODUKTY, ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA I RYNKI ZBYTU	26
4.2.	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	26
4.3.	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI UNIMOT S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ	27
4.4.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEJ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	27
4.5.	POSTĘPOWANIA SĄDOWE	27
4.6.	ZATRUDNIENIE W GRUPIE	27
5.	CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY	28
5.1.	GŁÓWNE CZYNNIKI I ZDARZENIA KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY W TRZECIM KWARTALE 2023 R. MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY W KOLEJNYCH LATACH	28
5.2.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE	39
5.2.1.	SYTUACJA NA WSCHODZIE	39
6.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ	40
6.1.	RYZYKA W DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT	40
6.2.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU UNIMOT S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ	58
7.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	60
7.1.	ZASADY SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	60
7.2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	60
7.3.	ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	63
7.4.	ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA GRUPY KAPITAŁOWEJ	65
7.5.	ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY	67
7.6.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW POŻYCZEK I LEASINGU ORAZ KREDYTÓW W RACHUNKU BIEŻĄCYM	68

7.7.	UDZIELONE KREDYTY I POŻYCZKI	71
7.8.	UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE	71
7.9.	AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA GK UNIMOT	73
7.10.	TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	73
7.11.	ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE.....	73
8.	SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA UNIMOT S.A.	73
8.1.	PODSTAWOWE PRODUKTY, TOWARY I USŁUGI EMITENTA	73
8.2.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	74
8.3.	ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	75
8.4.	ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA EMITENTA	77
8.5.	ZACIĄGNIĘTE KREDYTY I POŻYCZKI	79
8.6.	UDZIELONE KREDYTY I POŻYCZKI	81
8.7.	UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE	82
8.8.	ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE.....	83
9.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT.....	83

List prezesa



Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

W imieniu Grupy UNIMOT mam przyjemność przekazać Państwu skonsolidowane sprawozdanie finansowe za trzeci kwartał 2023 roku, w którym prezentujemy osiągnięte wyniki finansowe i operacyjne, a także kluczowe wydarzenia tego okresu.

W trzecim kwartale 2023 roku Grupa UNIMOT podejmowała intensywne działania nakierowane na skuteczne zarządzanie wyzwaniami, które pojawiły się w tym okresie oraz wykorzystaniu w maksymalnym zakresie szans rynkowych. Wszystkie podejmowane działania miały na celu realizację strategii biznesowej oraz wzmocnienie wartości i pozycji Grupy UNIMOT.

Nadzwyczajnym zjawiskiem determinującym skonsolidowane wyniki finansowe Grupy była sytuacja na lokalnym rynku oleju napędowego. Od drugiej połowy sierpnia 2023 roku ceny tego produktu w Polsce kształtowały się znacznie poniżej notowań obserwowanych na rynkach światowych. Oznacza to, że import oleju napędowego generował ujemne marże. W tej sytuacji Grupa ograniczyła import diesla do wielkości koniecznych do wypełnienia zobowiązań wynikających z zawartych wcześniej umów. Jedynie w ten sposób Grupa UNIMOT mogła zniwelować negatywne skutki panujące na rynku oleju napędowego. Pomimo podjętych działań, szacuje się, że nastąpiła utrata korzyści rzędu 72,4 mln zł, co nie wystąpiłoby, gdyby otoczenie rynkowe w trzecim kwartale 2023 r. nie odbiegało w znacznym stopniu od warunków obrotu olejem napędowym obserwowanych w poprzednich okresach.

Opisana powyżej negatywna sytuacja w znacznym zakresie została zniwelowana przez wypracowane wyniki osiągnięte przez spółki nabyte w 2023 roku oraz przez pozostałe biznesy rozwijane w ramach Grupy UNIMOT.

W marcu bieżącego roku do Grupy została włączona spółka Olavion sp. z o.o., która świadczy kolejowe usługi transportu towarów. Z satysfakcją odnotowują stały rozwój tego podmiotu w ramach Grupy UNIMOT. W ostatnim okresie spółka Olavion rozwija swój tabor i dokonuje jego wymiany na nowocześniejszy. Dzięki temu odnotowuje wzrost udziałów rynkowych w zakresie pracy przewozowej, które obecnie wynoszą 1,2%. Kolejnym podmiotem przejętym w lipcu 2023 roku była spółka P2T sp. z o.o. (obecnie: Unimot Commodities sp. z o.o.), która jest przeznaczona w szczególności do prowadzenia działalności logistyczno-handlowej w branży surowców energetycznych, w tym zajmuje się obrotem surowcami energetycznymi (biomasa i węgiel). W istotnym zakresie kontrybuowała ona do wyników, rozwijanego w ramach Grupy UNIMOT, segmentu „paliwa stałe”. 7 października minęło pół roku od momentu przejęcia aktywów Lotos Terminale, funkcjonujących już pod nazwą Unimot Terminale. W Grupie Unimot działają cztery spółki przejęte w ramach tej transakcji, tj. Unimot Terminale, Unimot Infrastruktura, Unimot Bitumen i RCEkoenergia. Przede wszystkim chciałbym podkreślić, że integracja aktywów przebiegła bardzo sprawnie i był to efekt zarówno naszych wielomiesięcznych przygotowań do tego procesu, jak i pełnej współpracy po stronie kadry zarządzającej i pracowników przejmowanych spółek, za co ogromnie dziękuję wszystkim zaangażowanym.

Wszystkie działania realizowane w przejętych spółkach prowadzone są w oparciu o zasady, które przyświecają nam od początku działalności Grupy Unimot na rynku. To przede wszystkim elastyczne reagowanie na bieżące i zidentyfikowane przyszłe wyzwania rynkowe, dynamika w działaniu oraz szybkość decyzyjna, które pozwalają nam robić krok naprzód nawet w obliczu bardzo wymagającego otoczenia. Bardzo ważny dla mnie osobiście jest fakt, że spółki się rozwijają, również pod względem liczby zatrudnionych – pokazuje to, że jesteśmy wiarygodnym i stabilnym pracodawcą, co jest ważne przede wszystkim z punktu widzenia społeczności lokalnych, których staliśmy się ważną częścią. Liczę na to, że w następnych okresach będziemy mogli sukcesywnie chwalić się kolejnymi postępami w rozwoju przejętych spółek, które już teraz stanowią integralną część naszej grupy.

Kontrybucja przejętych w 2023 roku biznesów do wyniku EBITDA skorygowana Grupy UNIMOT w trzecim kwartale bieżącego roku wyniosła 47,8 mln złotych i miała stabilizujący wpływ na skonsolidowane dane finansowe. Dodatkowo, pozytywnie na wyniki finansowe wpłynęła działalność w zakresie obrotu LPG, gazu ziemnego i sieci AVIA. Ich łączna EBITDA skorygowana ukształtowała się na poziomie 17,6 mln złotych.

Grupa UNIMOT osiągnęła w trzecim kwartale 2023 roku skonsolidowaną EBITDA skorygowaną na poziomie 29,2 mln złotych. W raportowanym okresie wolumen sprzedaży oleju napędowego i biopaliw przekroczył 481,4 tys. m³, a sprzedaż gazu LPG przekroczyła poziom 80,1 tys. ton.

Cały czas odczuwamy konsekwencje – w różnych dziedzinach życia biznesowego i społecznego – zbrojnej napaści Rosji na niepodległą Ukrainę. Znamy potrzeby Ukrainy i jej obywateli. W związku z tym wspieramy ten kraj w wymiarze humanitarnym oraz na zasadach handlowych dostarczając surowce, które są przedmiotem obrotu Grupy UNIMOT.

Wszystkim naszym partnerom, inwestorom, Członkom Rady Nadzorczej oraz pracownikom dziękuję za wkład w budowanie Grupy UNIMOT.

Z wyrazami szacunku,

Adam Sikorski
Prezes Zarządu UNIMOT S.A.

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT

<i>w tysiącach złotych</i>	w tys. zł 30.09.2023	Dane porównawcze*	w tys. euro 30.09.2023	Dane porównawcze*
I. Przychody ze sprzedaży	9 838 267	9 703 412	2 149 360	2 069 840
II. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	163 222	267 075	35 659	56 970
III. Zysk/(strata) brutto	121 956	250 928	26 644	53 525
IV. Zysk/(strata) netto przypadający na właścicieli Jednostki Dominującej	91 631	200 830	20 019	42 839
V. Zysk/(strata) netto	93 161	200 806	20 353	42 834
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 041	181 525	1 101	38 721
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(187 975)	(22 311)	(41 067)	(4 759)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	121 698	(25 341)	26 587	(5 405)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(54 542)	133 397	(11 916)	28455
X. Aktywa, razem	2 729 671	1 665 277	588 850	355 077
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 045 432	961 483	441 244	205 011
XII. Zobowiązania długoterminowe	572 388	96 614	123 477	20 600
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 473 043	864 869	317 768	184 411
XIV. Kapitał własny	684 239	703 794	147 605	150 066
XV. Kapitał zakładowy	8 198	8 198	1 768	1 748
XVI. Liczba akcji (w tys. szt.)	8 198	8 198	-	-
XVII. Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na właścicieli Jednostki Dominującej (w zł/euro)**	11,18	24,50	2,44	5,23
XVIII. Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na właścicieli Jednostki Dominującej (w zł/euro)	11,18	24,50	2,44	5,23
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)***	83,46	85,85	18,01	18,31
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	83,46	85,85	18,01	18,31

***Dane porównawcze dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2022 r., natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 września 2022 r.*

*** na 30.09.2023 r. liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą wynosiła 8 198 tys. sztuk*

*** na 30.09.2022 r. liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą wynosiła 8 198 tys. sztuk.*

**** na 30.09.2023 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 8 198 tys. sztuk.*

**** na 31.12.2022 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 30 września 2023 r.: 4,6356 zł/euro oraz dla danych porównawczych na 31.12.2022 r. 4,6899 zł/euro.

Poszczególne pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,5773 zł/euro (9 miesięcy 2023 r.), 4,6880 zł/euro (9 miesięcy 2022 r.).

WYBRANE DANE ZE ŚRÓROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

w tysiącach złotych	w tys. zł		w tys. euro	
	30.09.2023	Dane porównawcze	30.09.2023	Dane porównawcze
I. Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	691 928	930 249	151 165	198 432
I. Przychody ze sprzedaży ogółem	691 928	930 249	151 165	1 272 054
II. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej	(819)	(41 948)	(179)	(8 948)
II. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej ogółem	(819)	101 422	(179)	42 671
III. Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	(39 452)	(48 736)	(8 619)	(10 396)
III. Zysk/(strata) brutto ogółem	(39 452)	89 689	(8 619)	40 686
IV. Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(21 354)	(42 047)	(4 665)	(8 969)
IV. Zysk/(strata) netto ogółem	(21 354)	70 077	(4 665)	33 028
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 230)	226 650	(706)	6 053
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 425)	(154 080)	(1 185)	(14 778)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(27 536)	(13 605)	(6 016)	4 610
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(34 645)	64 157	(7 569)	(7 056)
IX. Aktywa, razem	819 532	711 927	176 791	151 800
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	520 194	279 006	112 217	59 491
XI. Zobowiązania długoterminowe	134 630	86 769	29 043	18 501
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	385 564	192 237	83 175	40 990
XIII. Kapitał własny	299 338	432 921	64 574	92 309
XIV. Kapitał zakładowy	8 198	8 198	1 768	1 748
XV. Liczba akcji (w tys. szt.)	8 198	8 198		
XVI. Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) z działalności kontynuowanej	(2,60)	(5,13)	(0,57)	(1,09)
XVI. Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) ogółem	(2,60)	8,55	(0,57)	2,91
XVII. Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) z działalności kontynuowanej	(2,60)	(5,13)	(0,57)	(1,09)
XVII. Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) ogółem	(2,60)	13,50	(0,57)	2,91
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	36,51	52,81	7,88	11,26
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	36,51	52,81	7,88	11,26

****Dane porównawcze dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2022 r., natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2022 r. do 30 września 2022 r.**

**** na 30.09.2023 r. liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą wynosiła 8 198 tys. sztuk**

**** na 30.09.2022 r. liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą wynosiła 8 198 tys. sztuk.**

***** na 30.09.2023 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 8 198 tys. sztuk.**

***** na 31.12.2022 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 30 września 2023 r.: 4,6356 zł/euro oraz dla danych porównawczych na 31.12.2022 r. 4,6899 zł/euro.

Pozzczególne pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,5773 zł/euro (9 miesięcy 2023 r.), 4,6880 zł/euro (9 miesięcy 2022 r.).

 **Komentarz do**
wyników finansowych
Grupy UNIMOT



1. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W III KWARTALE 2023 ROKU

1.1. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W III KWARTALE 2023 R. WRAZ Z OPISEM ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ

TRZY KWARTAŁY 2023	
Zakup Olavion sp. z o.o.	9 stycznia 2023 r. zawarto przedwstępną warunkową umowę nabycia udziałów w spółce Olavion sp. z o.o. 7 marca 2023 r. nastąpiła finalizacja zakupu 90% udziałów spółki Olavion
Nabycia 100% akcji Lotos Terminale S.A. (obecnie: UNIMOT Terminale Sp. z o.o.)	3 lutego 2023 r. UNIMOT Investments sp. z o.o. zawarła z ORLEN S.A. przyrzeczoną warunkową umowę nabycia 100% akcji Lotos Terminale S.A. (obecnie: UNIMOT Terminale Sp. z o.o.)
Umowa na zakup cystern kolejowych	21 lutego 2023 r. Grupa UNIMOT zawarła umowę na zakup nowych cystern kolejowych, przeznaczonych do przewozu benzyn lub oleju napędowego.
Umowa warunkowa na zakup udziałów w branży surowców energetycznych	5 kwietnia 2023 r. UNIMOT zawarł przedwstępną warunkową umowę sprzedaży, na mocy której zobowiązał się nabyć od dwóch osób fizycznych 80% udziałów w spółce przeznaczonej do prowadzenia działalności logistyczno-handlowej w branży surowców energetycznych. Natomiast 4 lipca została zawarta umowa przyrzeczona, na mocy, której Emitent nabył udziały, o których mowa powyżej.
Umowa przeniesienia 100% akcji Lotos Terminale S.A. (obecnie: UNIMOT Terminale Sp. z o.o.)	7 kwietnia 2023 r. UNIMOT Investments zawarł z ORLEN S.A. ostateczną umowę przeniesienia 100% akcji Lotos Terminale S.A. (obecnie: UNIMOT Terminale sp. z o.o.).
Umowa przeniesienia udziałów spółki Partners4Sky sp. z o.o.	28 kwietnia 2023 r. Emitent zawarł umowę przeniesienia udziałów spółki Partners4Sky sp. z o.o., nabywając 75% udziałów w tej spółce. Spółka działa w biznesie paliw lotniczych.
Zwyczajne Walne Zgromadzenie UNIMOT S.A.	5 czerwca 2023 r. - Zwyczajne Walne Zgromadzenie UNIMOT S.A. zatwierdziło min. sprawozdanie finansowe GK Unimot i Unimot S.A. i wypłatę dywidendy z wypracowanego zysku roku 2022 w wysokości 13,69 zł na 1 akcję.
Umowa na zakup lokomotywy	Spółka zależna od Emitenta – Olavion sp. z o.o. zawarła umowę na zakup 4 lokomotyw oraz uzyskała opcję zakupu 16 dodatkowych.
WYDARZENIA PO DNIU SPRAWOZDAWCZYM	22 listopada 2023 r. Rada Nadzorcza Emitenta powołała następujące osoby w skład Zarządu Emitenta ze skutkiem na dzień 1 stycznia 2024 roku, na okres wspólnej pięcioletniej kadencji Zarządu: <ul style="list-style-type: none"> - Aneta Szczesna-Kowalska na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. HR, - Michał Hojowski na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. transformacji energetycznej.

Przejęcie 100% akcji Lotos Terminale.

Sfinalizowana 7 kwietnia transakcja przejęcia 100% akcji Lotos Terminale była najważniejszym wydarzeniem biznesowym w 2023 roku i kolejnym etapem sukcesywnego rozwoju i umacniania Grupy Unimot na pozycji największego niezależnego operatora na rynku paliw w Polsce.

Dzięki transakcji aktywa GK UNIMOT rozszerzyły się o 9 terminali paliwowych i dwa zakłady produkcji asfaltu. Tym samym Grupa stała się trzecim graczem na rynku magazynowania paliw, posiadającym ponadto status Niezależnego Operatora Logistycznego, czyli podmiotu, z którego usług magazynowania mogą korzystać inne podmioty a także drugim graczem na rynku sprzedaży asfaltów.

Przygotowanie do transakcji wymagało zmian organizacyjnych wewnątrz Grupy, dlatego też w sierpniu 2022 r. wydzielono z Unimot S.A. działalność związaną z obrotem paliwami, biopaliwami i gazem LPG i następnie przeniesiono aportem do Unimot Paliwa sp. z o.o. Taka operacja była konieczna ze względu na wytyczne Komisji Europejskiej nakazujące by działalność pozostała niezależna i była dostępna do innych uczestników rynku.

Nadto transakcja była objęta koniecznością uzyskania szeregu zgód, od wspomnianej zgody Komisji Europejskiej przez zgodę UOKiK, po zgody odpowiednich organów administracji rządowej i samorządowej.

Działalność biznesowa w nowym kształcie realizowana jest od 7 kwietnia 2023 roku, kiedy to do Grupy Kapitałowej Unimot dołączyły przejęte spółki, to jest: Lotos Terminale S.A. (obecnie funkcjonująca jako Unimot Terminale sp. z o.o.), Uni-Bitumen sp. z o.o. (obecnie: Unimot Bitumen sp. z o.o.), RCEkoenergia sp. z o.o. i Lotos Infrastruktura S.A. (aktualnie: Unimot Infrastruktura sp. z o.o.).

Transakcja traktowana jest jako inwestycja długofalowa, jest sukcesywnie rozwijana i pozytywnie wpływa na dywersyfikację przychodów.

Zarząd zakłada, że nowe obszary prowadzonej działalności będą wpisywać się w przyszłe trendy rynkowe szczególnie w obliczu postępującej transformacji energetycznej.

W ramach nabycia 100% akcji Lotos Terminale S.A. (obecnie: UNIMOT Terminale Sp. z o.o.) miały miejsca następujące zdarzenia:

- 3 lutego 2023 r. UNIMOT Investments sp. z o.o. zawarła z ORLEN S.A. przyrzeczoną warunkową umowę nabycia 100% akcji Lotos Terminale S.A. („Umowa Przyrzeczona”, obecnie: UNIMOT Terminale Sp. z o.o.). Zawarcie Umowy Przyrzeczonej nastąpiło w związku ze spełnieniem się wszystkich uzgodnionych warunków umowy przedwstępnej zawartej 12 stycznia 2022 r., które umożliwiły zawarcie Umowy Przyrzeczonej. Na podstawie Umowy Przyrzeczonej strony zobowiązały się do zawarcia ostatecznej umowy sprzedaży 100% akcji Lotos Terminale S.A. pod warunkami określonymi w Umowie Przyrzeczonej, tj. związanymi z nieskorzystaniem z prawa pierwokupu przez uprawnione organy.
- 7 kwietnia 2023 r. UNIMOT Investments zawarł z ORLEN S.A. ostateczną umowę przeniesienia przez ORLEN 100% akcji Lotos Terminale na rzecz UNIMOT Investments. Spółka Unimot Investments zapłaciła na rzecz ORLEN część uzgodnionej ceny sprzedaży akcji Lotos Terminale oraz dokonała refinansowania zobowiązania Lotos Terminale S.A. wobec banku w łącznej kwocie 366,4 mln zł. Pozostała część ceny sprzedaży, w tym wynikającej z ustalonego mechanizmu earn-out, a także zwrot nakładów inwestycyjnych związanych z realizacją inwestycji w terminalu paliw w Szczecinie nastąpią w późniejszych terminach uzgodnionych pomiędzy stronami. Zapłata ceny sprzedaży nastąpiła z wkładu własnego wniesionego do Unimot Investments przez UNIMOT S.A. w kwocie 118,6 mln zł oraz wykorzystania części kredytu udzielonego Unimot Investments przez konsorcjum banków.
- W ramach transakcji przejęcia spółki Lotos Terminale Grupa UNIMOT nabyła biznes niezależnego operatora logistycznego (ang. Independent Logistics Operator), który obejmuje dziewięć terminali paliw o łącznej bieżącej pojemności 387 tys. m³ a po zakończeniu prowadzonych prac rozwojowych zdolności magazynowe wzrosną do 410 tys. m³. Ponadto w ramach transakcji GK Unimot przejęła biznes „bitumen” obejmujący zakłady produkcji asfaltów wraz z działem handlowym, jak również dziesięcioletni kontrakt na dostawy z Rafinerii Gdańskiej surowca do ich produkcji w ilości do 500 tys. ton rocznie. Przejmowane biznesy mogą w przyszłości generować dodatkowe ok. 70 – 100 mln zł wyniku EBITDA.

W ramach inwestycji w logistykę miały miejsce następujące wydarzenia:

- 9 stycznia 2023 r. Emitent zawarł przedwstępną warunkową umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce Olavion sp. z o.o. („Umowa Przedwstępna”) od dwóch osób fizycznych, w tym wspólnika większościowego („Sprzedający”) oraz siedmiu członków kadry menadżerskiej („Kadra Menadżerska”). Na podstawie Umowy Przedwstępnej, strony zobowiązały się do zawarcia umów przyrzeczonych sprzedaży łącznie 100% udziałów Olavion (pierwsza umowa ze Sprzedającymi - 90% udziałów Olavion, pozostałe umowy z Kadrami Menadżerską - 10% udziałów Olavion). Zawarcie umów przyrzeczonych uzależnione jest od spełnienia się warunków, w tym w szczególności: uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, zawarcia długoterminowej umowy przewozowej pomiędzy UNIMOT Paliwa sp. z o.o. a Olavion, a także niewystąpienia w okresie do dnia zawarcia umów przyrzeczonych negatywnych zdarzeń związanych z obciążeniem udziałów, a także podejmowaniem niekorzystnych czynności skutkujących zmianami w sytuacji gospodarczej i finansowej Olavion. Ustalono termin spełnienia powyższych warunków zawieszających do 30 września 2023 r. Dodatkowymi warunkami zawarcia umów przyrzeczonych z Kadrami Menadżerską są m.in. utrzymanie obecnego składu zarządu Olavion i kadry kluczowych managerów oraz sporządzenie sprawozdań finansowych Olavion za lata 2023 i 2024. W związku z tym ustalono, że termin nabycia 10% udziałów od Kadry Menadżerskiej nastąpi nie później niż do 7 lipca 2025 r. W związku z Umową Przyrzeczoną 7 marca 2023 r. UNIMOT S.A. zawarł umowę, na mocy której nabył 90% udziałów w spółce Olavion od Sprzedających. Łączne finansowe zaangażowanie UNIMOT w nabyty pakiet udziałów w Olavion z uwzględnieniem m.in. korekty o szacunkową wartość długu netto i różnice w kapitale obrotowym wyniosło 24,2 mln zł.
- 21 lutego 2023 r. Grupa UNIMOT zawarła kolejną umowę na zakup nowych cystern kolejowych, przeznaczonych do przewozu benzyn lub oleju napędowego. Łącznie we wcześniejszych umowach Grupa UNIMOT nabyła cysterny kolejowe o łącznej pojemności ponad 18 tys. m³. Zakupione wagony stanowiąc będą istotne uzupełnienie bazy logistycznej Grupy UNIMOT i w pierwszej kolejności będą wykorzystywane przez Grupę, a także w miarę możliwości – będą udostępniane podmiotom zewnętrznym. Rozwój własnych zasobów kolejowych pozwala na podniesienie efektywności obrotu paliwami płynnymi.

- 13 września 2023 r. spółka zależna od Emitenta – Olavion sp. z o.o. zawarła umowę na nabycie lokomotyw. W ramach umowy Olavion nabędzie 4 lokomotywy za łączną maksymalną cenę 74 mln złotych. Ponadto, Olavion uzyskał opcję zakupu 16 dodatkowych lokomotyw. Grupa Emitenta może skorzystać z powyższej opcji do końca 2025 r. i nie jest zobligowana do zakupu wszystkich lokomotyw przewidzianych w puli opcji zakupowej. Decyzja o zakupie dodatkowych lokomotyw zostanie podjęta po uwzględnieniu ekonomicznego uzasadnienia ich zakupu. Przy założeniu skorzystania z opcji zakupu wszystkich 16 lokomotyw, łączne nakłady pieniężne mogą wynieść do 304 mln złotych po cenach obowiązujących w roku 2023. W wyniku realizacji umowy Olavion zwiększy liczbę lokomotyw elektrycznych, co pozwoli na zwiększenie skali działalności i umocnienie jej pozycji rynkowej. Zabezpieczenie możliwości zakupu kolejnych lokomotyw pozwoli elastycznie reagować na zmieniające się zapotrzebowanie rynkowe oraz Grupy Emitenta w zakresie możliwości dostaw.

Dodatkowo w ramach uzupełnienia łańcucha wartości miały miejsce następujące wydarzenia:

- 5 kwietnia 2023 r. UNIMOT zawarł przedwstępną warunkową umowę sprzedaży, na mocy której zobowiązał się nabyć od dwóch osób fizycznych 80% udziałów w spółce przeznaczonej do prowadzenia działalności logistyczno-handlowej w branży surowców energetycznych. Przedmiotem transakcji było nabycie udziałów w spółce P2T sp. z o.o., do której wniesiona została wyodrębniona części przedsiębiorstwa P2 Trading sp. z o.o., a jej przedmiotem działalności jest obrót surowcami energetycznymi, w tym biomasą i węglem, zakup frachtu morskiego i lądowego, a także nadzór nad dostawami na morskich i lądowych przejściach granicznych. W związku ze spełnieniem się wszystkich warunków zawieszających określonych w przedwstępnej warunkowej umowie sprzedaży, 4 lipca 2023 r. została podpisana stosowna umowa przyrzeczona.
- 28 kwietnia 2023 r. Emitent zawarł umowę przeniesienia udziałów spółki Partners4Sky sp. z o.o. (obecnie: Unimot Aviation Sp. z o.o.), nabywając 75% udziałów w tej spółce. W chwili obecnej firma sprzedaje paliwo do firm i osób prywatnych posiadających śmigłowce lub małe statki powietrzne. Współpracuje również z podmiotami zużywającymi naftę lotniczą (JET A-1) w procesach technologicznych lub oferujących serwis silników lotniczych.

1.2. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA W 2023 ROKU

	<p>W marcu 2023 roku Unimot został wyróżniony w prestiżowym rankingu Giełdowa Spółka Roku, organizowanym przez Puls Biznesu. Unimot zajął 3. miejsce w kategorii „Kompetencje Zarządu” oraz znalazł się w gronie dziesięciu najlepszych spółek giełdowych.</p>
	<p>W kwietniu 2023 roku Unimot zajął pierwsze miejsce w konkursie Expo Invest Cuffs w kategorii „Spółka Giełdowa 2022”. Wyróżnienia zostały przyznane na podstawie głosowania społeczności inwestorów, którzy oddali łącznie 120 tys. głosów.</p>

XXV EDYCJA RANKINGU LISTA 500



36. MIEJSCE NA LIŚCIE 500 RZECZPOSPOLITEJ

W maju 2023 r. dziennik Rzeczpospolita ogłosił wyniki corocznego rankingu największych polskich firm – Listy 500. Grupa UNIMOT znalazła się w nim na 36. miejscu, co oznacza awans o 22 miejsca w ciągu roku.

Lista 500 to zestawienie największych firm w kraju według przychodów ze sprzedaży w 2022 r., przygotowane na podstawie ankiet, sprawozdań finansowych, raportów giełdowych oraz zasobów wywiadowni gospodarczych. Przychody firm figurujących na tegorocznej Liście 500 to niemal 2,4 bln zł.

W maju 2023 r. podczas konferencji „Wall Street 27” w Karpaczu Grupa UNIMOT otrzymała nagrodę „Herosa Rynku Kapitałowego” w kategorii „Spółka giełdowa” za najlepsze relacje inwestorskie wśród spółek spoza WIG20 i mWIG40. Organizowany przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych plebiscyt nagradza spółki, dziennikarzy, blogerów i analityków, których działalność przyczynia się do rozwoju rynku kapitałowego. Jest to zarazem uhonorowanie wkładu Grupy UNIMOT w promowanie najwyższych standardów komunikacji i szerzenie wiedzy pośród uczestników rynku finansowego, w tym przede wszystkim wśród inwestorów indywidualnych.

We wrześniu 2023 r. Unimot został uhonorowany tytułem „Najbardziej Wiarygodnej Spółki w Polskiej Gospodarce” w kategorii Chemia i Paliwa. W IV edycji nagród i wyróżnień „Najbardziej Wiarygodny w Polskiej Gospodarce” agencja ISBnews uhonorowała firmy i instytucje prowadzące swoją działalność w sposób transparentny, uczciwy wobec kontrahentów i partnerów oraz hołdujące zasadom społecznej odpowiedzialności biznesu.

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ UNIMOT

Grupa Kapitałowa Unimot jest niezależnym importerem paliw ciekłych i gazowych, oferuje w swoim asortymencie: olej napędowy (ON), gaz płynny (LPG), gaz ziemny (wysokometanowy E, LNG, CNG), biopaliwa (Bio), energię elektryczną, oleje silnikowe, asfalty, węgiel oraz panele fotowoltaiczne. W ramach swojej działalności, Grupa również zajmuje się transportem kolejowym i usługami spedycyjnymi.

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

Jest członkiem międzynarodowego stowarzyszenia Avia International i od 2016 roku rozwija sieć stacji paliw pod marką Avia. Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest sprzedaż detaliczna i hurtowa paliw gazowych, ciekłych, produktów ropopochodnych, energii elektrycznej oraz rozwój i budowa sieci dystrybucji gazu ziemnego.

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.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu, jednak 22 listopada 2023 r. Rada Nadzorcza Emitenta powołała następujące osoby w skład Zarządu Emitenta ze skutkiem na dzień 1 stycznia 2024 roku, na okres wspólnej pięcioletniej kadencji Zarządu:

- Aneta Szczesna-Kowalska na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. HR,
- Michał Hojowski na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ds. transformacji energetycznej.

Skład Rady Nadzorczej:

- Andreas Golombek – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Bogusław Satława – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Cieślak – Członek Rady Nadzorczej,
- Isaac Querub – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Prusakiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Ryszard Budzik – Członek Rady Nadzorczej,
- Lidia Banach-Hoheker – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT

Na dzień 30 września 2023 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

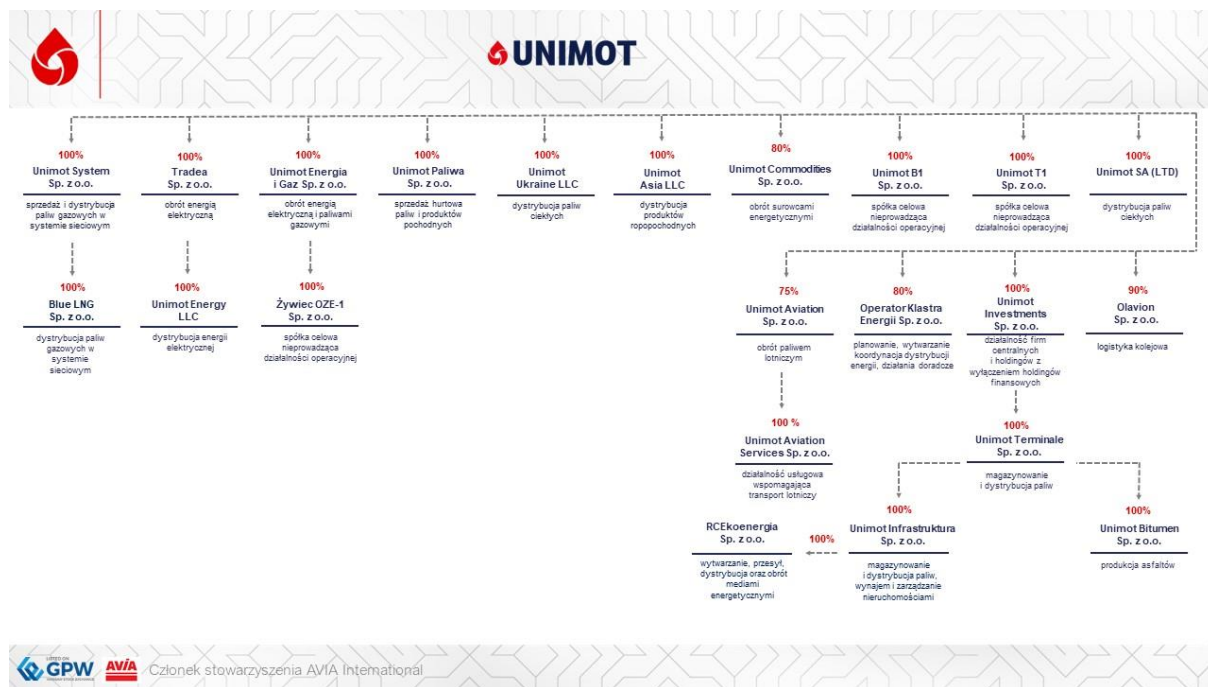
UNIMOT ASIA LLC	Chiny	Dystrybucja produktów ropopochodnych	100%	04.09.2018
UNIMOT ENERGY LLC	Ukraina	Dystrybucja energii elektrycznej	100%	02.04.2019
OPERATOR KLASTRA ENERGII Sp. z o.o.	Polska	Planowanie, wytwarzanie i koordynacja dystrybucji energii, konsulting, działania doradcze	80%	15.02.2021
UNIMOT INVESTMENTS Sp. z o.o.	Polska	Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych	100%	20.10.2021
UNIMOT T1 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
RCEKOENERGIA 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%	04.07.2023
UNIMOT AVIATION SERVICES Sp. z o.o.	Polska	Działalność usługowa wspomagająca transport lotniczy	75%	20.07.2023

* przekształcenie ze spółki S.A. na Sp. z o.o. – rejestracja w KRS 31.07.2023 r.

** przekształcenie ze spółki S.A. na Sp. z o.o. – rejestracja w KRS 01.08.2023 r.

*** zmiana nazwy spółki PARTNERS4SKY Sp. z o.o. na UNIMOT AVIATION Sp. z o.o. – rejestracja w KRS 24.07.2023 r.

**** zmiana nazwy spółki z P2T Sp. z o.o. na UNIMOT COMMODITIES Sp. z o.o. – rejestracja w KRS 31.08.2023 r.



2.3. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I DOKONANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE

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

Zmiany w trzecim kwartale 2023 r.:

W trzecim kwartale 2023 roku wystąpiły następujące zmiany w Grupie Kapitałowej Unimot:

- W dniu 4 lipca 2023 r. Unimot S.A. zawarła przyrzeczoną umowę, na mocy której nabyła 80% udziałów w spółce pod nazwą P2T sp. z o.o. (zmieniono nazwę spółki z P2T Sp. z o.o. na Unimot Commodities Sp. z o.o. – rejestracja w KRS 31.08.2023 r.
- W dniu 20 lipca 2023 r. spółka zależna Unimot S.A. – Unimot Aviation sp. z o.o. (dawnie Partners4Sky sp. z o.o.) zawiązała Spółkę Unimot Aviation Services sp. z o.o.
- W dniu 31 lipca 2023 r. spółka zależna Unimot S.A. - Unimot Terminale S.A. przekształciła się ze spółki akcyjnej na spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.
- W dniu 1 sierpnia 2023 r. spółka zależna Unimot S.A. – Unimot Infrastruktura S.A. przekształciła się ze spółki akcyjnej na spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.

Połączenia zrealizowane w trzecim kwartale 2023 r.:

W III kwartale 2023 roku nie zrealizowano żadnych połączeń spółek w rozumieniu kodeksu spółek handlowych.

Zbycia w trzecim kwartale 2023 r.:

- Od dnia 11 lipca Unimot S.A. nie posiada udziałów w spółce 3 Seas Energy LLC.

Zmiany po dniu sprawozdawczym:

- W dniu 2 listopada 2023 r. spółka zależna Unimot S.A. – Unimot T1 Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Unimot Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.

3. STRATEGIA GRUPY ORAZ PLANY ROZWOJOWE

3.1. STATUS REALIZACJI STRATEGII GRUPY W TYM REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH

W czerwcu 2018 roku Spółka przygotowała i ogłosiła Strategię na lata 2018-2023. Poniżej Emitent przedstawia główne cele strategiczne wraz z komentarzem dotyczącym ich realizacji.

➤ Osiągnięcie 75 mln zł EBITDA w 2023 r.

Grupa UNIMOT dąży do wzrostu EBITDA podejmując szereg inicjatyw strategicznych, rozwijając obecną działalność operacyjną jak też angażując się w nowe biznesy, w tym w szczególności w logistykę, magazynowanie paliw i produkcję asfaltów.

Elementem opublikowanej Strategii były prognozy skonsolidowanej EBITDA skorygowanej na lata 2018-2023. Spółka zakładała następujące poziomy: 2018 = 12 mln zł (EBITDA księgową), 2019 = 34,0 mln zł, 2020 = 44,2 mln zł, 2021 = 54,3 mln zł, 2022 = 64,9 mln zł, 2023 = 74,8 mln zł.

Za rok 2018 Grupa UNIMOT osiągnęła skonsolidowany wynik (księgowy) EBITDA w wysokości 13,5 mln zł, tj. przekraczający prognozowaną wartość o 12,6%. W trakcie 2019 roku Spółka kilkakrotnie aktualizowała prognozę skonsolidowanej EBITDA skorygowanej na 2019 rok, a osiągnięty wynik ukształtował się na poziomie 63,7 mln zł. Spółka dwukrotnie aktualizowała prognozę skonsolidowanej EBITDA skorygowanej na 2020 r. Początkowo prognoza została podniesiona do poziomu 62,3 mln zł, a następnie do 80 mln zł.

➤ Wzrost efektywności biznesu mierzony wskaźnikiem ROCE - liczony jako: EBITDA / (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) – w 2023 r. ROCE = 15%

Grupa UNIMOT systematycznie poprawia efektywność wszystkich biznesów docelowo chcąc, zgodnie ze Strategią, osiągnąć wskaźnik ROCE na poziomie 15%. W tym celu podejmowanych jest wiele działań – zarówno od strony przychodowej, jak i kosztowej. Na 30 września 2023 roku wskaźnik ROCE (EBITDA skorygowana/ (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) wynosił 44,0% (Ebitda skorygowana LTM// (kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) czyli znacznie więcej niż zakładany na 2023 r. poziom 15%.

➤ **Dywersyfikacja działalności – generowanie w 2023 r. 70% EBITDA z intensywnie rozwijanych biznesów poza olejem napędowym**

Grupa UNIMOT rozwija i zwiększa skalę wszystkich prowadzonych biznesów, także w biznesach poza olejem napędowym i biopaliwami, które dotychczas były podstawową działalnością Spółki. Realizowała to m.in. poprzez:

- Rozwój stacji w sieci AVIA z założeniem koncentracji na bardziej prestiżowych lokalizacjach oraz budowę nowego źródła zysków w postaci produktów pozapaliwowych sprzedawanych na stacjach AVIA.
- Rozszerzenie oferty w obszarze produktów ropopochodnych. Od sierpnia 2019 r. Grupa UNIMOT rozpoczęła import oraz sprzedaż w Polsce produktów asfaltowych.
- Rozwijanie od 2019 r. sprzedaży olejów w Chinach i Ukrainie, zakładając na kolejne lata wzrost sprzedaży oraz wejście na nowe rynki w Europie i Azji.
- Rozpoczęcie sprzedaży, montażu i serwisu paneli fotowoltaicznych dla odbiorców biznesowych i indywidualnych pod marką AVIA Solar (od II kwartału 2020 r.).
- Uruchomienie w lipcu 2021 r. fabryki paneli fotowoltaicznych w halach spółki PZL Sędziszów.
- Kupno 90% udziałów w spółce Olavion sp. z o.o. W ramach prowadzonej działalności Olavion, na podstawie posiadanej licencji świadczy usługi transportu kolejowego w Polsce, a także usługi spedycyjne w kraju i za granicą.
- Zawarcie Umów nabycia wagonów o pojemności około 18 tys. m³. Zakupione Wagony stanowią istotne uzupełnienie bazy logistycznej Grupy Emitenta i będą w pierwszej kolejności wykorzystywane przez Grupę Emitenta, a także w miarę możliwości będą udostępniane podmiotom zewnętrznym. Rozwój własnych zasobów kolejowych pozwoli na uelastycznienie działalności i podniesienie efektywności obrotu paliwami płynnymi w Grupie Emitenta.
- Kupno aktywów Lotos Terminale S.A. (obecnie: UNIMOT Terminale sp. z o.o.) w skład, której wchodzi spółki: UNIMOT Bitumen, RCEkoenergia i UNIMOT Infrastruktura. Aktywa obejmują m.in. 9 terminali paliw o łącznej bieżącej pojemności 387 tys. m³ w Czechowicach-Dziedzicach, Jaśle, Piotrkowie Trybunalskim, Poznaniu, Rypinie, Bolesławcu, Szczecinie, Gutkowie oraz Gdańsku. Po zakończeniu prac rozwojowych pojemności magazynowe wzrosną do 410 tys. m³. W wyniku Transakcji grupa kapitałowa Emitenta stała się trzecim podmiotem na rynku magazynowania paliw. Biznes Bitumen obejmuje zakłady produkcji asfaltów w Jaśle i Czechowicach-Dziedzicach. GK UNIMOT stała się drugim podmiotem na rynku sprzedaży asfaltów.
- Zawarcie przez Emitenta umowy nabycia 80% udziałów w spółce P2T sp. z o.o. przeznaczonej do prowadzenia działalności logistyczno-handlowej w branży surowców energetycznych w tym biomasą i węglem, zakup frachtu morskiego i lądowego, a także nadzór nad dostawami na morskich i lądowych przejściach granicznych.

Udział w rynku odnawialnych źródeł energii ma w przyszłości stanowić istotną wartość dodaną dla Grupy i przyczynić się do dalszej dywersyfikacji biznesu.

➤ **Rozwój sieci AVIA w Polsce**

Jednym z ważniejszych elementów Strategii na lata 2018-2023 jest dynamiczny rozwój sieci AVIA. Założeniem Emitenta było posiadanie w sieci AVIA 200 stacji w 2023 r. w Polsce, jednak z uwagi na niespodziewane zdarzenia rynkowe, w tym pandemię i wojnę w Ukrainie, które w sposób znaczący wywarły wpływ na dynamikę rozwoju rynku paliwowego, realna liczba stacji na koniec 2023 powinna wynieść co najmniej 140 stacji. Na dzień publikacji raportu Grupa Unimot posiadała 128 stacji.

Grupa Unimot stara się pozyskać jak najwięcej stacji i w tym celu zwiększa atrakcyjność oferty franczyzowej m.in. poprzez: wprowadzenie i rozwój karty flotowej, zwiększenie elastyczności warunków współpracy w zależności od potencjału stacji, stworzenie kilku stacji flagowych oraz rozbudowanie oferty o dodatkowe produkty i usługi.

➤ Coroczna wypłata dywidendy

Zgodnie z obowiązującą polityką dywidendową, w przypadku osiągnięcia w danym roku obrotowym zysku netto, Zarząd będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Spółki corocznie wypłatę dywidendy, aby stanowiła ona minimum 30% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej, z zastrzeżeniem, że rekomendacja Zarządu będzie każdorazowo zależała od sytuacji operacyjno-finansowej Grupy UNIMOT. Dywidenda za rok 2022 została wypłacona w kwocie 112 228 tys. PLN w dniu 16 czerwca 2023 r

3.2. KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Olej Napędowy



Grupa przewiduje dalszy rozwój organiczny (naturalny) w zakresie hurtowej sprzedaży oleju napędowego w oparciu o poszczególne bazy paliw, poprzez wykorzystanie własnej platformy zakupowej e-Zamówienia dla klientów hurtowych, a także własnego zespołu pracowników działów handlowych. Czynnikiem sprzyjającym są m.in. niewystarczająca krajowa produkcja oleju napędowego w stosunku do konsumpcji; dodatkowy popyt na paliwa z rynku ukraińskiego; wprowadzony w Polsce tzw. pakiet paliwowy i pakiet transportowy ograniczający szarą strefę w handlu paliwami; wykorzystanie własnych, stabilnych źródeł zaopatrzenia i kompetencji w zakresie handlowym; jak również doświadczenie i umiejętność zastosowania narzędzi finansowych i hedgingowych. Dostęp do

własnej infrastruktury terminalowej umożliwiający zwiększenie udziału w rynku i poszerzeniu gamy usług i produktów paliwowych.

Budowa sieci stacji AVIA w Polsce



łącznie na koniec września 2023 r. w Polsce działało 119 stacji AVIA, w tym 77 stacji franczyzowych i 42 stacje prowadzone bezpośrednio przez spółkę (na dzień sporządzenie niniejszego sprawozdania finansowego liczba stacji AVIA wynosiła 128, w tym 83 stacje franczyzowe i 45 stacje własne). Grupa prowadzi negocjacje i rozmowy dotyczące kolejnych lokalizacji na terenie Polski i przewiduje, że na koniec 2023 r. będzie posiadać ponad 140 stacji (jednak osiągnięcie, wcześniej ustalonego poziomu 150 stacji do końca bieżącego roku może stanowić wyzwanie). Emitent ocenia, że potencjał

Grupy UNIMOT w zakresie rozwoju sieci stacji AVIA w Polsce pozwoli na otwarcie około 30 stacji paliw rocznie.

Gaz LPG



Plany rozwoju segmentu LPG dotyczą dalszego zwiększenia sprzedaży hurtowej (w Polsce jak i za granicą) oraz detalicznej, m.in. poprzez obsługę niezależnych stacji paliwowych oraz sieci stacji AVIA, inwestycje w instalacje zbiorników dla klientów zewnętrznych.

Gaz ziemny



Grupa rozwija segment gazu ziemnego, którego istotą jest wielokierunkowa intensyfikacja sprzedaży paliwa gazowego. Po sprzedaży w 2019 r. części aktywów w tym segmencie biznesowym Grupa skupia się na biznesach o najwyższej marżowości, w tym sprzedaży i dystrybucji gazu ziemnego poprzez spółkę Unimot System z własnej sieci dystrybucyjnej. Rozwijany jest także obrót hurtowy z wykorzystaniem wynajętych przestrzeni magazynowania gazu ziemnego w kawernach oraz przeprowadzane są transakcje w zakresie gazu ziemnego na holenderskiej giełdzie TTF. Dodatkowo, Emitent kontynuować będzie prace

związane z możliwościami produkcji biometanu i wprowadzenia go do sieci dystrybucyjnej gazu będącej własnością Unimot System.

Biopaliwa – Grupa oczekuje kontynuacji sprzedaży biopaliw i bioolejów, w tym z wykorzystaniem nowych źródeł dostaw i rynków zbytu.

Energia elektryczna



GK będzie kontynuowała działalność w zakresie hurtowego handlu energią elektryczną za pośrednictwem platform giełdowych i brokerskich przez spółkę Tradea. Dalszy rozwój współpracy z producentami produkującymi energią elektryczną z OZE. Grupa analizuje także możliwość uczestnictwa w handlu energią elektryczną na rynkach ościennych.

Fotowoltaika



Grupa UNIMOT dokonała dynamicznych zmian w zakresie funkcjonowania segmentu fotowoltaiki. Wycofano się ze sprzedaży detalicznej dla klientów indywidualnych i rozpoczęto budowanie relacji w zakresie instalacji przemysłowych. Dodatkowo uruchomiona w 2021 r. przez Grupę Unimot linia produkcyjna polskich paneli fotowoltaicznych została rozbudowana, a jej moc zwiększyła się trzykrotnie i wynosi 45 MW rocznie. Przewidywany rozwój fotowoltaiki w Polsce w kolejnych latach powinien być wspierany przez zmiany w postrzeganiu szerokokorozumianej ekologii, ale może zostać także wymuszony przez tendencje do ograniczania zużycia paliw kopalnianych. Koszty cen energii, a także opłat

dystrybucyjnych są motorem napędowym dla inwestycji związanych z budową instalacji przemysłowych OZE. Grupa UNIMOT upatruje swoich szans w dalszym rozwoju odnawialnych źródeł energii, zarówno w zakresie wykonawstwa instalacji PV dla klientów biznesowych, jak i wybudowania własnych źródeł wytwórczych OZE, a także analizuje możliwości rynkowe wynikające z perspektyw dofinansowania w tym zakresie. Jednocześnie zauważalna jest istotna potrzeba magazynowania energii elektrycznej i stabilizacji/wydłużania profilu produkcyjnego z OZE.

Emitent i jego spółki powiązane zidentyfikowały potencjał wykorzystania szans związanych z rozwojem rozproszonej energetyki w ramach spółdzielni energetycznych i klastrów energii.

Paliwa stałe – w 2022 r. Grupa UNIMOT zidentyfikowała możliwości biznesowe w zakresie obrotu węglem kamiennym. Przeprowadzone analizy wykazały możliwości pozyskania przez Grupę tego surowca, jak i jego lokowania w kraju i zagranicą. Dodatkowo można oczekiwać efektów synergii przychodowych wynikających z wykorzystania potencjału obecnych klientów Grupy UNIMOT. W związku z tym, na początku 2023 r. zostały zrealizowane pierwsze dostawy węgla skierowane do zakładów przemysłowych, w tym do sektora ciepłowniczego. Rozwój działalności Grupy Emitenta w zakresie obrotu surowcami energetycznymi (biomasa i węgiel) został wzmocniony poprzez nabycie 4 lipca 2023 r. spółki P2T sp. z o.o. (obecnie: Unimot Commodities sp. z o.o.), która dodatkowo posiada doświadczenie w zakupach frachtu morskiego i lądowego oraz w nadzorowaniu dostaw morskich i lądowych.

Produkty asfaltowe



segmentu jest ściśle związana z rozwojem robót drogowych.

W zakresie produktów asfaltowych Grupa planuje intensywny wzrost wolumenów oraz ich kontrybucji do wyniku Grupy w całym 2023 r. co związane jest z przejęciem 7 kwietnia 2023 r. przez Grupę UNIMOT 100% akcji spółki Lotos Terminale (obecnie: Unimot Terminale sp. z o.o.), obejmującą produkcję i sprzedaż asfaltów. Wraz z przejęciem Lotos Terminale został podpisany dziesięcioletni kontrakt na dostawy przez Grupę Orlen produktów asfaltowych i surowca do ich produkcji w ilości do 500 tys. ton rocznie. Działalność

Infrastruktura i logistyka



benzyny E10.

Grupa Unimot od kwietnia 2023 r. rozpoczęła działalność jako niezależny operator logistyczny, co jest konsekwencją przejęcia 100% aktywów Lotos Terminale (obecnie: UNIMOT Terminale). Biznes ten obejmuje 9 terminali paliw o łącznej pojemności 387 tys. m³ zlokalizowanych w Czechowicach-Dziedzicach, Jaśle, Poznaniu, Bolesławcu, Szczecinie, Gutkowie, Rypinie, Gdańsku oraz Piotrkowie Trybunalskim, w którego skład wchodzi również terminal LPG. Realizowanych jest szereg zadań modernizacyjnych pozwalających na zwiększenie elastyczności w zakresie świadczonych usług i wprowadzenie nowego asortymentu, np.:



W zakresie działalności logistycznej Grupa UNIMOT będzie się skupiać na maksymalizacji wykorzystania wagonów oraz lokomotyw. W dłuższej perspektywie Grupa UNIMOT widzi potrzebę zakupu lub dzierżawy nowoczesnego taboru kolejowego o wysokiej sprawności technicznej i możliwościach operacyjnych.

Paliwa lotnicze



W zakresie sprzedaży paliw lotniczych GRUPA UNIMOT planuje zwiększenie sprzedaży paliwa JET A-1 na rynku polskim. Wejście na rynek paliw w przewozach pasażerskich oraz dalszy rozwój General Aviation.

Dodatkowo Import paliwa JET A-1 i SAF celem dywersyfikacji dostawców i uniezależnienia się od produkcji krajowej. Zarządzanie infrastrukturą magazynową dla paliw JET A-1 w Polsce i za granicą (Litwa, Ukraina)

3.3. 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:

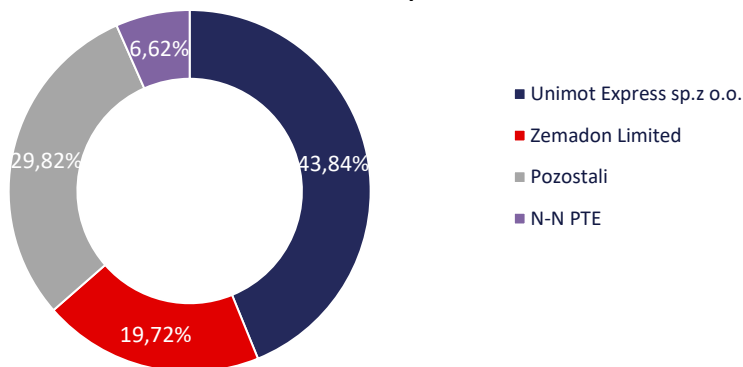
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach%
Unimot Express sp. z o.o. ¹	3 593 625	43,84%	3 593 625	42,04%
Zemadon Limited ¹	1 616 661	19,72%	1 966 661	23,01%
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (portfel) ²	542 400	6,62%	542 400	6,35%
w tym: Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny.	428 719	5,23%	428 719	5,02%
Pozostali	2 445 132	29,82%	2 445 132	28,60%
Razem	8 197 818	100,00%	8 547 818	100,00%

¹ 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.

² Nationale-Nederlanden Powszechne 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.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji UNIMOT.

Udział w kapitale UNIMOT S.A.



3.4. 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.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach	Zmiany w stanie
Robert Brzozowski	159 632	1,95%	159 632	1,87%	56 803
Filip Kuropatwa	59 337	0,72%	59 337	0,69%	34 736
Isaac Querub	15 700	0,19%	15 700	0,18%	0

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 wspólnikiem 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 05.12.2016 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 63 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 Pan Robert Brzozowski nabył 56 803 akcji Emitenta dających prawo do 56 803 głosów na Walnym Zgromadzeniu, których udział w kapitale zakładowym wynosi 0,69, a udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowił 0,66%.

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 Pan Filip Kuropatwa nabył 34 736 akcji Emitenta dających prawo do 34 736 głosów na Walnym Zgromadzeniu, których udział w kapitale zakładowym wynosi 0,42%, a udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowił 0,41%.

Pan Isaac Querub - Członek Rady Nadzorczej Emitenta na dzień przekazania raportu posiada 15 700 sztuk akcji Emitenta dających prawo do 15 700 głosów na Walnym Zgromadzeniu, których udział w kapitale zakładowym wynosi 0,19%, a udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowi 0,18%.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego stan posiadania akcji Pana Isaaca Querub nie uległ zmianie

3.5. POLITYKA DYWIDENDOWA

Polityka dywidendowa Emitenta została opisana w Strategii Grupy w pkt 3.1 niniejszego Sprawozdania Zarządu.

3.6. AKCJE UNIMOT S.A. NA GPW W WARSZAWIE

Na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) w III kwartale 2023 r. indeks szerokiego rynku WIG stracił 2,8%. Więcej straciły indeksy dużych spółek WIG20 i WIG30 odpowiednio: 7,03% i 6,38%. Najwięcej zyskał WIG-budownictwo: 11,61%, a najbardziej stracił WIG-Ukraine: 17,85%.

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 III kwartale 2023 r. kurs akcji UNIMOT S.A. spadł o 0,58% zachowując się lepiej niż indeks SWIG80, który stracił 4,73% i WIG-paliwa, który stracił 0,94%. Pod względem wartości

obrotów w III kwartale 2023 r. Unimot był na 67 miejscu spośród 415 spółek notowanych na GPW (w I półroczu był na 75 miejscu). Kurs minimalny w tym okresie wyniósł 88,20 zł, maksymalny 105,80 zł. Wartość obrotów wyniosła 55,80 mln zł, a średni wolumen na sesję to 8 794 szt. Kapitalizacja UNIMOT S.A. na koniec okresu: 839,46 mln zł.

Dane statystyczne i wskaźniki giełdowe:

	III kwartał 2023	III kwartał 2022
Stopa zwrotu	-0,58%	3,76%
Wskaźnik C/Z	2,5	2,3
Wskaźnik C/WK	1,19	0,88
Stopa dywidendy	13,4%	-
Wartość obrotów (mln zł)	55,80	58,17
Średni wolumen na sesję (szt.)	8 794	14 382
Udział w obrotach	0,09%	0,09%
Kapitalizacja (mln zł)	839,46	429,57
Wartość księgowa	705,58	486,10

źródło danych: GPW, bankier.pl

Ostatnio wydane rekomendacje:

Przygotowane przez analityków Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. na zlecenie GPW w ramach Giełdowego Programu Wsparcia Analitycznego 3.0.

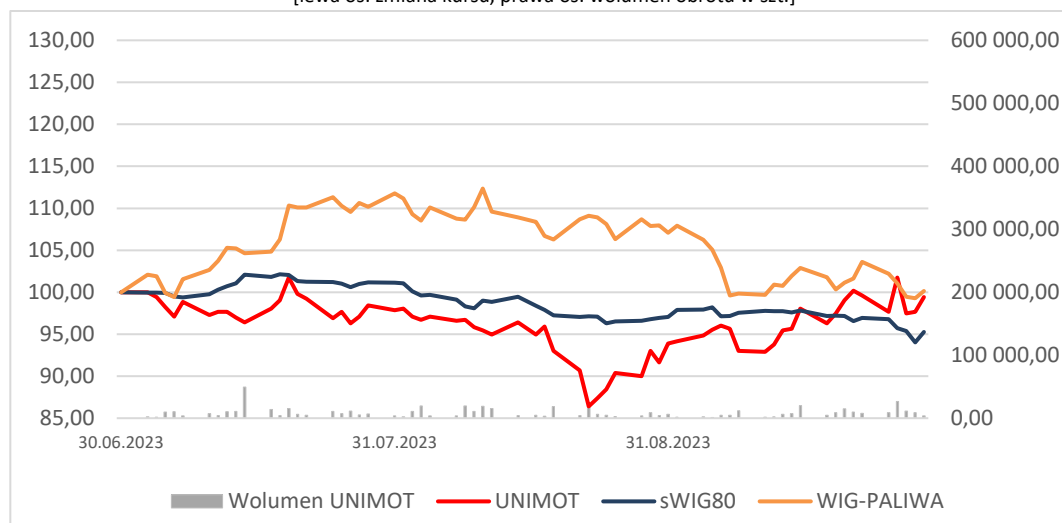
Data wydania	Podmiot	Rekomendacja fundamentalna	Rekomendacja relatywna	Wycena w horyzoncie 12 miesięcy	Kurs z dnia wydania
23-10-2023	DM BOŚ S.A.	Trzymaj	Neutralnie	105,00 zł	100,00 zł
09-06-2023	DM BOŚ S.A.	Kupuj	Przeważaj	116,30 zł	109,00 zł
10-05-2023	DM BOŚ S.A.	Trzymaj	Neutralnie	130,00 zł	118,60 zł
14-03-2023	DM BOŚ S.A.	Kupuj	Przeważaj	130,00 zł	105,60 zł
04-12-2022	DM BOŚ S.A.	Kupuj	Przeważaj	115,00 zł	93,00 zł
20-11-2022	DM BOŚ S.A.	Kupuj	Przeważaj	115,00zł	87,60zł
27-10-2022	DM BOŚ S.A.	Kupuj	Przeważaj	95,00 zł	70,20 zł
16-08-2022	DM BOŚ S.A.	Kupuj	Przeważaj	87,00 zł	64,50 zł

Inne rekomendacje

Data wydania	Podmiot	Rekomendacja	Cena docelowa
23-05-2023	DM Trigon S.A.	Kupuj	137,50 zł
14-03-2023	BM Bank Pekao S.A.	Kupuj	137,61 zł
14-12-2022	DM Trigon S.A	Kupuj	111,20 zł

Kurs akcji UNIMOT w porównaniu do indeksów sWIG80 oraz WIG-Paliwa

[lewa oś: zmiana kursu, prawa oś: wolumen obrotu w szt.]



źródło danych: stockwatch.pl

*na różnice w podanych wartościach, a wartościami publikowanymi na niektórych portalach internetowych może mieć wpływ uwzględniana wartość wypłaconej dywidendy.

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 co kwartał po publikacji raportów okresowych. Przed czatem jest prezentacja wynikowa prowadzona przez członka Zarządu. Relacje z czatów są zamieszczone na stronie internetowej Spółki: <https://www.unimot.pl/relacje-inwestorskie/materiały-informacyjne/relacje-z-czatow/>
- **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/>
- **Konferencja WallStreet** - Uczestnictwo przedstawicieli Spółki w corocznym największym spotkaniu inwestorów indywidualnych w Polsce w Konferencji WallStreet organizowanej przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych: <https://www.wallstreet.org.pl/>
- **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 1 480 osób.
- **Powiadomienia IR** – inwestorzy mogą skorzystać z otrzymywania drogą mailową: powiadomień o zaistniałych ważnych wydarzeniach w spółce oraz zestawu materiałów 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 uruchomiony program lojalnościowy dla akcjonariuszy UNIMOT S.A. pod nazwą UNIMOT Klub+. Celem Klubu jest budowanie długoterminowej relacji z akcjonariuszami oraz docenienie lojalnych inwestorów, którzy posiadają akcje UNIMOT przez dłuższy czas. 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 – dostęp do największej liczny tytułów prasowych), zniżki na konferencje i szkolenia czy też ochrona ubezpieczeniowa. Członek Klubu może skorzystać też z obniżonej lub zniesionej składki członkowskiej w Stowarzyszeniu Inwestorów Indywidualnych w zależności od poziomu członkostwa w Klubie. Ponadto, Członkowie mogą wziąć udział w Konferencji WallStreet na preferencyjnych warunkach.

Do Klubu mogą wstąpić wszyscy akcjonariusze bez względu na to, w której instytucji finansowej mają zdeponowane swoje akcje.

Dla członków Klubu została udostępniona platforma internetowa, na której po zalogowaniu można aktywować benefity: <https://www.unimotklubplus.pl/>.

Partnerem Głównym UNIMOT Klub+ jest Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych.

Działalność Spółki w zakresie Relacji Inwestorskich jest doceniana przez uczestników rynków kapitałowych. Spółka była wielokrotnie nominowana do konkursów związanych rynkiem kapitałowym i zdobywała wyróżnienia: Heros Rynku Kapitałowego; Złota Strona Emitenta, Giełdowa Spółka Roku, Invest Cuffs.

4. DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA GK UNIMOT W TRZECIM KWARTALE 2023 ROKU I JEJ OTOCZENIE

4.1. PODSTAWOWE PRODUKTY, ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA I RYNKI ZBYTU

W okresie trzech pierwszych kwartałów 2023 roku sprzedaż odbywała się głównie dla klientów krajowych i stanowiła 76% ogółu sprzedaży i względem analogicznego okresu 2022 była wyższa o 0,9 p.p. Sprzedaż na rynek ukraiński stanowiła 8% wartości ogółu sprzedaży i była o 2,7 p.p. niższa od sprzedaży w analogicznym okresie 2022 r. Zwiększył się rynek sprzedaży na Szwajcarię, Czechy i Cypr, pojawiły się nowe rynki zbytu związane z segmentem paliw i LPG tj. ZAE, Szwecja, Rumunia, Dania, Łotwa.

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	Udział % 2023	Udział % 2022	Zmiany % 2023/2022
Polska	7 552 128	7 329 983	4 639 714	76,4%	75,5%	3%
Ukraina	819 855	1 062 666	14 310	8,3%	10,9%	-23%
Szwajcaria	386 004	239 619	3 916	3,9%	2,5%	61%
Czechy	372 141	152 225	257 865	3,8%	1,6%	144%
Belgia	185 443	265 358	8 405	1,9%	2,7%	-30%
Cypr	162 233	70 623	12	1,6%	0,7%	130%
Holandia	79 849	223 102	248 086	0,8%	2,3%	-64%
Zjednoczone Emiraty Arabskie	59 455	-	-	0,6%	0,0%	0%
Bułgaria	48 363	29 403	46 665	0,5%	0,3%	64%
Estonia	41 114	107 674	-	0,4%	1,1%	-62%
Słowacja	38 838	62 399	10 617	0,4%	0,6%	-38%
Litwa	38 023	0	4 743	0,4%	0,0%	0%
Niemcy	30 226	38 324	50 004	0,3%	0,4%	-21%
Rumunia	23 831	196	-	0,2%	0,0%	12059%
Szwecja	16 519	0	-	0,2%	0,0%	0%
Dania	14985	0	-	0,2%	0,0%	0%
Łotwa	11 265	170	-	0,1%	0,0%	6527%
Turcja	2137	704	-	0,0%	0,0%	204%
Kazachstan	1 570	261	-	0,0%	0,0%	502%
Węgry	1 207	12 748	49 575	0,0%	0,1%	-91%
Chiny	693	120	4 108	0,0%	0,0%	478%
Tajwan	684	385	317	0,0%	0,0%	78%
Wielka Brytania	569	99 725	31 928	0,0%	1,0%	-99%
Luksemburg	467	-	-	0,0%	0,0%	-
Austria	231	10 186	14 476	0,0%	0,1%	-98%
Mołdawia	61	-	-	0,0%	0,0%	0%
Francja	58	-	-	0,0%	0,0%	0%
Irlandia	18	-	-	0,0%	0,0%	0%
Gruzja	-	151	-	0,0%	0,0%	-100%
Serbia	-	3 823	-	0,0%	0,0%	-100%
RAZEM	9 887 966	9 709 845	5 384 741	100,0%	100%	2%

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 co najmniej 3 dostawców przekroczyło 10% wartości dostaw. Podmioty te nie są powiązane z GK UNIMOT. W okresie 9 miesięcy 2023 r. i 9 miesięcy 2022 r. żaden z odbiorców Grupy nie przekroczył 10% przychodów.

4.2. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Działalność Grupy Kapitałowej podlega sezonowości.

W trakcie roku zachodzi regularna i umiarkowana zmienność wolumenów i związana z tym zmiana przychodów ze sprzedaży produktów spowodowana sezonowymi wahaniami popytu w szczególności w segmentach:

- sprzedaży gazu ziemnego, paliw stałych i energii elektrycznej ze względu na zdecydowanie wyższy popyt na ten asortyment w sezonie grzewczym tj. w I i IV kwartale,
- sprzedaży bitumenów - ze względu na szczyt sezonu budowy i remontów dróg przypadający na III i IV kwartał.
- sprzedaży paliw/biopaliw/LPG - wzmożone zapotrzebowanie na paliwa w III i IV kwartale.

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

4.3. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI UNIMOT S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Brak takich umów.

4.4. 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.

4.5. 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.

4.6. ZATRUDNIENIE W GRUPIE

WYSZCZEGÓLNIENIE	30.09.2023			31.12.2022		
	KOBIETY	MĘŻCZYŹNI	ŁĄCZNIE	KOBIETY	MĘŻCZYŹNI	ŁĄCZNIE
Struktura zatrudnienia w GK według typu umowy	241	565	806	113	115	228
Umowa o pracę na czas określony	68	105	173	46	21	67
Umowa o pracę na czas nieokreślony	173	460	633	67	94	161
Struktura zatrudnienia w GK według charakteru umowy	241	565	806	113	115	228
pełen etat	233	553	786	107	110	217
niepełny etat	8	12	20	6	5	11
Struktura zatrudnienia w GK według wieku	241	565	806	113	115	228
Do 30 lat	33	40	73	17	13	30
Od 31 do 50 lat	162	332	494	81	76	157
Powyżej 50 lat	46	193	239	15	26	41

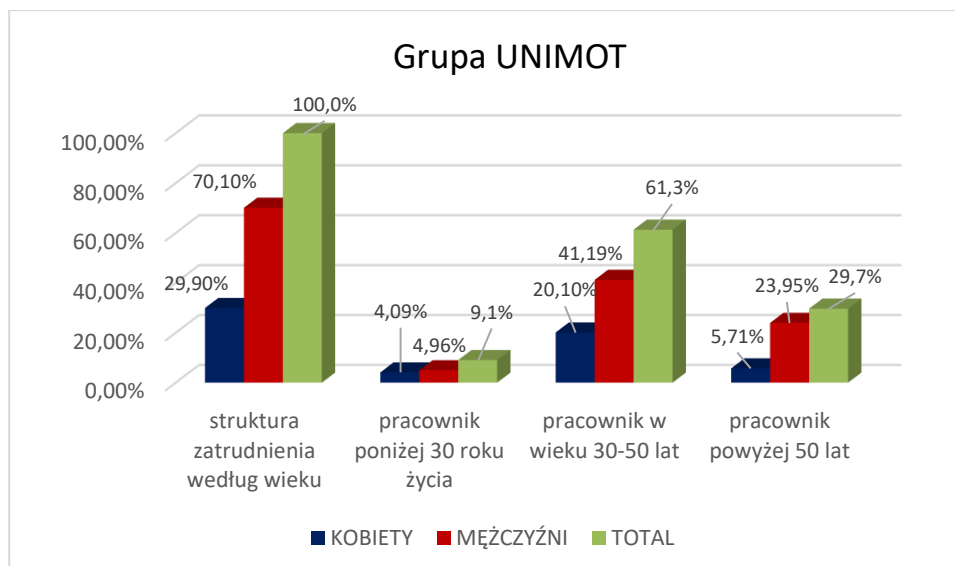
W Grupie Kapitałowej Unimot obowiązuje Polityka rekrutacji, określająca standardy i zasady, wg których prowadzony jest proces pozyskiwania pracowników.

Prezentacja ofert pracy jest przejrzysta i dostępna – ogłoszenia o pracę publikowane są na stronie internetowej oraz na portalach internetowych.

Kandydaci do pracy wybierani są na podstawie obiektywnych kryteriów takich jak: wykształcenie, doświadczenie zawodowe, kompetencje ogólne i specyficzne, znajomość języków obcych. Decyzje o wyborze kandydata nie są podejmowane jednoosobowo, co znacząco wpływa na podniesienie obiektywizmu w prowadzonych rekrutacjach.

Przy doborze pracowników nie stosuje się kryteriów dotyczących wieku, rasy, koloru skóry, płci, pochodzenia etnicznego i narodowego, orientacji seksualnej i stanu zdrowia. Zasady te dotyczą także rozwiązywania stosunku pracy, warunków zatrudnienia, awansowania oraz dostępu do szkoleń podnoszących kwalifikacje zawodowe.

Według stanu zatrudnienia na dzień 30 września 2023 roku, w Grupie Kapitałowej zatrudnionych było 806 pracowników, natomiast na dzień 30 czerwca 2023 roku stan ten wynosił 775 osób, co oznacza wzrost zatrudnienia o 4% w trzecim kwartale. Na wzrost zatrudnienia w trzecim kwartale 2023 roku wpłynęło m.in. dołączenie spółki Unimot Commodities sp. z o.o., która stała się częścią Grupy Unimot w lipcu 2023, z zatrudnieniem na poziomie 22 pracowników.



Wskaźnik zatrudnienia kobiet wyniósł 29% i był na takim samym poziomie jak na koniec drugiego kwartału.

Liczba zatrudnionych kobiet na dzień 30 września 2023 w porównaniu ze stanem na koniec roku 2022 wzrosła 2-krotnie, z kolei liczba zatrudnionych mężczyzn zwiększyła się blisko 5-krotnie.

Zdecydowana większość pracowników - 78% posiada umowy na czas nieokreślony.

Według stanu zatrudnienia na koniec września 2023 roku 98% pracowników jest zatrudnionych w pełnym wymiarze czasu pracy.

Wśród zatrudnionych pracowników na koniec trzeciego kwartału 2023 roku tak jak i na koniec roku 2022 największą grupę stanowili pracownicy w przedziale wiekowym 31-50 lat (61%), na drugim miejscu znajdowała się grupa pracowników w przedziale wiekowym powyżej 50 lat (30%) i na trzecim miejscu pracownicy w przedziale poniżej 30 roku życia (9%).

Kobiety w przedziale wiekowym 31-50 lat stanowiły 67% ogółu zatrudnionych kobiet.

Mężczyźni w przedziale wiekowym 31-50 lat stanowili prawie 58% ogółu zatrudnionych mężczyzn, 34% stanowią mężczyźni powyżej 50 roku życia.

5. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY

5.1. GŁÓWNE CZYNNIKI I ZDARZENIA KSZTAŁTUJĄCE WYNIKI GRUPY W TRZECIM KWARTALE 2023 R. 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. Grupa rozwija również segment fotowoltaiki, m.in. p od marką AVIA Solar oraz inwestuje w kolejne sektory OZE.

III KWARTAŁ 2023 ROK: PODSTAWOWE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE

Przychody ogółem 3 310 mln zł	EBITDA skorygowana** 29 mln zł	EBITDA* 12 mln zł	Strata netto 21 mln zł
Wolumen sprzedaży ON&BIO 481 tys. m³	Wolumen sprzedaży gazu LPG 80 tys. Mg	Wolumen sprzedaży gazu ziemnego 131 GWh	Wolumen sprzedaży energii elektrycznej 860 GWh



* 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 Kapitałowej

Od 1 stycznia 2023 r. do dnia publikacji niniejszego raportu finansowego, w Grupie Kapitałowej Emitenta wystąpiły istotne zmiany, tj.:

nastąpiło nabycie przez Grupę Emitenta: 7 marca 2023 r. 90% udziałów w spółce Olavion sp. z o.o. (nabycie pozostałych 10% udziałów nastąpi nie później niż do 7 lipca 2025 r.), 28 kwietnia 2023 r. 75% udziałów w spółce Partners4sky sp. z o.o. (obecnie: Unimot Aviation sp. z o.o.) oraz 4 lipca 2023 r. 80% udziałów w spółce P2T sp. z o.o. (obecnie: Unimot Commodities sp. z o.o.); 7 kwietnia 2023 r. zakończono transakcję nabycia 100% akcji Lotos Terminale S.A. (obecnie: Unimot Terminale sp. z o.o.), która posiada bezpośrednio lub pośrednio 100% akcji lub udziałów w spółkach: Lotos Infrastruktura S.A. (obecnie: Unimot Infrastruktura sp. z o.o.), UniBitumen sp. z o.o. (obecnie: Unimot Bitumen sp. z o.o.) i RCEkoenergia sp. z o.o.

W wyniku przeprowadzonych transakcji, wyżej wymienione spółki stały się częścią Grupy Kapitałowej UNIMOT i ich wyniki finansowe i operacyjne są prezentowane w następujących segmentach działalności:

Segment Infrastruktura i Logistyka, tj. działalność głównie związana z transportem kolejowym, usługami spedycyjnymi oraz magazynowaniem paliw. W segmencie tym prezentowane są działalności spółek: Olavion sp. z o.o. oraz Lotos Terminale S.A. (obecnie: Unimot Terminale sp. z o.o.), która posiada bezpośrednio lub pośrednio 100% akcji lub udziałów w spółkach: Lotos Infrastruktura S.A. (obecnie: Unimot Infrastruktura sp. z o.o.) i RCEkoenergia sp. z o.o.;

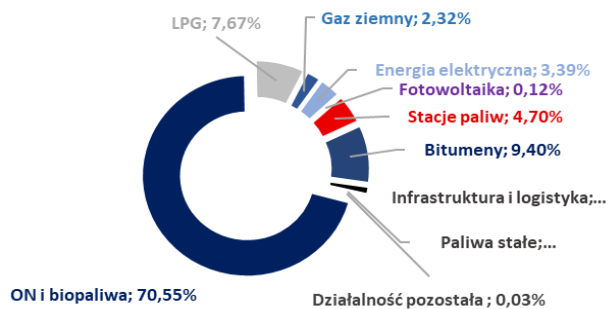
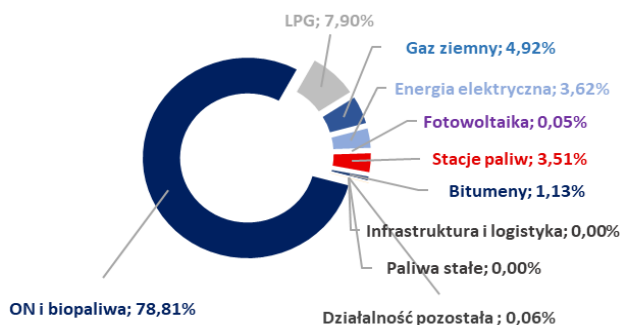
Segment Bitumeny, tj. działalność związana z produkcją i handlem produktami asfaltowymi. W segmencie tym prezentowana jest dotychczasowa działalność Unimot S.A. w zakresie handlu bitumenami oraz prezentowana jest działalność Unimot Bitumen sp. z o.o.;

Segment obrotu ON i biopaliw – do tego segmentu została włączona działalność Unimot Aviation sp. z o.o.;

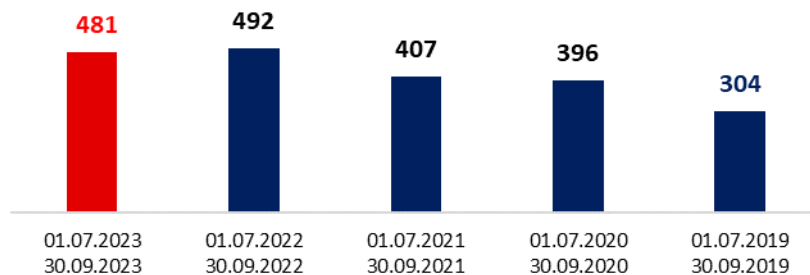
Segment paliw stałych, tj. obrót surowcami energetycznymi (biomasa i węgiel), zakup frachtu morskiego i lądowego, a także nadzór nad dostawami na morskich i lądowych przejściach granicznych. W segmencie tym prezentowana jest działalność dotychczasowa realizowana przez UNIMOT S.A. w zakresie surowców energetycznych, a także spółki P2T sp. z o.o. (obecnie: Unimot Commodities sp. z o.o.).

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023 30.09.2023	struktura %	01.07.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	struktura %	01.07.2022 30.09.2022	01-01-2023 30-06-2023
ON i biopaliwa	6 940 662	70,55%	2 124 646	7 644 516	78,81%	3 035 308	4 816 016
LPG	755 024	7,67%	250 840	765 897	7,90%	304 529	504 183
Gaz ziemny	227 822	2,32%	33 518	477 505	4,92%	128 122	194 304
Energia elektryczna	333 265	3,39%	121 440	351 612	3,62%	174 844	211 825
Fotowoltaika	11 938	0,12%	2 224	4 882	0,05%	1 152	9 714
Stacje paliw	462 826	4,70%	176 647	340 918	3,51%	116 663	286 179
Bitumeny	924 707	9,40%	507 765	109 445	1,13%	50 607	416 942
Infrastruktura i logistyka	128 832	1,31%	57 392	0	0,00%	0	71 440
Paliwa stałe	50 205	0,51%	42 001	0	0,00%	0	8 204
Działalność pozostała	2 986	0,03%	-6 548	5 416	0,06%	0	9 536
Razem	9 838 267	100%	3 309 924	9 700 191	100%	3 811 225	6 528 344

Struktura za III kwartały 2023

Struktura za III kwartały 2022

Skonsolidowane wolumeny w poszczególnych grupach asortymentowych:

<i>w m3/T/GWh/KWp/Mg</i>	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022
ON i biopaliwa [m3]	1 497 344	481 407	1 347 280	491 913
LPG [T]	226 506	80 111	185 795	68 170
Gaz ziemny [GWh]	517 246	131	886	153
Energia elektryczna [GWh]	3 274	859 863	1 939	623
Fotowoltaika [KWp]	2 710	1 354	2 680	1 776
Stacje paliw [tys. m3]	218	83 015	170	61
Bitumeny [Mg]	310 019	188 093	39 171	17 339
Paliwa stałe [Mg]	54 429	46 542	-	-
Infrastruktura m3	1 452 931	740 900	-	-
Logistyka [mln ntkm]	441	197	-	-
Działalność pozostała [Mg]	345	70	241	-

SEGMENT OBROTU ON i BIOPALIWAMI
ON + BIOPALIWA


*Dane w tys. m³

W trzecim kwartale 2023 r. Grupa UNIMOT sprzedała ponad 481 tys. m³ oleju napędowego i biopaliw co oznacza spadek o 2% w porównaniu z rokiem poprzednim. Przychody z tego segmentu stanowiły 64% przychodów ogółem z działalności operacyjnej. Wypracowana EBITDA w trzecim kwartale 2023 r. w segmencie obrotu paliwami ciekłymi była ujemna i wyniosła (62,9) mln PLN, a EBITDA skorygowana (32) mln PLN. Różnica pomiędzy EBITDA i EBITDA skorygowana wynika z przesunięcia w czasie kosztów logistyki w wykonanie NCW.

OLEJ NAPĘDOWY I BIOPALIWA

w tysiącach złotych	01.07.2023 30.09.2023	01.07.2022 30.09.2022	01.07.2021 30.09.2021	01.07.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	3kw.23/ 3kw.22
Wolumen sprzedaży [m ³]	481 407	491 913	407 146	395 576	304 144	-2%
Przychody ze sprzedaży	2 124 646	3 035 308	1 659 311	967 983	1 093 502	-30%
EBITDA	(62 933)	51 434	13 149	8 086	34 394	-
EBITDA - skorygowana	(31 968)	115 849	13 880	13 980	18 933	-
Zysk/(strata) netto za okres	(56 051)	55 784	10 778	11 966	31 870	-

Na wyniki skorygowane osiągnięte w trzecim kwartale 2023 r. w segmencie oleju napędowego i biopaliw wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Od drugiej połowy sierpnia 2023 r. krajowe notowania oleju napędowego zaczęły osiągać poziomy nieodzwierciedlające, tzn. znacznie poniżej, światowych notowań tego produktu. Spowodowało to ograniczenie działalności w zakresie obrotu olejem napędowym pochodzącym z importu i oferowaniu go na krajowym rynku. W związku z tym w III kwartale 2023 r. Grupa Emitenta koncentrowała się w szczególności na eksporcie paliw do Ukrainy; realizacji zobowiązań na dostawy oleju napędowego, które zostały – we wcześniejszym okresie – zaciągnięte przez Grupę Emitenta wobec krajowych kontrahentów oraz dostarczaniu – zgodnie z umowami – oleju napędowego do sieci stacji AVIA. W konsekwencji powyższej sytuacji Grupa Unimot utraciła korzyści rzędu 72,4 mln zł, co nie wystąpiłoby, gdyby otoczenie rynkowe w III kwartale 2023 r. nie odbiegało w tak znacznym stopniu od warunków obrotu olejem napędowym obserwowanych w poprzednich okresach;
- Zwiększony potencjał logistyczny osiągnięty przez Grupę dzięki zakupionym cysternom kolejowym oraz akwizycji spółki Olavion operującej w branży transportu kolejowego (należącej do Grupy Emitenta), co dodatkowo pozwoliło zoptymalizować koszty w tym zakresie;
- Przystosowanie łańcuchów dostaw do działalności w warunkach embarga na import paliw z Rosji oraz Białorusi, m.in. wynajęcie terminala przeładunkowego paliw w cieśninach duńskich oraz import oleju napędowego m.in. ze Stanów Zjednoczonych zwiększyły elastyczność działania Grupy UNIMOT.

Na wyniki przyszłych okresów wpływ mogą mieć głównie poniższe czynniki:

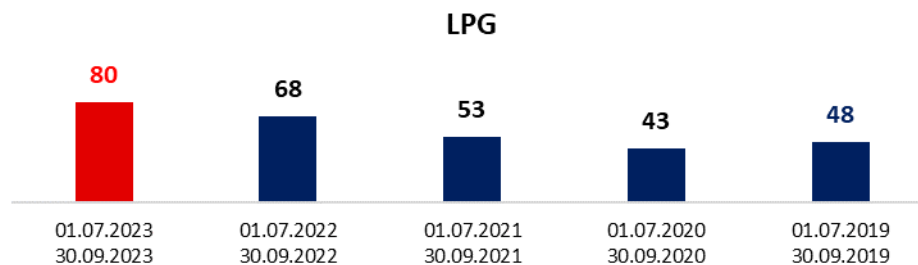
- Wysokość premii lądowej (różnicy pomiędzy ceną na lokalnym rynku a ceną w portach dla oleju napędowego – asortymentu dominującego w strukturze sprzedaży Grupy. Wysokość premii lądowej wyznacza obszar możliwej do

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.

Na początku IV kwartału 2023 r. premia łądowa notowała niskie poziomy (jednak z tendencją do szybkiego powrotu do poprzednich poziomów), co powinno przekładać się na zwiększenie efektywności importu oleju napędowego.

- Ograniczenie obowiązku utrzymywania zapasu obowiązkowego paliw płynnych przez Grupę UNIMOT w okresie od 1 lipca 2022 r. do 30 czerwca 2024 r. wiążące się z przeprowadzoną w 2022 r. reorganizacją GK UNIMOT, której celem było przygotowanie się do pełnienia roli niezależnego operatora logistycznego, którym stała się po przejęciu spółki Lotos Terminale (obecnie: Unimot Terminale). W ramach procesu reorganizacji, UNIMOT S.A. przeniósł zorganizowaną część przedsiębiorstwa do UNIMOT Paliwa sp. o.o. (w 100% kontrolowana przez UNIMOT S.A.). Zorganizowana część przedsiębiorstwa obejmowała wyodrębnioną organizacyjnie, finansowo i funkcjonalnie działalność związaną z obrotem paliwami, wytwarzaniem paliw ciekłych (w zakresie LPG) w ramach posiadanych koncesji OPZ i WPC, z wyłączeniem działalności związanej z handlem paliwami w ramach rozwijanej sieci stacji paliw AVIA oraz segmentu związanego z handlem gazem ziemnym. Unimot Paliwa sp. z o.o. rozpoczął działalność w tym samym zakresie i na tych samych warunkach co Unimot S.A.;
- 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 – zakłócenia w konkurencji w związku z np. wykorzystywaniem pozycji rynkowej oraz rozpoczęcie działalności na polskim rynku nowych międzynarodowych koncernów, w tym w związku z wdrożeniem środków zaradczych Komisji Europejskiej dotyczących warunków połączenia się Orlen S.A. i Grupy Lotos S.A. Wzrost konkurencji na rynku może wpłynąć na kształtowanie cen produktów oferowanych przez Grupę Emitenta;
- Wysokość i koszt kapitału obrotowego niezbędnego do sfinansowania realizowanych obrotów, który uzależniony jest od poziomu cen paliw na rynkach;

Gaz LPG



*Dane w tys. T

W trzecim kwartale 2023 r. Grupa UNIMOT sprzedała 80,1 tys. ton gazu LPG, tj. o 18% więcej niż w trzecim kwartale 2022 r. Przychody wyniosły 250,8 mln PLN (spadek o 18% r/r). Wypracowane EBITDA i EBITDA skorygowana wyniosła 11,7 mln PLN, a zysk ukształtował się na poziomie 8,5 mln PLN.

LPG

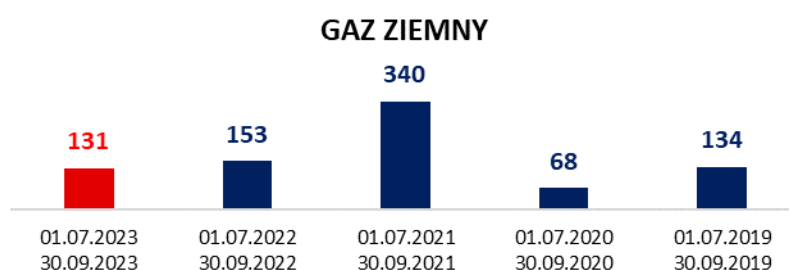
w tysiącach złotych	01.07.2023 30.09.2023	01.07.2022 30.09.2022	01.07.2021 30.09.2021	01.07.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	3kw.23/ 3kw.22
Wolumen sprzedaży [T]	80 111	68 170	52 590	42 987	47 826	18%
Przychody ze sprzedaży	250 840	304 529	168 351	83 709	88 618	-18%
EBITDA	11 714	16 059	7 595	1 706	2 524	-27%
Zysk/(strata) netto za okres	8 536	16 337	7 387	1 496	2 386	-48%

Na wyniki osiągnięte w trzecim kwartale 2023 r. w segmencie gazu LPG wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Grupa UNIMOT zanotowała zwiększone zapotrzebowanie na LPG ze strony gospodarki ukraińskiej, które było w znacznym zakresie zaspakajane przy wykorzystaniu m.in. baz paliwowych należących od 7 kwietnia br. do Grupy UNIMOT. W zakresie eksportu LPG do Ukrainy, Grupa UNIMOT w lipcu 2023 r. zajęła 1 miejsce;
- Pod koniec sierpnia i we wrześniu 2023 r. nastąpiły przestoje w niektórych rafineriach, które spowodowały zmniejszoną podaż i w konsekwencji możliwość osiągnięcia dodatkowej marży. Dzięki zawartym kontraktom w 2022 r. z partnerami z Europy Zachodniej na dostawy LPG na 2023 r. oraz pozyskaniu dodatkowych dostawców z tego regionu, Grupa UNIMOT była w stanie elastycznie i szybko zaspokoić powstały deficyt na rynku LPG;
- Segment LPG, wykorzystując m.in. współpracę ze spółką Olavion należącą do Grupy UNIMOT, dokonał optymalizacji w zakresie kosztów transportu kolejowego, co dodatkowo zwiększyło efektywność działania tego segmentu.

W kolejnych okresach największy wpływ na działalność Grupy w obszarze gazu LPG może mieć sytuacja popytowo-podażowa na rynku związana z trwającą wojną w Ukrainie oraz ewentualnymi kolejnymi sankcjami nakładanymi na Rosję i Białoruś.

OBRÓT PALIWAMI GAZOWYMI



*Dane w GWh

W segmencie gazu ziemnego w trzecim kwartale 2023 r. Grupa UNIMOT sprzedała 131 GWh gazu ziemnego. Przychody ze sprzedaży tego segmentu wyniosły 33,5 mln PLN. EBITDA ukształtowała się na poziomie (2,1) mln PLN, EBITDA skorygowana osiągnęła poziom 4,2 mln PLN i była ponad dwukrotnie wyższa w porównaniu z rokiem poprzednim.

GAZ ZIEMNY

w tysiącach złotych	01.07.2023 30.09.2023	01.07.2022 30.09.2022	01.07.2021 30.09.2021	01.07.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	3kw.23/ 3kw.22
Wolumen sprzedaży [GWh]	131	153	340	68	134	-14%
Przychody ze sprzedaży	33 518	128 122	90 522	6 551	10 763	-74%
EBITDA	(2 120)	4 864	(936)	309	(1 041)	-
EBITDA skorygowana	4 180	1 351	(257)	675	(1 186)	209%
Zysk/(strata) za okres	(2 898)	4 536	(830)	(1 067)	(1 668)	-

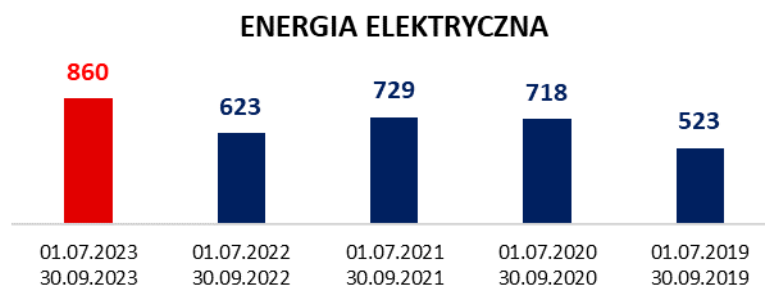
Na wyniki osiągnięte w trzecim kwartale 2023 r. w segmencie gazu ziemnego wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Zużycie gazu ziemnego przez sektor przemysłowy pozostaje na relatywnie niskim poziomie w porównaniu z latami poprzednimi, co ma wpływ na kształtowanie cen na rynku hurtowym na kontynencie europejskim;
- Stany magazynowe gazu ziemnego w Europie w trzecim kwartale 2023 r. osiągnęły rekordowe poziomy napętnienia sięgające 98%;
- Z uwagi na znaczną zmienność spowodowaną w dużej mierze groźbą ograniczenia eksportu LNG przez australijski sektor wydobywczy, ceny gazu ziemnego na giełdach europejskich oscylowały między 56 EUR/MWh a 41 EUR/MWh, na koniec września osiągnęły poziom 43 EUR/MWh;
- Pod koniec drugiego kwartału br. zatwierdzono taryfę dla magazynu gazu w Sanoku umożliwiając korzystanie z tego magazynu od lipca, co przełożyło się na zwiększoną aktywność w trzecim kwartale w tym segmencie;
- Decyzja Prezesa URE z 30 grudnia 2022 r. zatwierdzająca nową taryfę dla klientów Unimot System, wprowadzająca nowe stawki za paliwo gazowe i dystrybucję. Stawki za paliwo gazowe wzrosły o 130% (z poziomu 27,59 gr/kWh do 63,4 gr/kWh), natomiast stawki dystrybucyjne wzrosły średnio o 14% (z poziomu 6,07 gr/kWh do wysokości 6,92 gr/kWh). Nowe stawki zaczęły obowiązywać od 14 stycznia 2023 r. (zgodnie z obowiązującą ustawą ceny za stawki za paliwo gazowe i stawki dystrybucyjne są zamrożone);

- Decyzja Prezesa URE z 23 marca 2023 r. o zmianie (zmniejszeniu) stawek za paliwo gazowe o 27% (z poziomu 63,4 gr/kWh do wysokości 46,39 gr/kWh) dla klientów Unimot System. Nowe stawki zaczęły obowiązywać od dnia 5 kwietnia 2023 r. (zgodnie z obowiązującą ustawą ceny za stawki za paliwo gazowe i stawki dystrybucyjne są zamrożone);
- Decyzja Prezesa URE z dnia 4 stycznia 2023 r. zatwierdzająca nową taryfę dla klientów Blue LNG, wprowadzająca nowe stawki za paliwo gazowe i dystrybucję. Stawki za paliwo gazowe wzrosły o 169% (z poziomu 27,6 gr/kWh do wysokości 74,3 gr/kWh), natomiast stawki dystrybucyjne wzrosły średnio o 90% (z poziomu 7,74 gr/kWh do wysokości 14,72 gr/kWh). Nowe stawki zaczęły obowiązywać od dnia 18 stycznia 2023 r. (zgodnie z obowiązującą ustawą ceny za stawki za paliwo gazowe i stawki dystrybucyjne są zamrożone);
- Wejście w życie Ustawy z dnia 15 grudnia 2022 r. o szczególnej ochronie niektórych odbiorców paliw gazowych w 2023 r. w związku z sytuacją na rynku gazu. Zgodnie z zasadą przewidzianą w art. 3 ust. 1 ww. Ustawy ustalono cenę dla podmiotów uprawnionych (wrażliwych) na poziomie 200,17 zł (netto), traktując ją jako maksymalną. Powyższa Ustawa powoduje konieczność ubiegania się spółek 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 nowej taryfy wprowadzonej w roku 2023 a stawką stosowaną w roku ubiegłym. Przepisy ustawy obowiązują do 31 grudnia 2023 r.

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

ENERGIA ELEKTRYCZNA



*Dane w GWh

W segmencie energii elektrycznej w trzecim kwartale 2023 r. wolumen sprzedaży osiągnął poziom 860 GWh, czyli o 38% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Przychody ze sprzedaży tego segmentu wyniosły 121,4 mln PLN. EBITDA i EBITDA skorygowana zanotowały spadki r/r do poziomu 0,24 mln PLN.

ENERGIA ELEKTRYCZNA

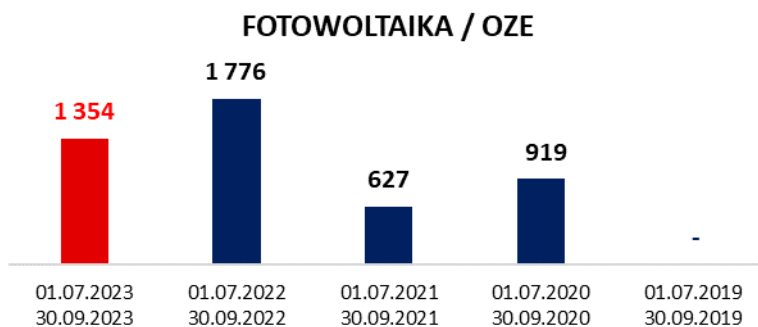
w tysiącach złotych	01.07.2023	01.07.2022	01.07.2021	01.07.2020	01.07.2019	3kw.23/
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019	3kw.22
Wolumen sprzedaży [GWh]	860	623	729	718	523	38%
Przychody ze sprzedaży	121 440	174 844	56 071	32 400	50 841	-31%
EBITDA	243	4 782	(2 825)	(1 521)	1 841	-95%
EBITDA skorygowana	243	4 782	(2 825)	(1 521)	1 841	-95%
Zysk/(strata) za okres	(51)	5 580	(3 745)	(1 032)	1 754	-

Na wyniki osiągnięte w trzecim kwartale 2023 r. w segmencie energia elektryczna wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Wykorzystanie zmienności cen na rynku energii elektrycznej Forward co pozwoliło na wygenerowanie dodatkowego zysku;
- Wzrost aktywności na rynku dnia następnego oraz IntraDay co przełożyło się na większe zyski z tych segmentów;
- Korzystna zmiana wyceny profilu kontraktów PV zawartych po cenie stałej na 2023 r.;

- Wzrost wolumenów i marż kontraktów z producentami wytwarzającymi energię z odnawialnych źródeł energii zawartych na 2023 r.

FOTOWOLTAIKA / ODNAWIALNE ŹRÓDŁA ENERGII



*Dane w kWp

W segmencie Fotowoltaika/ Odnawialne Źródła Energii przychody ze sprzedaży w trzecim kwartale 2023 r. osiągnęły poziom 2,2 mln PLN wobec 1,2 mln PLN rok wcześniej. Segment wygenerował stratę na poziomie EBITDA i EBITDA skorygowana (3) mln PLN i wyniku netto (2,5) mln PLN.

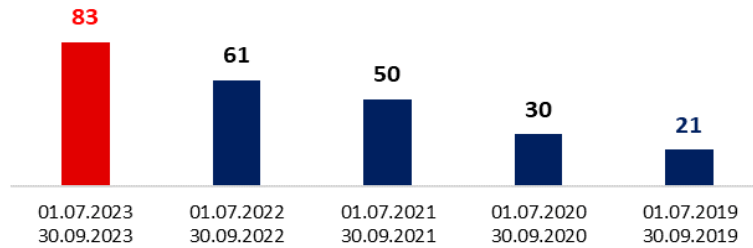
FOTOWOLTAIKA / ODNAWIALNE ŹRÓDŁA ENERGII

w tysiącach złotych	01.07.2023 30.09.2023	01.07.2022 30.09.2022	01.07.2021 30.09.2021	01.07.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	3kw.23/ 3kw.22
Wolumen sprzedaży [kWp]	1 354	1 776	627	919	-	-24%
Przychody ze sprzedaży	2 224	1 152	4 672	1 202	-	93%
EBITDA	(2 988)	(389)	(799)	(573)	-	668%
EBITDA skorygowana	(2 988)	(389)	(799)	(573)	-	668%
Zysk/(strata) za okres	(2 544)	(1 644)	(871)	(642)	-	55%

Na wyniki osiągnięte w trzecim kwartale 2023 r. w segmencie fotowoltaika wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Stałe koszty utrzymania zespołu projektowo-wykonawczego pracującego nad projektami wielkoskalowymi dla klientów oraz projektami własnymi;
- Odpis aktualizujący wartość towarów na magazynie w kwocie (-) 4 000 tys. PLN;
- Realizacja przychodów z projektów wielkoskalowych;
- Rozwój działalności w zakresie handlu komponentami i ponoszone w tym zakresie inwestycje w budowę zaplecza logistycznego.

Zgodnie z przyjętą strategią, zespół działający w segmencie fotowoltaiki w ramach spółki Unimot Energia i Gaz zajmują się realizacją projektów o mocy powyżej 50 kWp, rozwojem projektów własnych oraz działaniami zmierzającymi do budowy długoterminowej wartości dla Grupy UNIMOT. Na dzień publikacji raportu w portfelu Spółki znajdowały się umowy na realizację wielkoskalowych projektów (powyżej 50 kWp) na poziomie 4,3 MWp. Jednocześnie Grupa aktywnie poszukuje nowych klientów zainteresowanych instalacjami przemysłowymi poszerzając swoją ofertę produktową o magazyny energii, a także rozpoczęła handel komponentami, z których dodatknych wyników należy spodziewać się na przełomie roku 2023/24. Znaczna zmienność cen na rynku energii elektrycznej spowodowała wzrost zainteresowania rozwiązaniami w zakresie fotowoltaiki i magazynów energii wśród klientów biznesowych, co przekłada się na zwiększenie portfela aktywnych projektów oraz ilości złożonych ofert. Jednocześnie Grupa podejmuje działania mające na celu poszerzenie oferty i udział w projektach fotowoltaicznych jako dostawca komponentów oraz działania mające na celu doprowadzenie do budowy źródeł na kolejnych obiektach należących do Grupy.

STACJE PALIW
STACJE PALIW


*Dane w tys. m³

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 ON i BIO – hurtowa sprzedaż paliw). Dzięki rozwojowi sieci Grupa notuje sukcesywne wzrosty sprzedaży paliw na stacjach i w trzecim kwartale 2023 r., zanotowała dobre wyniki sprzedanego wolumenu. Na działających w ramach Grupy stacjach sieci AVIA sprzedano w tym okresie 83 tys. m³ paliw, co stanowi wzrost o 36% r/r. Przychody w tym segmencie wzrosły o 51%. r/r. Różnica w poziomach EBITDA i EBITDA skorygowana w trzecim kwartale 2023 r. wynika z korekty kosztów amortyzacji inwestycji na stacjach franczyzowych ujętych księgowo w kosztach operacyjnych.

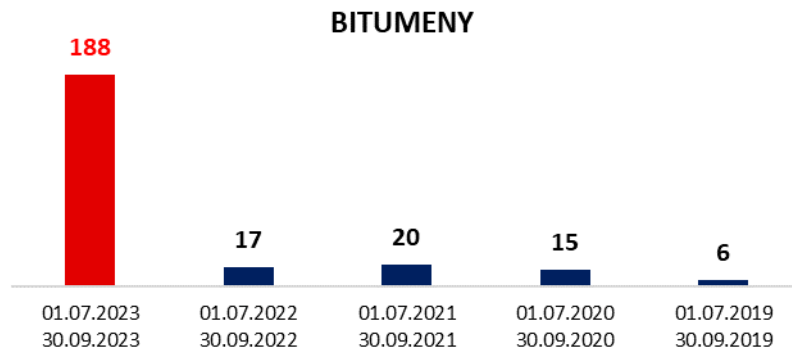
STACJE PALIW

<i>w tysiącach złotych</i>	01.07.2023 30.09.2023	01.07.2022 30.09.2022	01.07.2021 30.09.2021	01.07.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	3kw.23/ 3kw.22
Wolumen sprzedaży [tys. m ³]	83	61	50	30	21	36%
Przychody ze sprzedaży	176 647	116 663	68 763	21 931	8 855	51%
EBITDA	1 056	759	1 413	(829)	(140)	39%
EBITDA skorygowana	1 732	759	1 413	(829)	(140)	128%
Zysk/(strata) za okres	(326)	(2 150)	292	(1 190)	(311)	-85%

Na wyniki osiągnięte w trzecim kwartale 2023 r. w segmencie stacje paliw wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Prowadzenie działalności poprzez 119 stacji paliw AVIA, w tym 77 stacji franczyzowych i 42 stacji własnych (na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego liczna stacji AVIA wynosiła 128, w tym 83 stacje franczyzowe i 45 stacje własne);
- Zwiększenie wolumenu sprzedaży paliw na stacjach paliw AVIA o 36 % r/r pomimo czasowego wyłączenia czterech stacji franczyzowych z użytkowania z powodu toczących się w nich zmian właścicielskich;
- Uruchomienie kolejnych 6 marketów SPAR Express na stacjach AVIA (obecnie koncept ten jest dostępny dla klientów na ponad 40 placówkach). Wdrożenie pierwszego formatu super market SPAR na stacji AVIA w Wysogotowie koło Poznania. Grupa Unimot regularnie odnotowuje ponad 20% wzrost sprzedaży na stacjach ze sklepami SPAR;
- Mocna presja na marże związana w promocjami wakacyjnymi na rynku w Polsce;
- Sprzedaż paliw powiązana z kartą flotową AVIA Card dla klientów biznesowych osiąga poziom prawie 2 mln litrów miesięcznie i odnotowuje dynamiczny przyrost.

Bitumeny



*Dane w tys. Mg

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 trzecim kwartale 2023 r. w ramach segmentu sprzedano 188,1 tys. ton produktów. Przychody wyniosły 507,8 mln PLN. W raportowanym okresie segment wypracował zysk na poziomie 46,6 mln PLN, EBITDA skorygowana natomiast była na poziomie 35,9 mln PLN. Różnica w wielkości EBITDA i EBITDA skorygowana wynikała z korekty klasyfikacji wycen instrumentów zabezpieczających.

BITUMENY

w tysiącach złotych	01.07.2023 30.09.2023	01.07.2022 30.09.2022	01.07.2021 30.09.2021	01.07.2020 30.09.2020	01.07.2019 30.09.2019	3kw.23/ 3kw.22
Wolumen sprzedaży [Mg]	188 093	17 339	19 602	15 082	5 703	985%
Przychody ogółem	507 765	50 607	33 185	223 465	8 938	903%
EBITDA	59 341	719	(862)	366	168	8153%
EBITDA skorygowana	35 898	-	(862)	366	168	-
Zysk/(strata) netto za okres	46 591	432	(910)	377	168	10685%

Na wyniki osiągnięte w trzecim kwartale 2023 r. w segmencie Bitumeny 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 100% akcji Lotos Terminale S.A. – obecnie UNIMOT Terminale sp. z o.o.), której wyniki finansowe są prezentowane w segmencie Bitumeny. 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;
- Dalszy rozwój kompetencji segmentu w zakresie tradingu (obejmujących także import) i umocnienie pozycji Grupy Emitenta jako pewnego i stabilnego dostawcy asfaltu na rynku europejskim;
- Osiągnięcie dodatkowej sprzedaży dzięki intensyfikacji oferty opartej na cenach stałych, a także pozyskanie nowych kontraktów, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki finansowe;
- Efektywne wykorzystanie zakładów produkcyjnych asfaltu w Jaśle i Czechowicach-Dziedzicach w zakresie produkcji oraz dostępności produktów.

Na wyniki przyszłych okresów segmentu Bitumeny wpływ będzie miało osiągnięcie dalszych synergii w ramach Grupy Emitenta działalności spółki Unimot Bitumen sp. z o.o.

Infrastruktura i Logistyka

W trzecim kwartale 2023 r. segment Infrastruktura i Logistyka obejmował wyniki finansowe i operacyjne wypracowane od marca 2023 r. przez spółkę Olavion sp. z o.o., a od kwietnia 2023 r. prezentowana jest także działalność UNIMOT Terminale sp. z o.o. (poprzednia nazwa spółki: Lotos Terminale S.A.) wraz ze spółkami zależnymi UNIMOT Infrastruktura Sp. z o.o. (poprzednio: Lotos Infrastruktura S.A.) i RCEkoenergia sp. z o.o.

INFRASTRUKTURA I LOGISTYKA

w tysiącach złotych	01.01.2023	01.04.2023	01.07.2023	01.01.2023
	31.03.2023	30.06.2023	30.09.2023	30.09.2023
Praca przewozowa [mln ntkm]*	59	186	196	441
Wolumen przeładunków/ wydań na terminalach [m ³]	0	712 031	740 900	1 452 931
Przychody ogółem	7 135	64 305	57 392	128 832
EBITDA	2 487	8 292	26	10 805
EBITDA skorygowana	2 487	8 292	3 026	13 805
Zysk/(strata) netto za okres	1 665	(621)	(8 718)	(7 674)

*[mln ntkm]- milionów netto ton kilometrów

UNIMOT Terminale, łącznie z UNIMOT Infrastruktura dysponują pojemnościami magazynowymi na poziomie 387 tys. m³ oraz potencjałem przeładunkowym rzędu 6 mln m³ paliw rocznie, jest trzecim pod względem skali działania graczem na polskim rynku magazynowania i dystrybucji paliw ciekłych z kilkunastoprocentowym udziałem w rynku. 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 biokomponentami i uszlachetniania paliw dla największych firm paliwowych operujących na polskim rynku. Ważną też usługą jest przechowywanie zapasów obowiązkowych paliw ciekłych.

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 września 2023 r. Spółka dysponowała 18 lokomotywami i zatrudniała 89 pracowników, w tym 57 maszynistów. Po wrześniu 2023 r. posiadała ok. 1,2% udziału w rynku pod względem pracy przewozowej oraz ok. 0,6% udziału według masy przewiezionych towarów w Polsce.

RCEkoenergia sp. z o.o. jest spółką prowadzącą działalność w obszarze koncesjonowanym: wytwarza, przesyła i dostarcza ciepło, 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 gazów technicznych. RCEkoenergia wytwarza ciepło dysponując 2 kotłami węglowymi OR32 z ograniczoną mocą na wyjściu do 14,8 MWt oraz z turbiną przeciwną o mocy zainstalowanej 0,74 MW. Ponadto posiada własne instalacje PV o mocy 0,3 MW.

Na wyniki osiągnięte w trzecim kwartale 2023 r. w segmencie Infrastruktura i Logistyka wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Wymiana taboru kolejowego na nowocześniejszy, niekorzystna sytuacja na rynku importu paliw płynnych i związane z tym niższe zapotrzebowanie na przewozy ładunków;
- W zakresie działalności magazynowania paliw głównym czynnikiem wpływającym na osiągnięte wyniki finansowe był wzrost wydań paliw na terminalach związany z sytuacją rynkową występującą w tym okresie (we wrześniu 2023 r. zanotowano najwyższy poziom wydań od czasu włączenia aktywów do magazynowania paliw w strukturę Grupy Emitenta). W odniesieniu do zapasów obowiązkowych maksymalny ich poziom został osiągnięty na koniec czerwca i w takiej wysokości był utrzymany przez cały III kwartał 2023 r.

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). Ocenia się, że odbudowa przychodów z tytułu usług przeładunkowych nastąpi w IV kwartale 2023 r.;

- Biorąc pod uwagę terminy gromadzenia zapasów obowiązkowych przez podmioty zobowiązane oczekuje się, że przychodów z tego tytułu wzrosną w 2024 r.

Paliwa stałe

W segmencie Paliwa stałe prezentowana jest działalność realizowana przez UNIMOT S.A. w zakresie surowców energetycznych, a także od lipca 2023 r. spółki P2T sp. z o.o. (obecnie: Unimot Commodities sp. z o.o.).

PALIWA STAŁE	01.01.2023	01.04.2023	01.07.2023	01.01.2023
	31.03.2023	30.06.2023	30.09.2023	30.09.2023
<i>w tysiącach złotych</i>				
Wolumen sprzedaży [Mg]	4970	2 917	46 542	54 429
Przychody ze sprzedaży	5442	2 762	42 001	50 205
EBITDA	499	96	8 911	9 506
EBITDA skorygowana	499	96	8 911	9 506
Zysk/(strata) za okres	371	49	6 728	7 148

Na wyniki osiągnięte w trzecim kwartale 2023 r. w segmencie paliwa stałe wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Wykorzystanie szans rynkowych w zakresie obrotu paliwami stałymi, które mogą nie być możliwe do osiągnięcia w kolejnych okresach;
- Skuteczne pozyskiwanie klientów wykorzystujących w swojej działalności paliwa stałe.

Na wyniki przyszłych okresów wpływ będą mieć głównie poniższe czynniki:

- Nabycie 4 lipca 2023 r. 80% udziałów w spółce P2T sp. z o.o. (obecnie: Unimot Commodities sp. z o.o.) przeznaczonej do prowadzenia działalności logistyczno-handlowej 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;
- Warunki pogodowe, które będą występować w IV kwartale 2023 r.;
- Przewidywana erozja marży jednostkowej wynikająca z nadpodaży miałow energetycznych na rynku;
- Zwiększające się zapasy węgla wynikające z ograniczonych odbiorów oraz wyjątkowo łagodnej i cieplej jesieni.

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

5.2.1. SYTUACJA NA WSCHODZIE

24 lutego 2022 r. rozpoczęła się zbrojna agresja Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, która – w opinii Emitenta – w dalszym ciągu wywiera silny wpływ na globalną sytuację gospodarczą i społeczną osłabioną wcześniej przez skutki pandemii covid-19. 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 lub zakłócone łańcuchy dostaw, ograniczenia w zakresie wymiany handlowej związane m.in. 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, cen i dostępności surowców. Intensywność wpływu na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy, w znacznym stopniu zależą będą od dalszego przebiegu wojny i nakładania kolejnych sankcji na Rosję i Białoruś.

Grupa Unimot 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.

W zakresie oleju napędowego GK Unimot podjęta zdecydowane kroki w celu niezależnienia się od zakupu tego surowca z kierunku wschodniego. Obecnie Grupa korzysta z wielu dostawców paliw, którzy w przeważającej większości pochodzą z zagranicy. Ponadto, od 15 kwietnia 2022 r. GK Unimot dysponuje wynajętym, głębokowodnym terminalem paliwowym Gulfhavn (Dania) o łącznej pojemności 127 tys. m³, który umożliwia wyładunek oleju napędowego z największych tankowców przyplwających z innych kierunków niż Rosja oraz dalszy transport paliwa do Polski i innych portów w basenie Morza

Bałtyckiego. Możliwości przeładunkowe terminala pozwalają na zaspokojenie w pełni potrzeb importowych oleju napędowego do Polski (nie tylko wolumenów obecnie realizowanych przez Unimot) oraz tworzą dodatkowe możliwości tradingowe. 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 na terytorium tego kraju.

W zakresie źródeł dostaw gazu LPG, Grupa Unimot intensywnie pracowała nad przestawieniem logistyki zakupu LPG z kierunku wschodniego na zachodni. Import gazu LPG realizowany jest m.in. ze Szwecji, Wielkiej Brytanii, Holandii i Norwegii. Zmiana kierunku importu wiąże się z koniecznością zorganizowania nowych rozwiązań transportowych. Biorąc pod uwagę ograniczenia infrastrukturalne i logistyczne GK Unimot identyfikuje wyzwania związane z magazynowaniem gazu pochodzącego od nowych dostawców.

GK 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. Warunki dostaw ze względu na dużą dywersyfikację źródeł w GK Unimot nie uległy zmianie i wciąż były realizowane w oparciu o zawarte kontrakty długoterminowe oraz oferty rynkowe. Ogólna sytuacja międzynarodowa znacząco wpłynęła na ceny paliw na rynkach światowych. Obecnie jednak obserwuje się stabilizację cen gazu ziemnego, co pozwala w sposób niezakłócony realizować przyjęte strategie i założenia. Niższe ceny giełdowe przekładają się na niższą kapitałochłonność biznesu co pozytywnie przekłada się na zarządzanie ekspozycją GK.

Przed wybuchem wojny na terytorium Ukrainy Grupa Unimot rozwijała sieć stacji paliw AVIA, która liczyła 14 placówek. 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 września 2023 r. w Ukrainie działalność operacyjną prowadziło 14 stacji paliw AVIA.

6. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

6.1. 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 ciągłe 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 identyfikowano i zarządzano ryzykami w następujących najistotniejszych kategoriach ryzyk:

- Ryzyka związane z utratą zdrowia i życia ludzkiego (ryzyka o tym charakterze są nieakceptowalne w Grupie i zarządzane oraz mitygowane priorytetowo w ramach poszczególnych grup ryzyk).
- Ryzyka operacyjne mogące mieć wpływ na ciągłość działalności Grupy.
- Ryzyka strategiczno-inwestycyjne.
- Ryzyka prawno- regulacyjne.
- Ryzyka finansowe.
- Ryzyka środowiskowe.
- Ryzyka społeczne.
- Ryzyka w obszarze ładu korporacyjnego.

Nadzwyczajnym czynnikiem, który ma wpływ na działalność Grupy w obszarze poszczególnych wymienionych wyżej kategorii ryzyk, jest trwająca wojna w Ukrainie. Zarząd prowadzi nieustanny monitoring zmieniających się warunków rynkowych związanych z wdrożeniem dotychczasowych sankcji nakładanych na Rosję i Białoruś, a także projektów i nowych regulacji z zakresu sankcji oraz ich wdrażania. Na bieżąco dokonuje również oceny ich wpływu na działalność operacyjną Grupy, w szczególności w obszarze możliwości zapewnienia i zabezpieczenia źródeł zaopatrzenia i transportu (tj. zapewnienia łańcucha

dostaw). Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność Grupy został szerzej opisany w punkcie 5.2.1. niniejszego sprawozdania.

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. Zaprezentowane czynniki ryzyka i ocena poziomu istotności uwzględnia również przejęte w I kwartale 2023 r. nowe spółki zależne i ich działalność.

Emitent dokonuje oceny ryzyk, kwalifikując je jako: niskie, średnie, wysokie lub krytyczne.

RYZYKO	OPIS	REAKCJA NA RYZYKO	POZIOM RYZYKA
RYZYKA OPERACYJNE			
RYZYKO ZMIENNOŚCI CEN W DZIAŁALNOŚCI HANDLOWEJ	<p>Na zmienność cen towarów, które są przedmiotem działalności handlowej Grupy UNIMOT w tym: paliwa płynne, stałe, gazowe, bitumeny oraz energia elektryczna 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.</p> <p>Ponadto trwający konflikt zbrojny w Ukrainie i związane z nim sankcje gospodarcze nakładane na Rosję i Białoruś mają wpływ m.in. na podaż paliwa oraz koszty związane ze zmianą dostawców towarów oraz kierunku dostaw. Zmiana cen towarów na rynkach światowych, ma wpływ na możliwe do osiągnięcia na rynku polskim marże. 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"> dokonywanie bieżącej analizy rynku i cen paliw oraz uprawnień do emisji CO₂, które pozwala odpowiednio reagować na zmiany; 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; w przypadku towarów o szybkiej rotacji - przenoszenie formuł cenowych na klienta oraz ustalanie cen kupna i sprzedaży w jak najkrótszym odstępie czasowym; w obrocie energią elektryczną – przy zastosowaniu formuł cenowych indeksowanych, w szczególności do rynku krótkoterminowego (typu Day-Ahead i/lub Intraday), jednocześnie ogranicza się marżowość tych produktów. 	WYSOKI
RYZYKO WZROSTU KOSZTÓW OPERACYJNYCH (RYZYKO INFLACYJNE)	<p>Wahania cen surowców i nośników energii wywołane konfliktem w Ukrainie, wzrost cen materiałów i usług, w tym usług transportowych i magazynowych a także wyższa presja płacowa i wzrost kosztów zatrudnienia mogą negatywnie wpływać na wyniki Grupy.</p> <p>Zmienność cen paliw może mieć również wpływ na kształtowanie się kosztu wytworzenia asfaltu, a także ostateczną marżę na sprzedaży produktów bitumicznych.</p>	<ul style="list-style-type: none"> prowadzenie zrównoważonej polityki w obszarze kosztowym; dokonywanie bieżącej analiza rynku i budżetowanie, uwzględniające prognozy zmian sytuacji makroekonomicznej; kształtowanie cen produktów, adekwatnie do sytuacji rynku oraz wzrostu kosztów działalności operacyjnej; stosowanie w kontraktach postanowień pozwalających na korektę stawek w przypadku zmian makroekonomicznych. 	WYSOKI

<p>RYZIKO ZAKŁÓCEŃ LUB PRZERWANIA ŁAŃCUCHA DOSTAW</p>	<p>Trwający konflikt zbrojny w Ukrainie oraz wynikające z niego sankcje gospodarcze nałożone na Rosję i Białoruś spowodowały konieczność zorganizowania dostaw paliw płynnych i stałych z kierunków nieobjętych sankcjami. Opisana powyżej sytuacja geopolityczna wpływa również na zakłócenia w łańcuchu dostaw w obszarze transportowym i logistycznym. 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 wolumenu obrotów, przerwy w produkcji asfaltów, pracy elektrociepłowni lub też na zwiększenie kosztów pozyskania towarów i ich dostarczenia do odbiorców, a w konsekwencji na obniżenie wyników finansowych Grupy, a także zagrożenie nałożenia sankcji pieniężnych, w związku z niezrealizowaniem zamówionych dostaw.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • dywersyfikowanie źródeł dostaw paliw płynnych i gazowych przez Grupę (w przypadku paliw płynnych m.in Arabia Saudyjska, Indie, USA, w przypadku paliw gazowych: od polskich i zachodnioeuropejskich dostawców); • dywersyfikacja źródeł przychodów Grupy, z uwzględnieniem odnawialnych źródeł energii, jak również nowych planowanych inwestycji w obszarze centr logistycznych i bitumenów, celem zmniejszenia udziału oleju napędowego i gazu w przychodach; • organizowanie procesu sprzedaży i zakupów adekwatnie do sytuacji rynkowej, przy jednoczesnym stosowaniu wymaganych wewnętrznych procedur weryfikacji dokumentów; • zakup dodatkowych cystern do przewozu paliw celem wzmocnienia bazy logistycznej; • inwestycja w zakup udziałów w Olavion sp. z o.o. celem częściowego uniezależnienia się Grupy od zewnętrznych firm przewozu kolejowego i ograniczenia kosztów z tym związanych budowanie silnych i trwałych relacji z nowymi i dotychczasowymi dostawcami, celem umożliwienia zakupu paliw w większych wolumenach w przyszłości oraz częściowego uniezależnienia się od dzierżawców wagonów; • nabycie terminali w ramach transakcji nabycia aktywów od Lotos Terminale S.A., co wpłynie na częściowe uniezależnienie Grupy do zewnętrznych terminali i baz oraz ograniczenie kosztów z tym związanych; • zawarcie umowy dzierżawy terminala przeładunkowego w Danii Gulfhavn, umożliwiającego dostawę towarów z kierunków zachodnich; • utrzymywanie zapasów paliwa stałego i surowców do produkcji; • dywersyfikacja źródeł dostaw paliwa stałego przez zawarcie stałej umowy o współpracy z dużym dostawcą takiego paliwa; docelowo zamiana kotłów węglowych na gazowe. 	<p>ŚREDNI</p>
<p>RYZIKO UZALEŻNIENIA OD TERMINALI, BAZ I KONTRAHENTÓW</p>	<p>Pomimo nabycia nowych aktywów logistycznych i magazynowych, Grupa UNIMOT nadal korzysta z zewnętrznych terminali oraz baz przeładunkowych, których dobór determinowany jest lokalizacją, w tym również optymalizacją kosztów transportu do odbiorców jej towarów. Wypowiedzenia lub nieprzedłużenie umów o współpracę z</p>	<ul style="list-style-type: none"> • podejmowanie działań zmierzających do dywersyfikacji baz oraz terminali; • nabycie własnych baz i terminali w ramach transakcji sprzedaży akcji Lotos Terminale S.A.; • utrzymanie bezpiecznych zapasów magazynowych 	<p>WYSOKI</p>

	<p>tymi operatorami, mogłoby wpłynąć na ograniczenie wolumenów sprzedaży i wzrost kosztów transportu. Również nowo przejęte spółki związane są umowami, które mogą skutkować uzależnieniem ich działalności od źródeł dostaw lub też głównych ich kontrahentów, będących odbiorcami usług, co może skutkować czasowym ograniczeniem lub wstrzymaniem ich działalności w sytuacji braku dostawy surowca albo zmniejszeniem przychodów w razie rozwiązania współpracy lub ograniczeniem odbioru dostarczanych usług lub produktów. W konsekwencji uzależnienie od tych kontrahentów może wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Grupy UNIMOT.</p>	<p>produktów niezbędnych do produkcji;</p> <ul style="list-style-type: none"> • możliwość zapewnienia dostaw z zewnętrznych źródeł w związku z dywersyfikacją działalności Grupy UNIMOT; • zabezpieczenie kontraktowe realizacji dostaw i odbioru usług lub produktów w ramach zawartych umów; • stosowanie klauzul zabezpieczających w umowach z odbiorcami wyrobów, na wypadek zaburzeń w łańcuchu dostaw; 	
<p>RYZIKO AWARII LUB ZNISZCZENIA ISTOTNYCH AKTYWÓW GRUPY</p>	<p>Działalność związana z magazynowaniem, przeładunkiem i transportem paliw płynnych i gazowych związana jest z ryzykiem awarii służących do tego urządzeń i infrastruktury, tj. rozlewni gazu, stacji, rurociągów, magazynów, jak i środków transportu oraz cystern. Ryzyko to odnosi się również do nowo przejętych aktywów w postaci terminali, baz oraz towarzyszącej infrastruktury, a także 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 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 się ze świadczeniem 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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • wdrożenie i rygorystyczne przestrzeganie procedur związanych z pracą z substancjami łatwopalnymi; • opracowanie dokumentów identyfikujących zagrożenie i określających ryzyko powstania wybuchu, a także odpowiednich instrukcji bezpieczeństwa; • odpowiednia lokalizacja rozlewni na otwartej przestrzeni; • utrzymywanie dobrego stanu technicznego urządzeń i infrastruktury technicznej; • dokonywanie regularnych przeglądów infrastruktury; • monitoring i system czujników pozwalających ograniczyć do minimum zagrożenie wybuchem; • wdrażanie odpowiednich programów szkoleń pracowników i instrukcji postępowania na wypadek awarii; • zatrudnianie doświadczonych i odpowiednio przeszkolonych pracowników (w tym kierowców); • korzystanie z usług i z infrastruktury zewnętrznej renomowanych podmiotów dysponujących stosownymi pozwoleniami, koncesjami oraz doświadczeniem rynkowym, stosującymi standardy w zakresie bezpieczeństwa; • w zakresie transportu dodatkowo: opieranie transportu o posiadaną, własną, nowoczesną flotę transportową spełniającą najwyższe standardy bezpieczeństwa; • w zakresie sieci gazowych dodatkowo: dobór odpowiednich materiałów i realizacja prac zgodnie z wymaganiami instytucji nadzorujących, stosowanie instalacji zabezpieczających; • w zakresie nowo nabytych aktywów dodatkowo: 	<p>ŚREDNI</p>

		<p>stosowanie stałych instalacji PPOŻ, regularne przeglądy i diagnostyka techniczna, stosowanie systemów wizyjnych, łączności wewnętrznej, szybkiego powiadamiania, ścisła kontrola procesu technologicznego i logistycznego; stosowanie szczególnych procedur i planów awaryjnych;</p> <ul style="list-style-type: none"> • posiadanie stosownych ubezpieczeń majątkowych oraz od odpowiedzialności cywilnej. 	
RYZIKO WPROWADZENIA DO OBROTU WYROBÓW LUB PALIWA NIEWŁAŚCIWEJ JAKOŚCI	<p>Działalność związana z wyrobem produktów asfaltowych, magazynowaniem paliw, a także jego przewozem i sprzedażą, wymaga kontroli ich pochodzenia, jakości oraz właściwości na poszczególnych etapach łańcucha dostaw, w tym w szczególności w momencie wprowadzenia ich do obrotu. Niektóre z wyrobów czy produktów wymagają również ich właściwego oznaczenia w ramach obowiązujących przepisów prawa. W ramach Grupy UNIMOT, w tym w nowo przejętych spółkach stosowane są procedury i standardy jakościowe, które pozwalają spełnić wymogi prawa, a także ustalone z klientami warunki jakościowe sprzedawanych produktów. 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"> • kontrola jakości przyjmowania, magazynowania i dystrybucji paliw; • eksploatacja instalacji i urządzeń zgodnie z DTR i obowiązującymi przepisami; • udział w szkoleniach, konferencjach pracowników odpowiedzialnych za produkcję lub infrastrukturę; • w produkcji asfaltów: stosowanie systemów badania jakości produktów oraz procedur związanych z zapewnieniem zgodności oznaczeń produktów wprowadzanych do obrotu z obowiązującymi przepisami prawa; projektowanie nowych technologii i modernizowanych wyrobów; stosowanie procedur reklamacyjnych i warunków handlowych regulujących ryzyko odpowiedzialności za ostateczną jakość produktu wytwarzanego na bazie dostarczonego towaru. 	ŚREDNI
RYZIKO SPOWOLNIENIA GOSPODARCZEGO (NAWET RECESJI)	<p>Dalszy wzrost inflacji i możliwość pogłębienia się kryzysu makroekonomicznego mogą prowadzić do spowolnienia gospodarczego a nawet do recesji na rynkach światowych, które będą miały bezpośredni wpływ na pogorszenie się sytuacji ekonomicznej w Polsce i Europie. Spowolnienie gospodarcze może prowadzić do spadku popytu na towary, w tym paliwa. Ograniczenie popytu na towary, może prowadzić do znacznego zmniejszenia wolumenu obrotów Grupy, a także jej przychodów. Ziszczenie się tego ryzyka mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • dywersyfikacja źródeł przychodów, w tym w zakresie magazynowania i przeładunku paliw na bazie majątku nabytego w związku z transakcją sprzedaży akcji Lotos Terminale S.A.; • prowadzenie sprzedaży na rynku krajowym poprzez własną sieć stacji AVIA; • konkurowanie na rynku nie tylko ceną, lecz również poprzez oferowanie atrakcyjnych warunków współpracy odbiorcom, w tym poprzez udzielanie kredytów kupieckich zaufanym i stałym odbiorcom; • rozwój rynków zbytu paliw za granicą; • wzmacnianie działalności tradingowej za granicą. 	WYSOKI
RYZIKO OPÓŹNIEŃ W PROCESIE LOGISTYCZNYM	<p>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 terminowej</p>	<ul style="list-style-type: none"> • monitorowanie przebiegu realizacji dostawy; • stosowanie ustalonych procedur dostawy i dystrybucji produktów; • korzystanie ze sprawdzonych przewoźników, w przypadku korzystania z usług podwykonawców, i ich 	ŚREDNI

	<p>realizacji dostawy lub świadczonej usługi. W związku z awariami lub wypadkami 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 kar umownych na rzecz kontrahentów, a także w przypadku nieotrzymania na czas zamówionych komponentów, koniecznością wstrzymania lub ograniczenia produkcji.</p>	<p>dywersyfikacja zabezpieczenie kontraktowe odpowiedzialności za opóźnienia, czy to z zewnętrznymi przewoźnikami, czy też z korzystającymi z usługi transportowej;</p> <ul style="list-style-type: none"> • szkolenia własnych pracowników flotowych i maszynistów, a także dyspozytorów, na wypadek awarii, wypadków i przestojów; • stosowanie planów awaryjnych, reagowanie na skutki awarii lub wypadków; • tworzenie wyższych zapasów surowca do produkcji; • współpraca z operatorem logistycznym w zakresie możliwości pozyskania nowych cystern (wymiana taboru na nowszy); • dzierżawa/zakup własnych cystern kolejowych w celu uniezależnienia się od dostępności cystern zapewnianych przez operatora logistycznego przez operatora logistycznego 	
<p>RYZIKO ISTNIENIA SZAREJ STREFY</p>	<p>Istnienie szarej strefy w segmencie paliw zmniejsza konkurencyjność na rynku i zmniejsza popyt na produkty Grupy. Pojawianie się w łańcuchu dostaw nieuczciwych kontrahentów rodzi ryzyko dla działalności Grupy również w obszarze prawnym, narażając Grupę 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"> • 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; • uwzględnianie ewentualnego wpływu dodatkowych kosztów związanych z opłatami od koncesji lub zabezpieczeniem ryzyka solidarnego VAT-u w prowadzonej działalności gospodarczej i prognozach finansowych. 	<p>ŚREDNI</p>
<p>RYZIKO WZROSTU KONKURENCJI</p>	<p>Pojawienia się na polskim rynku nowych międzynarodowych concernów lub zmiany zachowania podmiotów działających w Polsce w branży obrotu towarami mogą spowodować spadek efektywności ich importu. 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"> • stosowanie polityki konkurencji nie tylko ceną, ale możliwością zapewnienia terminowości i ciągłości dostaw; • budowanie bezpośrednich i trwałych relacji z odbiorcami indywidualnymi oraz hurtowymi; • prowadzenie bezpiecznej, ale atrakcyjnej polityki udzielania kredytów kupieckich odbiorcom; • budowanie własnej sieci AVIA i rozwój brandu oraz marki w Polsce, w tym przy współudziale partnerów w Polsce i za granicą; • budowanie przewagi konkurencyjnej poprzez przejęcie Lotos Terminala; stosowanie w przejętych 	<p>ŚREDNI</p>

	Niemniej, dokonując oceny tego ryzyka należy mieć na uwadze, że w związku z przejęciem nowych aktywów w I półroczu 2023 r. pozycja konkurencyjna Grupy UNIMOT istotnie wzrosła.	<p>biznesach ustalonych zasad polityki handlowej i komunikacji z klientami.</p>	
RYZYKA STRATEGICZNO - INWESTYCYJNE			
RYZYKO ZWIĄZANE Z TRANSAKcją PRZEJĘCIA AKTYWÓW LOTOS TERMINALE S.A.	<p>Finalizacja transakcji przejęcia 100% akcji Lotos Terminale S.A. spowodowała skokowy wzrost Grupy, zarówno w obszarze biznesowym, finansowym, ale również kadrowym i pracowniczym. Pomimo podjęcia działań zarządczych i organizacyjnych, pozwalających na efektywne zarządzanie nowymi aktywami, zasobami ludzkimi oraz finansami</p> <p>w początkowej fazie, istnieje ryzyko obniżonej efektywności biznesowej i sprawności działania, co może wpłynąć na osiąganie niższych niż zakładane wyników finansowych.</p> <p>Dojście do skutku transakcji skutkowało wejściem w życie umów kredytowych oraz zabezpieczeń, które wpływają na zwiększenie zobowiązań Grupy i ograniczenie wolnych środków obrotowych, w tym na nowe inwestycje.</p>	<ul style="list-style-type: none"> wyegzekwowanie od sprzedającego właściwego przygotowania aktywów do przejęcia pod względem: zasobów IT, osobowych i umów TSA/SLA; zaangażowanie doświadczonej kadry zarządzającej i specjalistów z zakresu integracji aktywów i optymalizacji procesów; proaktywne podejście do klientów i obszarów biznesowych – umożliwiające szybką reakcję na zmiany; przygotowanie programów motywacyjnych, cross-selling i up-selling mogących zwiększyć efektywność biznesu i jego dochodowość zarządzanie kowenantami oraz wskaźnikami płynności na poziomie Emitenta i Grupy, celem zapewnienia odpowiednich poziomów wskaźników przed zaciągnięciem kolejnych istotnych dla Grupy zobowiązań. 	ŚREDNI
RYZYKO NIEPOWODZENIA INWESTYCJI (AKWIZYCJI)	<p>W ramach realizacji strategii Grupy dokonuje się inwestycji w przejęciu 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, m.in. w związku z transakcją przejęcia aktywów Lotos Terminale S.A. oraz Olavion sp. z o.o. Grupa może inwestować również w projekty obarczone ryzykami wynikającymi z wczesnego stadium zaawansowania. Niepowodzenie inwestycji może skutkować uzyskaniem niższych niż zakładane zysków lub nieść za sobą konieczność dokonywania odpisów aktualizujących wartość pożyczek lub nabywanych udziałów i akcji, co może mieć bezpośredni wpływ na wynik Emitenta.</p>	<ul style="list-style-type: none"> prowadzenie badania due diligence nabywanych aktywów lub projektów; 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; wsparcie ze strony doświadczonych doradców i ekspertów zewnętrznych; dywersyfikacja projektów z różnych działań Grupy, w tym podział środków z puli przeznaczonych do inwestycji pomiędzy różne projekty. 	ŚREDNI
RYZYKA PRAWNO-REGULACYJNE			

<p>RYZIKO BRAKU STABILNOŚCI SYSTEMU PRAWNEGO I PODATKOWEGO</p>	<p>Polski system prawny i podatkowy cechuje się dużą zmiennością przepisów, w tym również w obszarze rynku paliw i rynku kolejowego, jak również zmian prawa podatkowego mającego wpływ na działalność Grupy (VAT, podatek akcyzowy, opłata paliwowa, daniny i podatki o charakterze solidarnościowym). Zmiany przepisów mogą wpłynąć na utrudnienia w prowadzonej działalności, związane z koniecznością ponoszenia dodatkowych kosztów dostosowania działalności do zmian lub ponoszenia wyższych kosztów obciążeń podatkowych lub związanych ze spełnieniem nowych wymogów prawnych. Skutki wejścia w życie nowych przepisów mogą wpłynąć na wyniki finansowe Grupy, a nawet na zmianę polityki dywidendy.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • doradztwo doświadczonych firm podatkowych oraz doradców prawnych w najważniejszych dla działalności Grupy obszarach; • monitoring istotnych dla działalności Grupy zmian w przepisach prawa i podejmowanie z wyprzedzeniem działań zmierzających do dostosowania działalności Grupy do tych zmian; • uczestnictwo w organizacjach branżowych, biorących udział w konsultacjach projektów przepisów dotyczących rynku paliwowego; • udział pracowników w szkoleniach i webinarach obejmujących swym zakresem przepisy podatkowe. 	<p>WYSOKI</p>
<p>RYZIKO COFNIĘCIA, WYGAŚNIĘCIA LUB NARUSZENIA KONCESJI ALBO COFNIĘCIA LUB ZAWIESZENIA LICENCJI</p>	<p>Spółki z Grupy działają na podstawie koncesji udzielonych przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, w związku z czym są narażone na ryzyko cofnięcia, wygaśnięcia lub naruszenia koncesji na obrót paliwami lub na magazynowanie paliw, bądź nałożenia kary finansowej w związku z naruszeniem przepisów Prawa Energetycznego. Ryzyko to może wystąpić w szczególności w przypadkach naruszenia bezpieczeństwa bądź zasad uczciwego obrotu lub innych warunków wydanych koncesji. Nowo przejęte spółki działają też na podstawie licencji przewoźnika kolejowego i jednolitego certyfikatu bezpieczeństwa, których zawieszenie lub utrata istotnie ograniczyłaby lub ostatecznie uniemożliwiła prowadzenie działalności na rynku kolejowym.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • dobór kadry kierowniczej oraz doradców, mających doświadczenie w prowadzeniu działalności objętej koncesjami, posiadanymi przez spółki z Grupy; • monitoring ważności koncesji odbiorców na stronie internetowej URE; • monitoring przestrzegania przez spółki z Grupy warunków udzielonych koncesji; • udział pracowników w szkoleniach i webinarach obejmujących swym zakresem regulacje koncesyjne; • wdrożona dedykowana procedura wewnętrzna regulująca zdefiniowane obowiązki pracowników w zakresie dbałości o utrzymywanie niezbędnych zabezpieczeń ustanawianych na potrzeby koncesji udzielonych przez URE; • realizacja i przestrzeganie postanowień określonych w procedurach i instrukcjach posiadanego przez Olavion Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem i przepisami w zakresie ruchu kolejowego. 	<p>WYSOKI</p>
<p>RYZIKO PRAWNEGO REGULOWANIA CEN ENERGII ELEKTRYCZNEJ I GAZU ZIEMNEGO</p>	<p>W obszarze działalności Grupy związanej ze sprzedażą energii elektrycznej i gazu ziemnego Grupa identyfikuje ryzyka wynikające z wprowadzania przez ustawodawcę przepisów prawnych ograniczających ceny energii elektrycznej i gazu ziemnego. W 2023 roku obowiązuje w zakresie energii elektrycznej ustawa z dnia 27.10.2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku. Natomiast w zakresie gazu ziemnego obowiązuje ustawa z dnia 15.12.2022 r. o szczególnej ochronie niektórych odbiorców paliw gazowych w 2023 r. w związku z sytuacją na rynku gazu. Proponowane są również</p>	<ul style="list-style-type: none"> • ocena wpływu wprowadzanych przepisów na Grupę – współpraca z doświadczonymi kancelariami i doradcami specjalizującymi się w zakresie prawa energetycznego; • monitorowanie możliwych nowelizacji i podejmowanie działań mogących zminimalizować negatywny wpływ przepisów na działalność Grupy. 	<p>ŚREDNI</p>

	rozwiązania prawne związane z nakładaniem na przedsiębiorstwa energetyczne dodatkowych obciążeń w postaci składki solidarnościowej. Wprowadzane ograniczenia lub dodatkowe obciążenia mogą mieć wpływ na obniżenie marżowości sprzedawanej energii oraz uzyskanie przez Grupę niższych wyników finansowych w tym segmencie.		
RYZIKO ZWIĄZANE Z OBOWIĄZKIEM ZAPEWNIENIA NCW I NCR	Grupa, prowadząc działalność w obszarze handlu paliwami ciekłymi i biopaliwami, zobowiązana jest do zapewnienia w danym roku minimalnego udziału biokomponentów i innych paliw odnawialnych w ogólnej ilości paliw ciekłych i biopaliw ciekłych sprzedawanych, zbywanych lub zużywanych w innej formie na potrzeby własne, zgodnie z określonym współczynnikiem NCW (Narodowy Cel Wskaźnikowy). Grupa zobligowana jest również do zapewnienia odpowiedniego poziomu NCR (Narodowy Cel Redukcyjny) odnoszącego się do ograniczenia emisji gazów cieplarnianych w cyklu życia paliw w przeliczeniu na jednostkę energii. Istnieje hipotetyczne ryzyko niedotrzymania wymaganych prawem poziomów biopaliw, co mogłoby skutkować nałożeniem na Grupę kary pieniężnej.	<ul style="list-style-type: none"> • prowadzenie odpowiedniej polityki zakupowej paliw, uwzględniającej emisyjność i zawartość biokomponentów w nabywanych produktach; • bieżące monitorowanie realizacji NCW i NCR oraz przepisów prawnych określających sposób i wysokość ustalonych współczynników; • wspólne rozliczenie z innymi podmiotami w zakresie NCR; • prowadzenie monitoringu i poszerzanie gamy produktowej biokomponentów; • wykorzystywanych do realizacji NCW i NCR; • nawiązywanie współpracy z nowymi dostawcami biokomponentów. 	NISKI
RYZIKO CEN TRANSFEROWYCH	W toku prowadzonej działalności w ramach Grupy dokonywane są transakcje, które pozwalają w sposób efektywny prowadzić działalność gospodarczą, z wykorzystaniem kompetencji i majątku należącego do poszczególnych spółek z Grupy. W zakresie dokonywania transakcji z podmiotami powiązanymi obowiązują szczególne przepisy podatkowe, które regulują niezbędne warunki transakcji zawieranych przez podmioty powiązane, w tym dotyczące stosowanych w tych transakcjach cen („ceny transferowe”) oraz innych istotnych warunków, tj. wymogów dokumentacyjnych. Z uwagi na niejednoznaczność przepisów, a także wzrost transakcji dokonywanych w ramach Grupy, istnieje ryzyko zakwestionowania przez organy podatkowe lub organy kontroli skarbowej przyjętej dokumentacji cen transferowych, co może wiązać się z nałożeniem na spółki z Grupy wyższych niż zakładane zobowiązań podatkowych.	<ul style="list-style-type: none"> • współpraca z doświadczonymi kancelariami i doradcami w zakresie tworzenia dokumentacji cen transferowych; • organizowanie działalności Grupy w sposób efektywny i optymalny z punktu widzenia konieczności dokonywania transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi; • stosowanie warunków rynkowych w transakcjach z podmiotami powiązanymi i odpowiednie dokumentowanie tych transakcji. 	WYSOKI
RYZYKA FINANSOWE			
RYZIKO ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH	W związku z korzystaniem przez Grupę w finansowaniu działalności ze źródeł obcych, w tym kredytów bankowych oraz leasingu, opartych o zmienne stopy procentowe, Grupa narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych, skutkujące możliwym wzrostem kosztów obsługi zadłużenia oraz pogorszenia efektywności finansowej przedsięwzięć, a także ograniczeniem dostępności	<ul style="list-style-type: none"> • 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; • stosowanie transakcji zabezpieczających IRS. 	ŚREDNI

	finansowania bieżącej działalności, inwestycji oraz zawierania transakcji hedgingowych ze źródeł obcych.		
RYZIKO UTRATY PŁYNNOŚCI	W związku z korzystaniem z zewnętrznych bankowych źródeł finansowania i zaangażowaniem znacznych środków obrotowych w handel paliwami płynnymi i gazowymi, Grupa narażona jest na ryzyko zakłócenia lub utraty płynności finansowej. Ryzyko to wynika również z angażowania wolnych środków finansowych w działalność inwestycyjną Grupy oraz nabycie 100% akcji w Lotos Terminale S.A.	<ul style="list-style-type: none"> bieżące monitorowanie wskaźników zadłużenia i kowenantów bankowych; dostosowywanie wielkości inwestycji i wypłat dywidendy do potrzeb w zakresie dostępu do kapitału obrotowego; zwiększenie skali działalności poprzez nabycie nowych istotnych aktywów w ramach transakcji nabycia akcji Lotos Terminale S.A., których wykorzystanie pozwoli wygenerować adekwatne do obciążeń kredytowych środki finansowe; podejmowanie działań w celu optymalizacji kosztów; sprawne zarządzanie kapitałem obrotowym, restrykcyjna polityka nadawania limitów kupieckich min. poprzez stosowanie krótkich terminów płatności; optymalizacja zakupów towarów, szybka rotacja zapasów produktów. 	ŚREDNI
RYZIKO WALUTOWE	Dokonując zakupów (import paliw) i sprzedaży (eksport paliw) w różnych walutach (euro, dolar amerykański), Grupa narażona jest na ryzyko walutowe. Zmienność kursów tych walut, występująca z nasileniem, w związku ze światową sytuacją polityczno-gospodarczą, może przełożyć się negatywnie na osiągnięte marże, a zatem i wyniki finansowe Grupy.	<ul style="list-style-type: none"> 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; zabezpieczenia ryzyka poprzez naturalne bilansowanie pozycji walutowych, tj. dążenie do zamkniętej pozycji walutowej względem pojedynczej waluty, oznaczający stan równowagi pomiędzy wielkością wszystkich wpływów i wydatków; 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. 	ŚREDNI
RYZIKO KREDYTÓW KUPIECKICH	Grupa prowadzi działalność handlową oferującą niektórym swoim kontrahentom możliwość korzystania z kredytów kupieckich, zgodnie z przyjętą procedurą przyznawania takich limitów. W związku z powyższym nie można wykluczyć zaistnienia przypadków wydłużenia czasu spłaty należności lub konieczności dokonania odpisów na należności nieściągalne od	<ul style="list-style-type: none"> ocena i monitoring kondycji finansowej kontrahentów; stosowanie systemu przyznawania limitów kupieckich zgodnie z przyjętą procedurą zakładającą weryfikację zdolności kredytowej kontrahentów przed rozpoczęciem współpracy handlowej; 	ŚREDNI

	<p>kontrahentów, co miałyby wpływ na wyniki finansowe Grupy.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • stosowanie przedpłaty dla nowych kontrahentów i niespełniających warunków przyznania limitu kupieckiego; • stały monitoring należności przez dedykowany zespół funkcjonujący w strukturach Grupy; • stosowanie zabezpieczeń transakcji oraz współpraca z ubezpieczycielami w zakresie ubezpieczenia należności; • korzystanie z obsługi wywiadowni gospodarczych oraz kancelarii specjalizujących się w odzyskiwaniu należności. 	
<p>RYZIKO WYCENY ZAPASÓW OBOWIĄZKOWYCH</p>	<p>Grupa i spółka zależna - Unimot Paliwa zobowiązane są lub będą, w związku z prowadzoną działalnością, do utrzymywania zapasów obowiązkowych 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 jej wyników księgowych, a tym samym na błędną ocenę efektywności działalności operacyjnej prowadzonej przez Grupę.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • zabezpieczenie zakupów paliw odpowiednimi transakcjami hedgingowymi, z wykorzystaniem kontraktów terminowych; • posługiwanie się wskaźnikiem EBITD-y skorygowanej, celem umożliwienia właściwej oceny działalności Grupy, w tym przez inwestorów i instytucje finansowe. 	<p>ŚREDNI</p>
<p>RYZIKO ZMIANY CEN UPRAWNIEŃ DO EMISJI CO2</p>	<p>Od dnia przejścia w I półroczu 2023 r. spółek z Grupy LOTOS, z mocy prawa obowiązek umarzania uprawnień do emisji CO2 spoczywa również na spółce z Grupy, która w związku z prowadzoną działalnością, zobowiązana jest do zakupu brakujących uprawnień do emisji CO2. Wahania cen tych uprawnień obserwowane w ostatnich latach, mogą wpłynąć na wzrost tego kosztu w stosunku do przyjętych prognoz oraz wpływać na szacowany wynik finansowy tej spółki.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • zarządzanie zakupami uprawnień do emisji CO2 w okresach spadku cen; • stosowanie transakcji zabezpieczających (hedging) w odniesieniu do tych uprawnień. 	<p>NISKI</p>
<p>RYZIKA ŚRODOWISKOWE</p>			
<p>RYZIKO NIEDOSTOSOWANIA DZIAŁALNOŚCI DO POLITYKI KLIMATYCZNEJ UE</p>	<p>Polityka klimatyczna UE, a w ślad za nią krajowa polityka gospodarcza, ukierunkowana jest na dążenie do obniżenia śladu węglowego w transporcie. Odbywać się to może poprzez zastępowanie konwencjonalnego napędu silnikami spalinowymi, alternatywnymi jednostkami napędzanymi wodorem, energią elektryczną, ciekłym gazem ziemnym LNG (z ang. liquefied natural gas) i sprężonym gazem ziemnym CNG (z ang. compressed natural gas). W</p>	<ul style="list-style-type: none"> • prowadzenie analizy rynku i monitorowanie zmian legislacyjnych; • oparcie przychodów ze sprzedaży paliw na elastycznym modelu biznesowym; • kontynuowanie strategii dywersyfikacji działalności Grupy UNIMOT w kierunku odnawialnych źródeł energii, w tym rozwijanie marki AVIA Solar; 	<p>WYSOKI</p>

	<p>konsekwencji, wobec długoterminowego spadku popytu na dominujące dziś w przychodach Grupy UNIMOT produkty, ryzyko to może mieć potencjalny wpływ na zmniejszenie poziomu sprzedaży oleju napędowego, a także wzrost konkurencji na rynku i zmniejszenie marż. Ograniczenie silników diesla w transporcie będzie również wiązało się z koniecznością dostosowania się Grupy w dłuższej perspektywie do nowych warunków rynkowych, w tym przygotowania stacji paliw do sprzedaży nowych rodzajów paliw (np. stacje ładowania pojazdów elektrycznych, możliwość tankowania wodoru itp.). W odniesieniu do nowo przejętych podmiotów powyższe ryzyko może przejawiać się w obowiązku obniżenia udziału emisji spalin przez posiadany tabor kolejowy lub przez wprowadzenie od 2025 r. przepisów wymagających zmniejszenia norm emisyjnych przez działającą elektrociepłownię. Dostosowanie się Grupy do obowiązujących przepisów będzie wymagało ponoszenia stopniowo dodatkowych nakładów inwestycyjnych w krótszym lub dłuższym horyzoncie czasowym. Ekspozycja Grupy na to ryzyko jest mniejsza w przypadku spółek usługowych niż produkcyjnych, z uwagi na brak konieczności ponoszenia wysoce kapitałochłonnych nakładów na koniecznych do zastąpienia tych aktywów. do zastąpienia tych aktywów.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • inwestowanie w technologię produkcji biogazu, LNG, CNG; • stopniowa wymiana taboru kolejowego Olavion, na bardziej nowoczesny i napędzany elektrycznie; • 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). 	
<p>RYZIKO OGRANICZENIA FINANSOWANIA DZIAŁALNOŚCI ZWIĄZANEJ Z PALIWAMI KOPALNYMI</p>	<p>Wprowadzenie rozwiązań przewidzianych unijną systematyką (tzw. taksonomią) przełoży się na utrudnienia w finansowaniu działalności niekwalifikujących się jako działalności zrównoważone w rozumieniu systematyki. W szczególności może to oznaczać trudności w pozyskaniu finansowania działalności dla podmiotów działających w obszarach powiązanych z paliwami kopalnymi, w tym z węglem kamiennym lub ograniczenie dostępności finansowania z części instytucji finansowych. Jednocześnie, konsekwencją wejścia w życie tych rozwiązań będzie możliwość uzyskania korzystnych warunków finansowania dla inwestycji w niskoemisyjne obszary działalności, w których Grupa UNIMOT już jest obecna (np. fotowoltaika) lub takich, w kierunku których będzie podążać, modernizując zarządzaną sieć dystrybucji i sprzedaży paliw w kierunku transportu niskoemisyjnego.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • monitorowanie zmian legislacyjnych i praktyki rynkowej; • transparentna polityka informacyjna i sprawozdawczość w zakresie ESG; • stopniowa dywersyfikacja działalności Grupy UNIMOT, w tym w kierunku OZE (szansa na uzyskanie korzystnych warunków finansowania); • prowadzenie działalności w obszarze handlu węglem w sposób niewpływający na ocenę zdolności pozyskania finansowania bankowego dla Grupy; • stały kontakt z instytucjami finansowymi w zakresie ryzyk związanych z potencjalnym ograniczeniem finansowania i podejmowanie działań korygujących. 	<p>WYSOKI</p>
<p>RYZIKO ZANIECZYSZCZENIA ŚRODOWISKA W PRZYPADKU ZDARZEŃ LOSOWYCH LUB AWARI</p>	<p>Działalność Grupy w obszarze magazynowania, przeladowywania i transportu paliw ciekłych i gazowych wiąże się z zagrożeniem wycieku, emisji, wybuchu lub zapałonu. Może ono się ziszczyć w wyniku zdarzeń losowych takich jak awaria w rozlewni gazu, która stanowi zakład o dużym ryzyku powstania wybuchu wpisany do właściwego rejestru wojewody, a także w wyniku</p>	<ul style="list-style-type: none"> • wdrożenie i rygorystyczne przestrzeganie procedur związanych z pracą z substancjami łatwopalnymi; • opracowanie dokumentów identyfikujących zagrożenie i określających ryzyko powstania wybuchu, a także odpowiednich instrukcji bezpieczeństwa; 	<p>ŚREDNI</p>

	<p>rozszerzenia rurociągu lub instalacji gazowej. Ryzyko rozszerzenia, wycieku lub wybuchu odnosi się również do nowo nabytych aktywów w postaci terminala oraz magazynów. Istnieje również zagrożenie wycieku substancji ropopochodnej w trakcie transportu – tak samo samochodowego jak i kolejowego. W związku z przejęciem zakładów asfaltowych oraz elektrociepłowni, Grupa identyfikuje również ryzyko związane 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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • odpowiednia lokalizacja rozlewni na otwartej przestrzeni; • utrzymywanie dobrego stanu technicznego urządzeń i infrastruktury technicznej; • dokonywanie regularnych przeglądów infrastruktury; • monitoring i system czujników pozwalających ograniczyć do minimum zagrożenie wybuchem; • wdrażanie odpowiednich programów szkoleń pracowników i instrukcji postępowania na wypadek awarii; • zatrudnianie doświadczonych i odpowiednio przeszkolonych pracowników (w tym kierowców); • w zakresie transportu dodatkowo: opieranie transportu o posiadaną, własną, nowoczesną flotę transportową spełniającą najwyższe standardy bezpieczeństwa; • w zakresie transportu kolejowego dodatkowo: współpraca z doradcą ds. przewozu towarów niebezpiecznych, wdrożenie i przestrzeganie szczególnych procedur bezpieczeństwa SMS w sytuacjach kryzysowych, a także procedur związanych z postępowaniem w przypadku awarii, analizy sytuacji potencjalnie niebezpiecznych oraz bezpieczeństwa w ruchu kolejowym, prowadzenie utrzymania taboru kolejowego zgodnie z założonymi cyklami oraz weryfikacja ogólna stanu technicznego wagonów przed każdym uruchomieniem; • w zakresie sieci gazowych dodatkowo: dobór odpowiednich materiałów i realizacja prac zgodnie z wymaganiami instytucji nadzorujących, stosowanie instalacji zabezpieczających; • współpraca ze specjalistycznymi firmami konsultingowymi w zakresie ochrony środowiska i zdrowia, w celu zarządzania niniejszym ryzykiem; • posiadanie stosownych ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej oraz majątkowych, przenoszących część ryzyka na ubezpieczycieli. 	
<p>RYZIKO ZWIĄZANE Z OBOWIĄZKIEM REMEDIACJI GRUNTÓW ZANIECZYSZCZONYCH HISTORYCZNIE ORAZ NIEDOSZACOWANIA REZERW NA TEN CEL</p>	<p>Zakłady części nowo przejętych spółek działają na nieruchomościach, 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</p>	<ul style="list-style-type: none"> • monitoring fizyczny terenów, których dotyczy ryzyko rekultywacji remediacji; • monitoring przepisów z zakresu ochrony środowiska; • pozyskiwanie informacji zewnętrznych dotyczących oddziaływania zakładu na otoczenie; 	<p>ŚREDNI</p>

	<p>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"> • coroczne przeglądy i weryfikacja wartości kosztów potencjalnej rekultywacji remediacji gruntów; • konsultacje z doradcami w zakresie ochrony środowiska; • konsultacje z zarządem oraz stosownymi komórkami organizacyjnymi; • aktualizacja charakterystyki i wyceny ryzyka w sprawozdaniu finansowym. 	
<p>RYZIKO ZWIĄZANE Z NIEPRZESTRZEGANIEM LUB NARUSZENIEM NAŁOŻONYCH NORM LUB WARUNKÓW KORZYSTANIA ZE ŚRODOWISKA OKREŚLOWYCH W DECYZJACH LUB POZWOLENIACH</p>	<p>Część nowo przejętych spółek 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. Takie sytuacje mogą mieć miejsce w związku z awarią, wyciekami lub wybuchem i mogą skutkować cofnięciem udzielonych pozwoleń, wstrzymaniem działalności i obowiązkiem zapłaty administracyjnych kar finansowych. W związku z prowadzeniem działalności transportowej, Grupa zobowiązana jest zaś do spełniania norm emisji spalin, w związku z korzystaniem z taboru kolejowego, pod rygorem obowiązku wyłączenia aktywów niespełniających norm z użytku.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • utrzymywanie reżimu technologicznego i procedur bezpieczeństwa; • kontrole emisji gazów i pyłów do atmosfery; • prowadzenie rejestru zdarzeń potencjalnie awaryjnych; • użytkowanie przez Olavion wyłącznie pojazdów kolejowych dopuszczonych do eksploatacji; • dążenie do wymiany taboru kolejowego na nowocześniejszy, w szczególności w obszarze norm emisji spalin. 	<p>ŚREDNI</p>
<p>RYZIKO SPOŁECZNE</p>			
<p>RYZIKO UTRATY KLUCZOWEJ KADRY MENADŻERSKIEJ</p>	<p>Sukces rynkowy Grupy w dużej mierze uzależniony jest od kompetencji i doświadczenia osób pełniących funkcje menadżerskie. Wykwalifikowana kadra ma szczególnie istotne znaczenie w branży paliwowej, w której doświadczenie oraz ugruntowane relacje handlowe pozwalają na sprawne i efektywne prowadzenie działalności. Utrata osób z kluczowej kadry menadżerskiej i trudność szybkiego ich zastąpienia może wpłynąć na spadek efektywności prowadzonej działalności.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • budowanie i utrzymywanie wieloletnich dobrych relacji z kluczową kadrami menadżerską i pracownikami; • analiza rynku pod kątem zatrudnienia i oferowanie atrakcyjnych warunków zatrudnienia; • prowadzenie programu premiowego dla członków zarządu; • budowanie zespołu i koncentracja na zastępowalności w zespole; • budowanie spójnego i pozytywnego wizerunku firmy. 	<p>ŚREDNI</p>
<p>RYZIKO BRAKU MOŻLIWOŚCI POZYSKANIA WYKWALIFIKOWANYCH PRACOWNIKÓW</p>	<p>Sytuacja na rynku pracy związana z niskim od kilku lat bezrobociem i utrzymywaniem się tzw. „ryнку pracownika” wpływa na wyższy od podaży popyt na wykwalifikowanych pracowników również w branży, w której działa Grupa. Taki stan może skutkować trudnością w pozyskaniu wykwalifikowanych osób, w szczególności w branżach technicznych związanych z utrzymaniem infrastruktury magazynowej, terminali, utrzymaniem ruchu, produkcją bitumenów,</p>	<ul style="list-style-type: none"> • oferowanie konkurencyjnych warunków pracy i wynagradzania; • dbanie o dobre relacje z pracownikami; • rozwijanie kultury organizacyjnej ukierunkowanej na informację zwrotną i angażowanie pracowników; • zapewnianie pracownikom rozwoju w ramach prowadzonych projektów; 	<p>ŚREDNI</p>

	<p>maszynistów czy dyspozytorów, a w konsekwencji hamowanie rozwoju Grupy. Może okazać się również konieczne kształcenie i przekwalifikowanie pracowników, co wiązać się będzie z koniecznością poniesienia wyższych kosztów zatrudnienia oraz większym ryzykiem błędów operacyjnych do czasu osiągnięcia wymaganych kwalifikacji.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • prowadzenie specjalistycznych szkoleń pracowników (przekwalifikowanie); • dywersyfikacja podwykonawców w kluczowych dla spółek aspektach działalności, celem zapewnienia ciągłości działania; • współpraca ze związkami zawodowymi lub przedstawicielami pracowników; • oferowanie możliwości rozwoju oraz nowych przedsięwzięć w ramach zmian organizacyjnych; • budowanie zespołu i koncentracja na zastępowalności w zespole; • budowanie spójnego i pozytywnego wizerunku firmy poprzez osobiste wizyty i spotkania z nowymi załogami oraz integrację z kluczowymi członkami zespołów Grupy UNIMOT. 	
<p>RYZIKO WYPADKU PRZY PRACY (BHP)</p>	<p>Pracownicy Grupy i osoby wykonujące prace na rzecz firm współpracujących z Grupą, wykonujący prace związane z: magazynowaniem, przeładunkiem i transportem paliw ciekłych i gazowych, wykonujący montaż paneli fotowoltaicznych (PV), w tym również pracownicy nowo przejętych spółek, narażeni są na ryzyko wypadku przy pracy, w tym o charakterze zbiorowym, ciężkim lub śmiertelnym. Wzrostowi tego zagrożenia mogą sprzyjać rutyna i ignorowanie wewnętrznych oraz zewnętrznych regulacji i przepisów prawa. Wpływ na wystąpienie takiego wypadku mogą mieć również aspekty techniczne, a także ryzyko związane z wybuchem, zapłonem, uwolnieniem substancji czy wyciekami 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 przykłada najwyższą wagę do kwestii związanych z utrzymaniem bezpieczeństwa pracy.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • zapewnienie bezpiecznych warunków pracy, w szczególności poprzez 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; • budowanie świadomości zagrożeń, w tym poprzez informowanie o czynnikach ryzyka zawodowego związanych z określonymi stanowiskami pracy; • budowanie właściwych nawyków wśród pracowników; • bieżący monitoring i wdrożenie zmian prawnych oraz tzw. dobrych praktyk BHP w branży; • stosowanie w nowo przejętych zakładach pracy wewnętrznych procedur i instrukcji związanych z: monitorowaniem BHP, gotowością i reagowaniem na awarie, identyfikacją zagrożeń i oceną ryzyka zawodowego, a także zgłaszaniem i postępowaniem przy wypadkach i chorobach zawodowych; • stosowane zabezpieczenia techniczne (bezpieczeństwo procesowe i techniczne); • kontrole i okresowe oceny i analizy stanu bezpieczeństwa. 	<p>ŚREDNI</p>
<p>RYZIKO WYSTĄPIENIA CHOROÓB ZAWODOWYCH</p>	<p>Pracownicy w nowo przejętych zakładach są narażeni na szkodliwe czynniki w środowisku pracy, związane z pracą przy substancjach ropopochodnych, a także z uwagi na stosowane systemy pracy zmianowej, pracy dwunastogodzinnej i pracy w porach nocnych. W związku z tymi czynnikami, pracownicy w nowych zakładach pracy są narażeni w wyższym</p>	<ul style="list-style-type: none"> • analiza danych historycznych i zarządzanie ryzykiem na podstawie tych danych; • Wykonywanie badań czynników szkodliwych w środowisku pracy oraz bieżące analizowanie tych czynników; 	<p>ŚREDNI</p>

	<p>stopniu niż inni pracownicy na występowanie chorób zawodowych. Dotychczas nie zostały odnotowane przypadki wystąpienia takich chorób, lecz nie można wykluczyć skutków długofalowych wykonywania takiej pracy.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ocena bieżącej skuteczności środków kontroli wystąpienia ryzyka; wdrożenie procedur związanych z identyfikacją i oceną ryzyka zawodowego, a także monitorowanie i bezpieczeństwo higieny pracy. 	
<p>RYZIKO WYSTĄPIENIA WYCIEKU DANYCH OSOBOWYCH</p>	<p>W wyniku niezamierzonych lub zamierzonych działań pracowników lub osób trzecich może potencjalnie dojść do nieuprawnionego ujawnienia lub udostępnienia danych osobowych przetwarzanych przez Grupę. W ramach procesów operacyjnych, w Grupie zostały wdrożone ujednolicone procedury pozwalające na zarządzanie ryzykiem związanym z potencjalnym wystąpieniem naruszeń w zakresie procesów przetwarzania danych, w tym wycieku danych.</p>	<ul style="list-style-type: none"> wdrożenie ujednoliconych procedur związanych z procesami przetwarzania danych osobowych, w tym procedur określających postępowanie po wystąpieniu naruszenia ochrony danych osobowych; wdrożenie rozwiązań technicznych gwarantujących m.in. integralność oraz możliwość odtworzenia wszystkich procesów przetwarzania danych; podnoszenie wiedzy pracowników poprzez cykliczne szkolenia; okresowe audyty stosowanych rozwiązań technicznych oraz organizacyjnych. 	<p>NISKI</p>
<p>RYZIKO ATAKU CYBERNETYCZNEGO</p>	<p>Ryzyko cybernetyczne nie jest już tylko problemem technologicznym, cyfryzacja coraz większej liczby procesów biznesowych, w tym również upowszechnienie zdalnych form kontaktu, przy jednoczesnym wzroście zagrożeń ze strony grup przestępczych oraz wykorzystywaniu ataków na systemy IT przez wrogo nastawione wobec Polski podmioty w celu destabilizacji systemu społeczno-gospodarczego, sprawiają, że przedsiębiorstwa wystawione są na coraz większe ryzyko zniszczenia i kradzieży danych lub inne zbliżone zagrożenia związane z zakłócaniem funkcjonowania istotnych dla ich działalności systemów bezpieczeństwa lub sterowania.</p>	<ul style="list-style-type: none"> zapewnienie optymalnych z punktu widzenia bezpieczeństwa rozwiązań sprzętowych; budowanie świadomości użytkowników (pracowników), uwrażliwianie na symptomy zagrożeń, kształtowanie właściwych nawyków użytkowników; dostosowanie Grupy UNIMOT do wymagań rozporządzenia ogólnego o ochronie danych osobowych (RODO); systematyczna ewaluacja oceny ryzyka utraty poufności, integralności lub dostępności aktywów informacyjnych; ścisłe przestrzeganie i stosowanie zasad wynikających z m.in.: Polityki Bezpieczeństwa, Polityki Backupu; dostosowanie do wymogów, m.in. ustawy o Krajowym Systemie Cyberbezpieczeństwa; przygotowanie do wdrożenia systemu ISO 27001; monitoring zmian w przepisach prawa; ustalona ścieżka akceptacji oraz regulacje wewnętrzne dotyczące procesu przyznawania dostępów; szkolenia w zakresie regulacji zapobiegających praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu; zawarcie umowy na świadczenie usług cyberbezpieczeństwa w rozumieniu UKSC z zewnętrznym podmiotem świadczącym kompleksowy wachlarz usług SOC. 	<p>WYSOKI</p>

<p>RYZIKO REPUTACYJNE</p>	<p>Ziszczenie się ryzyk opisanych w niniejszym sprawozdaniu może wpłynąć na naruszenie wizerunku Grupy i Członków Zarządu. Naruszona reputacja Członków Zarządu lub kluczowych managerów może przełożyć się na spadek zaufania do Grupy, w tym ze strony społeczności lokalnej, która może wyrażać sprzeciw wobec prowadzenia przez Grupę działalności m.in. w obszarach objętych ryzykami środowiskowymi. Utrata reputacji może również wpłynąć na postrzeganie Grupy na rynku kapitałowym, a przez to na kurs akcji. Na naruszenie wizerunku Grupy mogą wpłynąć w szczególności następujące czynniki: awaria infrastruktury i zanieczyszczenie środowiska, wypadek przy pracy, ujawnienie tajemnicy przedsiębiorstwa nałożenie kary przez organ regulacyjny, przekazanie nieetycznego przekazu marketingowego.</p>	<ul style="list-style-type: none"> zarządzanie w procesie ciągłym ryzykami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu; przyjęcie „Zasad kontaktu z mediami” w formie uchwały Zarządu określającej zasady komunikacji zewnętrznej; zatrudnianie doświadczonego PR Managera, który zarządza obszarem komunikacji zewnętrznej; korzystanie z profesjonalnych narzędzi do monitoringu mediów, pozwalających kontrolować na bieżąco wszystkie publikacje i przekazy o Grupie; budowanie dobrych relacji z mediami i społecznością lokalną oraz inwestorami; szybkie analizowanie sytuacji i reakcja oraz odpowiedź na artykuły; szkolenie nowych pracowników z zasad komunikacji, w tym komunikacji w mediach społecznościowych. 	<p>ŚREDNI</p>
<p>RYZIKO UTRATY SPOŁECZNEGO PRZYZWOLENIA NA DZIAŁANIE ZE STRONY SPOŁECZNOŚCI LOKALNEJ</p>	<p>Prowadzenie działalności związanej z magazynowaniem i przetwarzaniem łatwopalnych węglowodorów, w tym paliwa gazowego, może budzić określone obawy wśród mieszkańców lokalnej społeczności. Niezaadresowanie tych obaw, wynikających z nieznamomości sposobu funkcjonowania zakładu, mogłoby budzić protesty, doniesienia na nieprawidłowości w prowadzonej działalności do władz, skutkujących kontrolami, a w skrajnej sytuacji prowadzić do braku przyzwolenia na kontynuowania działalności.</p>	<p>W odniesieniu do rozlewni gazu:</p> <ul style="list-style-type: none"> przyjęta od lat polityka otwartości na dialog z przedstawicielami społeczności lokalnych, długoletnia historia działania zakładu, w której nie doszło do ani jednej awarii przemysłowej oraz nie zanotowano znaczących skarg ze strony mieszkańców; <p>W odniesieniu do magazynów:</p> <ul style="list-style-type: none"> identyfikacja miejsc i procesów potencjalnie mogących być źródłem skarg mieszkańców, monitoring skarg i reagowanie na zgłaszane uciążliwości. 	<p>ŚREDNI</p>
<p>RYZIKO ZWIĄZANE Z ŁADEM KORPORACYJNYM</p>			
<p>RYZIKO NIEWŁAŚCIWEJ STRUKTURY ORGANIZACYJNEJ</p>	<p>Spółka działa w ramach Grupy kapitałowej, prowadząc działalność w różnych segmentach biznesowych. W związku z przejściem aktywów Lotos Terminale S.A. Grupa rozpoczęła działalność w nowych obszarach biznesowych, co wymaga reorganizacji i konsolidacji dotychczasowej i nowej działalności. Przyjęcie w ramach Grupy niewłaściwej struktury organizacyjnej 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"> zaangażowanie doświadczonej kadry zarządzającej i specjalistów z zakresu integracji aktywów i optymalizacji procesów; wdrażanie regulacji wewnętrznych i procedur pozwalających na sprawne i efektywne działanie Grupy jako organizacji; doskonalenie i optymalizacja procesów nakierowane na osiągnięcie synergii kosztowych oraz na budowanie organizacji efektywnej biznesowo; analiza trendów rynkowych pod kątem stosowania rozwiązań najbardziej adekwatnych do stopnia rozwoju Grupy; dostosowanie struktury do aktualnych wymogów oraz praktyk rynkowych w obszarze 	<p>ŚREDNI</p>

		finansowym, operacyjnym oraz prawno-regulacyjnym.	
RYZIKO NIESPÓJNOŚCI LUB NIEZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI PRAWA	<p>W związku z rozwojem Grupy i licznymi wymogami regulacyjnymi związanymi z działalnością Grupy na rynku paliw i rynku kapitałowym, a także na nowych rynkach, na których działają nowo przejęte podmioty, 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. W związku z dynamicznym rozwojem Grupy oraz 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 praktyki rynkowych. W najgorszym wypadku, może to skutkować niespełnieniem wymogów i obowiązków prawnych przez spółki z Grupy. 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"> wdrażanie regulacji wewnętrznych i procedur pozwalających na sprawne i efektywne działanie Grupy jako organizacji; bieżący monitoring przepisów prawa obowiązujących spółki z Grupy i dostosowywanie regulacji oraz procedur do nowych przepisów; analiza trendów rynkowych pod kątem stosowania rozwiązań najbardziej adekwatnych do stopnia rozwoju Grupy; funkcjonowanie Audytu Wewnętrznego w Grupie, którego zadaniem jest wykrywanie i szacowanie potencjalnego ryzyka mogącego się pojawić w ramach działalności Grupy oraz badanie i oceniana adekwatności, skuteczności i efektywności systemów kontroli zarządczej; badanie przez Audytora Wewnętrznego zgodności i efektywności procesów realizowanych w Grupie z regulacjami wewnętrznymi; szkolenia podnoszące świadomość pracowników w zakresie kluczowych obowiązków wyznaczonych regulacjami wewnętrznymi. 	ŚREDNI
RYZIKO ISTOTNYCH NADUŻYĆ, W TYM RYZIKO KORUPCJI I ŁAPOWNICTWA	<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 lub może dojść do uzyskania nieuprawnionych korzyści przez osoby trzecie lub pracowników. Do ryzyka istotnych nadużyć należy zakwalifikować również ryzyko korupcji i łapownictwa.</p>	<ul style="list-style-type: none"> wdrożenie i stosowanie Polityki przeciwdziałania nadużyciom, który stanowi podstawę ustanowienia i wspierania rozwiązań prewencyjnych i edukacyjnych w zakresie przeciwdziałania zachowaniom związanych z nadużyciami; sprawowanie przez Zarząd Spółki nadzoru nad realizacją Polityki przeciwdziałającej nadużyciom. 	ŚREDNI
RYZIKO DYSKRYMINACJI I NARUSZENIA PRAW CZŁOWIEKA	<p>Dyskryminacja kogokolwiek (pracowników, klientów, itp.) ze względu na: płeć, wiek, pochodzenie, wyznanie czy światopogląd jest nie tylko nieakceptowalna etycznie, ale również stanowi naruszenie praw zapisanych w Powszechnej Deklaracji Praw Człowieka. Z punktu widzenia przedsiębiorstwa może prowadzić też do nieoptymalnych, bo podyktowanych czynnikami innymi niż merytoryczne, wyborów. Z kolei nieoptymalne decyzje, choćby w zakresie dotyczącym obsady stanowisk, mogą odbijać się na wynikach biznesowych. Efekt taki wiąże się zarówno z tradycyjnie rozumianą dyskryminacją, jak również z tzw. dyskryminacją odwrotną (z ang. reversed discrimination).</p>	<ul style="list-style-type: none"> wdrożenie procedury i wieloletnia praktyka biznesowa, dotyczące pracowników, włączając w to ich rekrutację, niezależniące decyzje od takich kryteriów jak: płeć, wiek, pochodzenie, wyznanie, światopogląd czy orientacja seksualna lub ze względu na jakiegokolwiek przyrodzone cechy, niemające znaczenia merytorycznego dla wykonywanej pracy; Kodeks Etyki zakazujący jakichkolwiek zachowań i postaw wyrażających dyskryminację w miejscu pracy; przyjęcie procedury dotyczącej zgłaszania nieprawidłowości (również anonimowo). 	NISKI

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

Poza czynnikami ryzyka opisanymi w punkcie 6.1 w ramach bieżącej działalności Grupy w okresie sprawozdawczym będącym przedmiotem niniejszego raportu, Grupa identyfikuje przyszłe istotne ryzyka, 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 Unii Europejskiej, rozbieżność interesów, konflikt zbrojny w Ukrainie, eskalacja konfliktu w strefie Gazy), powodujące ograniczony dostęp do surowców i ich podaży oraz 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.

STRATEGIA – ryzyko związane ze skutkami i koniecznością dostosowania Grupy do działalności w nowych obszarach biznesowych.

KONKURENCJA – ryzyko zakłóceń w konkurencji w związku z np. wykorzystywaniem pozycji rynkowej lub istnieniem szarej strefy (nieprzestrzeganiem przez nieuczciwych kontrahentów przepisów o koncesji, VAT lub embarga), a także ryzyko skutków zwiększenia konkurencji na rynku w związku z wykonaniem środków zaradczych Komisji Europejskich wdrożonych w związku z połączeniem PKN Orlen S.A. i Grupy Lotos S.A., w tym wejście na rynek polski nowych graczy, tj. Saudi Aramco i MOL, którzy będą realizować swoje strategie biznesowe mogące wpływać na lokalny biznes paliwowy.

PREFERENCJE SPOŁECZNE – ryzyko wynikające ze spodziewanej dalszej ewolucji preferencji społecznych w kierunku dbałości o środowisko, 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, które mogą mieć wpływ na Emitenta i jego Grupę w najbliższym okresie, należy w szczególności mieć na uwadze następujące czynniki:

- **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. Po kilku latach utrzymywania się relatywnie niskich stóp procentowych, w drugim półroczu 2021 roku stopy te zaczęły systematycznie wzrastać, co negatywnie wpływa na koszty obsługi zadłużenia. Od września 2023 r. stopy procentowe w Polsce zaczęły spadać i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania stopa referencyjna wynosiła 5,75%.
- **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. Brak stabilności cenowej paliw ciekłych oraz gazowych w kraju i za granicą ma istotny wpływ na osiąganą marżę 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. 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 surowcowym¹.

- **Wysokość premii lądowej** (różnicy pomiędzy ceną na lokalnym rynku a ceną w portach dostawy paliwa do kraju) dla oleju napędowego – asortymentu dominującego w strukturze sprzedaży Grupy. 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** – nieuczciwe praktyki niektórych jednostek dotyczą sprzedaży paliw bez opłacania należnych opłat i podatków oraz z naruszeniem obowiązujących przepisów i ustaw. Powoduje to zmniejszenie konkurencyjności oraz ograniczenie popytu na produkty oferowane przez 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 uwzględni 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 2023 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 infrastruktury.
- **Konkurencja rynkowa** – zmiana warunków rynkowych i konkurencyjnych związana z wykonaniem środków zaradczych Komisji Europejskich wdrożonych w związku z połączeniem PKN Orlen S.A. oraz Grupy Lotos S.A. spowodowała pojawienie się na polskim rynku nowych graczy, tj. Saudi Aramco i MOL, którzy będą realizować swoje strategie biznesowe mogące wpływać na lokalny biznes paliwowy. Zmiana warunków rynkowych może wystąpić także w wyniku wykorzystywania pozycji rynkowej.
- **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)** – konieczność 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. Powoduje to konieczność korzystania z infrastruktury logistycznej i magazynowej w celu realizacji wymaganego blendowania (fizyczne mieszanie 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 co ma bezpośredni wpływ na wyniki Grupy.
 - **NCR (Narodowy Cel Redukcyjny)** – konieczność realizacji obowiązku obniżenia średniej emisyjności CO₂ 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, co również 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. Od połowy 2021 roku obowiązek ten mają podmioty paliwowe wprowadzające do obrotu

¹ Cire.pl - Geopolityczne oraz makroekonomiczne uwarunkowania wzrostu ceny paliw

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.

7. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

7.1. ZASADY SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku, które zostało opublikowane w dniu 20 kwietnia 2023 roku.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej UNIMOT („Grupa”, „Grupa UNIMOT”, „GK”) na dzień 30 września 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 i 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 r. oraz 30 września 2022 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe było przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy UNIMOT zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą oraz spółki Grupy UNIMOT w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenia kontynuowania działalności.

7.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023	01.01.2022	Zmiana %	01.07.2023	01.07.2022	Zmiana %
	30.09.2023	30.09.2022	2023/2022	30.09.2023	30.09.2022	Q2023/Q2022
Przychody ze sprzedaży	9 887 966	9 709 845	2%	3 387 643	3 797 526	-11%
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych dotyczących obrotu paliwem	(49 699)	(6 433)	673%	(77 720)	16 920	-559%
Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów	(9 231 473)	(9 134 132)	1%	(3 153 731)	(3 636 279)	-13%
Zysk brutto ze sprzedaży	606 793	569 280	7%	156 191	178 167	-12%
Pozostałe przychody operacyjne	7 117	13 212	-46%	2 561	1 956	31%
Koszty sprzedaży	(323 987)	(241 019)	34%	(108 704)	(102 025)	7%
Koszty ogólnego zarządu	(113 609)	(62 564)	82%	(50 206)	(16 480)	205%
Pozostałe zyski/(straty) netto	1 649	(2 888)	-157%			193%
Pozostałe koszty operacyjne	(14 741)	(8 946)	65%	(9 664)	(3 325)	191%
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	163 222	267 075	-39%	(9 646)	58 353	-117%
Przychody finansowe	5 560	153	3534%	2 140	-286	-848%
Koszty finansowe	(46 826)	(16 300)	187%	(18 238)	(6 742)	171%
Przychody/(koszty) finansowe netto	(41 266)	(16 147)	156%	(16 098)	(7 028)	129%
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	121 956	250 928	-51%	(25 744)	51 325	-150%
Podatek dochodowy	(28 795)	(50 122)	-43%	5 005	10 259)	-149%
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	93 161	200 806	-54%	(20 739)	41 066	-151%

W trzecim kwartale 2023 roku Grupa Kapitałowa Unimot wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 3 387 643 tys. PLN i były one niższe o 409 883 tys. PLN tj. 11%. od osiągniętych w analogicznym okresie 2022 roku.

Spadek przychodów w trzecim kwartale związany jest przede wszystkim z segmentu oleju napędowego i biopaliw, gdzie wyraźnie spadły wolumeny a tym samym przychody. Wzrosły przychody ze sprzedaży bitumenów, stacji paliw oraz infrastruktury i logistyki.

Osiągnięta w trzecim kwartale 2023 r. strata z tytułu instrumentów finansowych dotyczących obrotu paliwem w wysokości 77 720 tys. PLN była konsekwencją w szczególności wysokiej zmienności notowań produktów, którymi obraca Grupa UNIMOT. Częściowo jest ona także efektem rolowania transakcji zabezpieczających (przypadki, gdy zapadalność transakcji zabezpieczających upłynęła przed sprzedażą towaru, którego dotyczyło zabezpieczenie). Zyski/straty z tytułu instrumentów finansowych dotyczą towarów wycenianych do wartości godziwej, a wpływ wyceny bilansowej zapasów do wartości godziwej na wynik brutto na sprzedaży operacyjny osiągnięty w III kwartale 2023 i wynosi 81 708 tys. PLN.

Pozycja zyski/straty z tytułu instrumentów finansowych dotyczących obrotu paliwem powinna być analizowana w dłuższym horyzoncie czasowym oraz w powiązaniu z efektami wycen bilansowych zapasów do wartości godziwej oraz wycen otwartych pozycji instrumentów pochodnych zabezpieczających do wartości godziwej (kontrakty terminowe futures). Zarówno zyski/straty z tytułu instrumentów finansowych, jak i efekty wycen bilansowych zapasów i instrumentów pochodnych są ujmowane w wyniku brutto na sprzedaży.

Na wyniki Grupy Unimot w III kwartale 2023 r. wpływ miała przede wszystkim sytuacja na krajowym rynku paliw, szczególnie oleju napędowego. Od drugiej połowy sierpnia krajowe notowania oleju napędowego zaczęły osiągać poziomy nieodziedziczone światowych notowań tego produktu, znajdując się znacznie poniżej poziomu tych notowań. Spowodowało to ograniczenie działalności w zakresie obrotu olejem napędowym pochodzącym z importu i oferowaniu go na krajowym rynku. W związku z tym w III kwartale 2023 r. Grupa Unimot koncentrowała się w szczególności na zaspokajaniu zapotrzebowania na paliwo na rynku ukraińskim, realizacji zaciągniętych już wcześniej przez Grupę zobowiązań na dostawy oleju napędowego wobec krajowych kontrahentów oraz dostarczaniu – zgodnie z umowami – oleju napędowego do sieci stacji AVIA.

Wpływ negatywnych warunków rynkowych, o których mowa powyżej, na wyniki Grupy, uwzględnia m.in. wpływ realizacji zobowiązań kontraktowych Grupy Unimot, które ze względu na ograniczoną podaż nie mogły zostać wykonane w oparciu o produkt zakupiony w Polsce, a musiały zostać zrealizowane z importowanego oleju napędowego. W konsekwencji powyższej sytuacji Grupa utraciła korzyści rzędu 72,4 mln zł, co nie wystąpiłoby, gdyby otoczenie rynkowe w III kwartale 2023 r. nie odbiegało w znacznym stopniu od warunków obrotu olejem napędowym obserwowanych w poprzednich okresach.

Na osiągnięte przychody ze sprzedaży w trzecim kwartale 2023 roku w odniesieniu do analogicznego okresu roku 2022 w tym okresie wpłynęły następujące segmenty:

- niższe o 910 662 tys. PLN tj. 30% przychody z obrotu paliwami ciekłymi;
- niższe o 53 689 tys. PLN tj. 18% przychody z obrotu LPG;
- niższe o 94 604 tys. PLN tj. 74% przychody z obrotu gazem ziemnym;
- niższe o 53 404 tys. PLN tj. 31% przychody z obrotu energią.
- wyższe o 1 072 tys. PLN tj. 93% przychody z obrotu fotowoltaiką.
- wyższe o 59 984 tys. PLN tj. 51% przychody ze sprzedaży paliw na stacjach paliw AVIA.
- wyższe o 457 158 tys. PLN tj. 903% przychody z obrotu bitumenami.
- nowe segmenty tj. Infrastruktura i logistyka oraz paliwa stałe, które powiększyły przychody o kwotę 99 393 tys. PLN.

Koszty sprzedanych towarów i materiałów w trzecim kwartale 2023 roku spadły o 482 548 tys. PLN, tj. o 13% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2022.

W trzecim kwartale 2023 roku Grupa osiągnęła stratę brutto w wysokości (-) 25 744 tys. PLN, wynik ten był o (-) 77 069 tys. PLN niższy od wypracowanego w analogicznym okresie roku 2023. Skonsolidowany wynik brutto za 9 miesięcy działalności to dochód w wysokości 121 956 tys. PLN., który jest o 51% niższy od wypracowanego w analogicznym okresie roku 2022.

Wpływ na wyniki Grupy miały negatywne warunki rynkowe, uwzględniające m.in. wpływ realizacji zobowiązań kontraktowych Grupy Unimot, które ze względu na ograniczoną podaż nie mogły zostać zrealizowane w oparciu o produkt zakupiony w Polsce, a musiały zostać zrealizowane z importowanego oleju napędowego. W konsekwencji powyższej sytuacji Grupa utraciła korzyści rzędu 72,4 mln zł, co nie wystąpiłoby, gdyby otoczenie rynkowe w III kwartale 2023 r. nie odbiegało w znacznym stopniu od warunków obrotu olejem napędowym obserwowanych w poprzednich okresach.

Koszty według rodzaju

w tysiącach złotych	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	Zmiana % 2023/2022	01.07.2023 30.09.2023	01.07.2022 30.09.2022	Zmiana % Q2023 /Q2022	01.01.2021 30.09.2021
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(30 498)	(5 730)	432%	(14 618)	(2 006)	629%	(4 684)
Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania aktywów	(14 735)	(4 639)	218%	(6 685)	(1 663)	302%	(4 955)
Zużycie materiałów i energii	(310 809)	(7 327)	4142%	(161 831)	(3 998)	3947%	(8 495)
Usługi obce	(384 864)	(217 410)	77%	(144 598)	(85 148)	70%	(130 378)
Podatki i opłaty	(12 887)	(7 134)	81%	(3 876)	(3 383)	15%	(1 558)
Wynagrodzenia	(100 687)	(47 847)	110%	(43 817)	(14 317)	206%	(20 800)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(14 083)	(3 802)	270%	(5 762)	(1 301)	343%	(2 506)
Pozostałe koszty rodzajowe	(21 645)	(15 342)	41%	(8 848)	(4 367)	103%	(12 958)
Koszty według rodzaju razem	(890 208)	(309 231)	188%	(390 035)	(116 183)	236%	(186 334)
Koszt sprzedanych usług, towarów i materiałów	(8 774 764)	(9 129 589)	-4%	(2 915 600)	(3 634 937)	-20%	(5 130 818)
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych	(4 440)	2 370		(7 465)	(550)	1257%	(620)
Pozostałe	343	(1 265)		459	(3 114)		3 827
Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(9 669 070)	(9 437 715)	2%	(3 312 642)	(3 754 784)	-12%	(5 313 945)

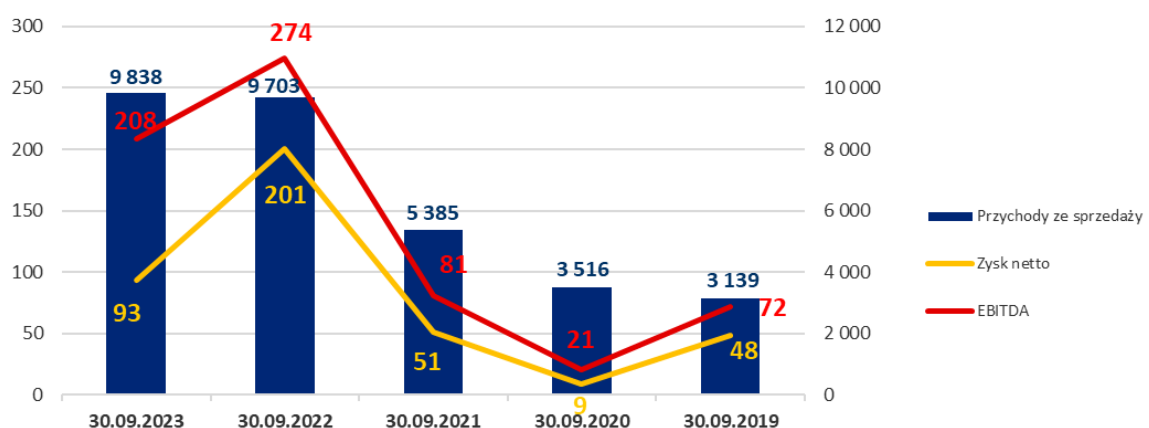
W trzecim kwartale 2023 roku koszty rodzajowe wzrosły o 236% tj. o kwotę 273 852 tys. PLN w porównaniu do trzeciego kwartału 2022 r. głównie w rezultacie ujęcia w konsolidacji kosztów nowych biznesów z Grupy LOTOS.

Koszty rodzajowe za pierwsze trzy kwartały 2023 r. wzrosły o 188% względem analogicznego okresu roku 2022, co stanowi kwotę 580 977 tys. PLN. Nastąpił wzrost we wszystkich pozycjach kosztowych, przy czym największy na zużyciu materiałów i energii, który związany jest z przejęciem biznesu produkcji bitumenów i biznesu udostępniania pojemności magazynowych oraz przeładunku na terminalach paliw. Wzrost ten wyniósł 4 142%, co stanowi kwotę 303 482 tys. PLN. Koszty znajdują się na poziomach, które przedstawiają skalę prowadzonego biznesu i mają swoje odzwierciedlenie w przychodach ze sprzedaży.

Koszty usług obcych za trzy kwartały 2023 roku wzrosły o 77% i były wyższe o 167 454 tys. PLN w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Pozycja ta obejmuje przede wszystkim koszty usług związanych z transportem, magazynowaniem, obsługą logistyczną, obsługą prawną, umowami przedstawicielskimi i doradczymi. Odnotowany wzrost na tej pozycji jest oceniany jako stabilny i nierozdzielnie związany ze wzrostem przychodów ze sprzedaży.

Wynagrodzenia w GK Unimot wzrosły o 110% względem pierwszych trzech kwartałów 2022 i były wyższe o 52 839 tys. PLN. Powodem wzrostu kosztów wynagrodzeń jest wzrost zatrudnienia związany z zakupem udziałów w nowych spółkach.

PODSTAWOWE WIELKOŚCI FINANSOWO-EKONOMICZNE GK ZA III KWARTAŁY 2023 ROKU



* Dane w mln zł

WYNIKI

w tysiącach złotych	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2023 30.09.2023	01.07.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2021 30.09.2021
EBIT *	80 690	263 940	(41 842)	56 145	71 334	8 314
EBITDA **	208 456	274 309	11 658	59 814	80 715	11 121
WYNIK BRUTTO	121 956	250 928	(25 744)	51 325	66 213	6 057
WYNIK NETTO	93 161	200 806	(20 739)	41 066	50 813	4 014

* **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)

EBITDA GK za trzy kwartały 2023 r. wyniosła 208 456 tys. PLN i była niższa o 65 853 tys. PLN od wypracowanej w analogicznym okresie 2022 r. Natomiast EBITDA za trzeci kwartał 2023 rok wyniosła 11 658 tys. PLN.

Wynik brutto w trzecim kwartale 2023 r. wyniósł (-)25 744 tys. PLN i był niższy o (-) 77 069 tys. PLN od wypracowanego w trzecim kwartale 2022 roku.

Wynik netto w trzecim kwartale 2023 r. wyniósł (-) 20 739 tys. PLN i był niższy o (-) 61 805 tys. PLN od wyniku wypracowanego w trzecim kwartale 2022 roku.

WYNIKI - skorygowane

w tysiącach złotych	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2023 30.09.2023	01.07.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.07.2021 30.09.2021
EBITDA skorygowana	197 185	280 168	29 156	120 715	57 456	12 004
WYNIK NETTO skorygowany	81 890	206 665	(3 241)	101 967	27 554	4 897

Skorygowany wynik netto w trzecim kwartale 2023 r. został skorygowany o kwotę: **17 498 tys. PLN** w wyniku:

- korekty wpływu wycen księgowych oraz przesunięć kosztów w czasie związanych z obrotem olejem napędowym i biopaliwami: 30 965 tys. PLN,
- Obrót paliwami gazowymi : korekta odpisu wartości udziałów w Unimot System: 6 300 tys. PLN,
- Stacje paliw : rozliczenia w czasie kosztów inwestycji na stacjach DOFO – reklas do amortyzacji: 676 tys. PLN,
- Logistyka i infrastruktura : korekta odpisu księgowego wartości zapasów surowca do produkcji w RCEkoenergia: 3 000 tys. PLN,
- Bitumeny: korekta wyceny księgowej wartości instrumentów zabezpieczających sprzedaż (-) 23 433 tys. PLN,

7.3. ŚRÓDRÓCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tysiącach złotych	30.09.2023	31.12.2022	31.12.2021	Udział % w sumie bilansowej
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	428 907	101 838	45 965	16%
Prawo do użytkowania aktywów	208 216	105 230	69 856	8%
Wartości niematerialne	7 018	1 427	21 233	0%
Wartość firmy	52 920	17 904	17 904	2%
Pozostałe aktywa finansowe	285	260	260	0%
Należności długoterminowe	9 239	6675	30500	0%
Pochodne instrumenty finansowe	2 578	7835	-	0%
Aktywa z tytułu umów z klientami	9 491	8 586	7 739	0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39 334	19 319	12 163	1%
Aktywa trwałe razem	757 988	269 074	187 716	28%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	541 002	257 175	325 215	20%
Aktywa z tytułu umów z klientami	2 767	3 094	2 128	0%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	896 333	728 757	513 303	33%
Pozostałe aktywa finansowe	30 126	72 315	68 076	1%
Pochodne instrumenty finansowe	31 105	7 820	27 517	1%
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 690	5 951	11 573	0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	451 545	312 463	79 092	17%
Pozostałe aktywa obrotowe	12 115	8 628	16 668	0%
Aktywa obrotowe razem	1 971 683	1 396 203	1 043 572	72%
AKTYWA RAZEM	2 729 671	1 665 277	1 231 288	100%

Na dzień 30 września 2023 r. wielkości bilansowe uległy wzrostom w porównaniu z wielkościami wykazanymi na koniec 2022 roku. Suma aktywów w porównaniu do danych na koniec 2022 roku wzrosła o 64% co stanowi 1 064 394 tys. PLN. Aktywa trwałe stanowiły 28% sumy bilansowej a aktywa obrotowe 72%.

Największy przyrost w aktywach trwałych nastąpił w pozycji rzeczowe aktywa trwałe, które wzrosły o (321%), co stanowi kwotę 327 069 tys. PLN względem końca roku 2022. Wzrost na poziomie 98% widoczny jest w pozycji prawo do użytkowania aktywów, z kolei wartość firmy wzrosła o 196%. Wartości niematerialne na dzień 30.09.2023 r. wzrosły o 392% w porównaniu ze stanem na 31.12.2022.

Wzrost majątku trwałego związany jest z dywersyfikacją działalności Grupy UNIMOT o funkcję Niezależnego Operatora Logistycznego ('NOL') paliw w oparciu o własną infrastrukturę (ang.: Independent Logistic Operator, tzw. biznes „ILO”), spółki: Lotos Terminale S.A., Lotos Infrastruktura S.A., RCE Ekoenergia Sp. z o.o.) oraz produkcję asfaltów modyfikowanych.

Dodatkowo na wartość majątku trwałego wpłynął rozwój taboru kolejowego, to jest zakup wagonów i cystern oraz przejęcie majątku trwałego spółki Olavion, na który składały się min. lokomotywy.

Wartość aktywów obrotowych na koniec trzeciego kwartału 2023 wzrosła o 575 480 tys. PLN tj. 41% względem końca 2022 roku. Największe zmiany wystąpiły po stronie zapasów, pochodnych instrumentów finansowych oraz stanu środków pieniężnych.

Wartość zapasów uległa zwiększeniu o 110%, co stanowi 283 828 tys. PLN. Wzrost ten związany jest z koniecznością utrzymania zapasu obowiązkowego i operacyjnego.

Należności handlowe wzrosły o 23% względem końca roku 2022, co stanowi wartość 167 576 tys. PLN.

Pozostałe aktywa finansowe spadły o 58% względem analogicznego okresu 2022 roku, co stanowi kwotę (-) 42 189 tys. PLN.

Pochodne instrumenty finansowe wzrosły o 298% względem analogicznego okresu 2022 roku, co stanowi kwotę 23 285 tys. PLN.

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2023	31.12.2022	31.12.2021	Udział % w sumie bilansowej
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	8 198	8 198	8 198	0%
Pozostałe kapitały	312 027	306 922	234 946	11%
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(158)	(56)	82	0%
Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	363 285	388 940	82 923	13%
Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	683 352	704 074	326 149	25%
Udziały niekontrolujące	887	(280)	(274)	0%
Kapitał własny ogółem	684 239	703 794	325 875	25%
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	514 390	96 332	65 078	19%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19 049	282	219	1%
Pozostałe zobowiązania	12 780	-	24 944	0%
Pochodne instrumenty finansowe	8 097	-	2 056	0%
Rezerwy	17 961	-	-	1%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	111	-	-	0%
Zobowiązania długoterminowe razem	572 388	96 614	92 297	21%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty w rachunku bieżącym	400 378	206 754	336 563	15%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	86 696	11 300	8 829	3%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 356	1 290	58 685	0%
Pochodne instrumenty finansowe	51 308	16 356	753	2%
Rezerwy	17 692	-	-	1%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 507	23 144	-	0%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	121 110	73 429	9 492	4%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	785 996	532 596	398 794	29%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	1 473 043	864 869	813 116	54%
Zobowiązania razem	2 045 432	961 483	905 413	75%
PASYWA RAZEM	2 729 671	1 665 277	1 231 288	100%

Kapitały własne na 30 września 2023 r. stanowiły 25% sumy bilansowej i były o 3% niższe od opublikowanych 31 grudnia 2022 roku, co stanowi różnicę (-) 19 555 tys. PLN.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły w trzecim kwartale 2023 r. o 492%, co stanowi kwotę 475 774 tys. PLN. Najwyższy wzrost w tej części odnotowano w pozycji zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz instrumentów dłużnych, które wzrosły o 434% w stosunku do zobowiązań na 31 grudnia 2022 roku. Szczegółowo pozycje zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu przedstawiono w punkcie 7.6 niniejszego sprawozdania z działalności Zarządu. Zobowiązania długoterminowe stanowiły 21% sumy bilansowej. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych wykazane na koniec trzeciego kwartału 2023 stanowią zawiązane rezerwy na premie dla zarządu i pracowników.

Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły w trzecim kwartale 2023 r. o 70% w stosunku do zobowiązań prezentowanych na koniec roku 2022, co stanowi kwotę 608 174 tys. PLN. Największe zmiany w tej części odnotowano w pozycji zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, które wzrosły o kwotę 75 396 tys. PLN.

W trzecim kwartale 2023 nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu umów z klientami o 65% co stanowi kwotę 47 681 tys. PLN. Obejmują one otrzymane z góry wynagrodzenie z tytułu świadczeń niewykonanych jeszcze przez Grupę np. opłacone z góry opłaty abonamentowe i handlowe za dystrybucję energii, usługi wykonywane poprzez wykorzystanie gazomierzy przedpłatowych, umowy związane z zakupem paliw ciekłych i gazowych.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w trzecim kwartale 2023 r wzrosły o 48% względem analogicznego okresu 2022 r co stanowi wzrost o 253 400 tys. PLN.

Wzrost zobowiązań związany jest głównie z rozliczeniem transakcji Lotos Terminale.

7.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Przedstawiona poniżej ocena wskaźnikowa Grupy została przeprowadzona na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2023 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 gotówkowej – 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	30.09.2023	31.12.2022	31.12.2021	Zmiana % 2023/2022
Wskaźnik płynności bieżącej	1,3	1,6	1,3	-16%
Wskaźnik płynności szybkiej	1,0	1,3	0,9	-25%
Wskaźnik płynności natychmiastowej	0,3	0,4	0,1	-23%

W trzecim kwartale 2023 r. wskaźniki płynności oscylowały niższym poziomie od wskaźników prezentowanych na koniec 2022 r., jednak wszystkie wskaźniki mieszczą się w granicach rekomendowanych norm.

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	01.01.2023	01.07.2023	01.01.2022	01.07.2022	01.01.2021	01.07.2021	Zmiana p.p. 2023/2022
	30.09.2023	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2021	
ROA	3,4%	-0,8%	11,9%	2,4%	3,9%	0,3%	-8,5
ROE	13,6%	-3,0%	38,1%	7,8%	16,9%	1,3%	-24,5
STOPA ZYSKU ZE SPRZEDAŻY	6,2%	4,7%	5,9%	4,7%	4,5%	3,3%	0,3
RENTOWNOŚĆ EBIT	0,8%	-1,3%	2,8%	1,5%	1,3%	0,4%	-2,0
RENTOWNOŚĆ EBITDA	2,1%	0,4%	2,9%	1,6%	1,5%	0,5%	-0,8
RENTOWNOŚĆ NETTO	0,9%	-0,6%	2,1%	1,1%	0,9%	0,2%	-1,2

Wskaźnik rentowności kapitałów własnych za trzy kwartały roku 2023 wynosił 13,6% i w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego był niższy o 24,5 p.p. Wskaźnik rentowności aktywów wyniósł 3,4% (spadek o 8,5 p.p. względem analogicznego okresu roku poprzedniego).

Wśród prezentowanych wskaźników rentowności jedynie stopa zysku ze sprzedaży odnotowała nieznaczny wzrost o 0,3 p.p. względem analogicznego okresu roku poprzedniego. Pozostałe wskaźniki rentowności spadły: rentowność EBIT o 2,0 p.p. rentowność EBITDA o 0,8 p.p. i rentowność netto o 1,2 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 270 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 270 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 stanu zapasów na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 270 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	01.01.2023	01.07.2023	01.01.2022	01.07.2022	01.01.2021	01.07.2021	Zmiana 2023/2022 (dni)
	30.09.2023	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2021	
Rotacji należności handlowych (w dniach)	25	24	28	24	31	27	-3
Rotacji zobowiązań handlowych (w dniach)	22	21	14	17	26	22	8
Rotacji zapasów (w dniach)	15	15	5	4	18	16	10
Rotacji zapasów (w dniach) skorygowany o zapas obowiązkowy	9	9	5	4	6	6	4

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

Wyszczególnienie	30.09.2023	31.12.2022	31.12.2021
<i>w tysiącach PLN</i>			
Kredyty i pożyczki	254 742	348	3 617
Zobowiązania z tytułu leasingu	346 344	107 284	70 290
Kredyty w rachunku bieżącym	400 378	206 754	336 563
Razem Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz kredytów w rachunkach bieżących	1 001 465	314 386	410 470

Grupa Kapitałowa wykazała na 30 września 2023 roku zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu w wysokości 1 001 465 tys. PLN, zobowiązania te wzrosły względem 31.12.2022 roku o 319%. Zobowiązania z tytułu leasingu wzrosły o 323% względem końca roku 2022. Spowodowane to było zmianą struktury GK Unimot oraz rozpoczęciem działalności w sektorze transportu kolejowego co zaowocowało znacznym zwiększeniem taboru kolejowego w sekcji towarowej.

W trzecim kwartale 2023 roku nie doszło do żadnego naruszenia warunków kredytów i pożyczek.

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2023			31.12.2022		
	Płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał	Płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał
do roku	62 509	19 867	42 642	16 515	5 563	10 952
od 1 do 5 Lat	189 206	56 019	133 187	50 794	16 255	34 539
Powyżej 5 lat	322 507	151 992	170 515	78 312	16 519	61 793
Razem	574 222	227 878	346 344	145 621	38 337	107 284

Zobowiązania kapitałowe z tytułu leasingu z terminem spłaty do jednego roku stanowią 13% wartości tych zobowiązań. Zobowiązania kapitałowe z tytułu leasingu z terminem spłaty od 1 roku do 5 lat stanowią 38% wartości tych zobowiązań. Zobowiązania kapitałowe z tytułu leasingu z terminem spłaty powyżej 5 lat stanowią 49% wartości tych zobowiązań.

Analiza umów kredytowych i pożyczek na dzień 30.09.2023 rok

<i>w tysiącach PLN</i>								
Nazwa firmy finansującej	Część długo termin.	Część krótko termin.	Wartość bilansowa	Stawka %	Waluta kredytu/pożyczki	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Okres zakończ. umowy
BOŚ Bank S.A.	-	99 995	99 995	WIBOR3M +marża	PLN	Kredyt odnawialny / w rachunku bieżącym	20.06.2023	19.06.2025
Bank Millennium S.A.	-	32 166	32 166	WIBOR1M/ EURIBOR/ SOFR+ marża	PLN/ USD/ EUR	Kredyt parasolowy / w rachunku bieżącym	20.09.2012	19.02.2024
mBank S.A.	-	5 500	5 500	WIBOR1M+ marża	PLN	Kredyt w rachunku bieżącym	29.12.2021	13.02.2024
mBank S.A.	-	218 485	218 485	SOFR ON+ marża	USD	Kredyt odnawialny / w rachunku bieżącym	07.07.2015	13.02.2024
BOŚ Faktoring - odwrotny	-	44 233	44 233	WIBOR1M/ EURIBOR/ LIBOR+ marża	PLN/ USD/ EUR	Umowa o linię faktoringu odwrotnego	20.06.2023	19.06.2025
PKO Factoring S.A.	-	-	-	WIBOR1M/ EURIBOR+ marża	PLN/ EUR	Limit Faktoringowy z regresem i bez regresu	22.06.2020	na czas nieokreślony
PKO Factoring S.A.	-	6 423	6 423	WIBOR1M/ EURIBOR/ SOFR + marża	PLN/ EUR/USD	Umowa o linię faktoringu należnościowego.	19.06.2023	na czas nieokreślony

PKO Factoring S.A. - odwrotny	-	-	-	WIBOR1M/ EURIBOR/ SOFR + marża	PLN/ EUR/USD	Limit Faktoringowy	19.09.2023	18.09.2024
ING Bank N.V. Amsterdam/ Genewa	-	-	-	marża	USD	Linia kredytowa typu Commodity Trade Finance	18.08.2023	bezterminowo
mBank S.A. /PKO BP S.A./ Pekao S.A./ Haitong Bank S.A.	208 939	15 005	223 944	WIBOR3M +marża	PLN	Kredyt Konsorcjalny	12.01.2022	31.12.2028
Unimot Express Sp. z o.o.	-	30 798	30 798	WIBOR3M/ SOFR3M/ EURIBOR + Marża	PLN/USD/EUR	Linia Pożyczkowa	29.06.2023	bezterminowo
Razem	210 868	450 675	661 543					

* Zobowiązania z tytułu faktoringu należnościowego(PKO Factoring- 6 423 tys. PLN) nie zostały wliczone do zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingów w tabeli 7.6

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek wymienionych w tabeli

Umowa o kredyt parasolowy w Banku Millennium:

- oświadczenie o poddaniu się egzekucji – wszystkie podmioty korzystające z limitu,
- 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 poddaniu się egzekucji z mienia (nieruchomości) do kwot 8,5 mln PLN, 16 mln PLN oraz 3,45 mln PLN,
- 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.; Unimot Paliwa sp. z o.o.; Tradea sp. z o.o. i UEIG sp. z o.o
- Zastaw rejestrowy i finansowy na rachunkach PLN, EUR, USD – Unimot Paliwa,
- Zastaw rejestrowy i finansowy na rachunkach PLN, EUR, USD – Unimot SA,
- Przewłaszczenie na zabezpieczenie.

Umowa o kredyt odnawialny/w rachunku bieżącym w mBanku:

- Poręczenie Unimot SA na podstawie oświadczenia do 21.02.2027 75 mln USD,
- Zastaw rejestrowy na zapasach - olej napędowy (umowa nr 23/002/15 z dnia 07.07.2015),
- Cesja wierzytelności od dłużników zgodnie z umowa nr 23/007/15 z dnia 07.07.2015,
- Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia oleju napędowego,
- Cesja praw do przyszłych odszkodowań z umowy ubezpieczenia należności w firmie Atradius Credit Insurance,
- Cesja praw do przyszłych odszkodowań z umowy ubezpieczenia należności w firmie TU Euler Hermes SA,
- Cesja praw do przyszłych odszkodowań z umowy ubezpieczenia należności w firmie KUKA SA,
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji Unimot SA oraz Unimot Paliwa do kwoty 75 mln USD.,

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym w mBanku:

- Kaucja pieniężna w kwocie 1,1 mln PLN - ZAB/123/00052/2022 do dnia 28.02.2023,
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 8,25 mln PLN – kredytobiorca,
- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 8,25 mln PLN - Unimot SA,
- Poręczenie Unimot SA na podstawie oświadczenia do 21.02.2025

Umowa o kredyt odnawialny/w rachunku bieżącym w BOŚ Bank S.A. obejmująca dwie spółki Grupy:

- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami, z wyłączeniem rachunku otwartego przez Bank do obsługi podatku VAT w ramach mechanizmu podzielonej płatności,

- zastaw finansowy z klauzulą kompensacyjną na prawach do środków pieniężnych zdeponowanych na rachunkach Klienta BOŚ S.A. z wyłączeniem rachunku otwartego przez Bank do obsługi podatku VAT w ramach mechanizmu podzielonej płatności,
- weksel własny in blanco wraz z deklaracją,
- gwarancja PLG FGP BGK, do wysokości 88 mln PLN,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,

Umowa o limit faktoringowy z regresem i bez regresu zawarty z PKO Factoring S.A.:

- porozumienie trójstronne do Polisy ubezpieczenia należności zawarte przez Klienta, Faktora oraz Compagnie Francaise D'Assurance Pour Le Commerce Exterieur S.A. Oddział w Polsce.

Umowa o linię faktoringu odwrotnego z BOŚ Faktoring

- weksel własny wraz z deklaracją,
- pełnomocnictwo do środków pieniężnych,
- zastaw finansowy na środkach pieniężnych,
- gwarancja LGF FGP BGK do wysokości 29,5 mln PLN,
- przystąpienie do długu Unimot S.A. przez Unimot Paliwa sp. z o.o. ,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Faktoring odwrotny w PKO Faktoring:

- pełnomocnictwo do rachunku bankowego,
- weksel in blanco wraz z deklaracją,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Faktoring należnościowy w PKO Faktoring:

- pełnomocnictwo do rachunku bankowego,
- weksel in blanco wraz z deklaracją,
- Przelew praw do odszkodowań z Umowy Ubezpieczenia, dokonany na podstawie Porozumienia trójstronnego zawartego przez UNIMOT S.A. jako Ubezpieczającego, UNIMOT Paliwa SP. z o.o. jako Ubezpieczonego, Faktora i Atradius Crédito y Caución S.A.de Seguros y Reaseguros Spółka Akcyjna Oddział w Polsce jako Ubezpieczyciela

Linia kredytowa typu Commodity Trade Finance ING Bank N.V. Amsterdam/ Genewa

- Gwarancja Unimot SA,
- Zastaw na prawie do towaru.

Istotna zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingów wynika z:

- uruchomionego kredytu konsorcjalnego finansującego transakcję nabycia Lotos Terminale (banki finansujące: mBank S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Bank Polska Kasa Opieki S.A oraz Haitong Bank, S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce w ramach Umowy kredytowej z 12 stycznia 2022 r. i Aneksów z: 30 września 2022 r. oraz 21 grudnia 2022 r.) w łącznej kwocie 242 771 tys. PLN; w trakcie roku miała miejsce całkowita spłata kredytu rewolwingowego w kwocie 8 000 tys. PLN, spłata raty kapitałowej kredytu C w kwocie 2 595 tys. PLN oraz odsetek i prowizji w kwocie 14 192 tys. PLN, odsetki naliczone w ramach efektywnej stopy procentowej wyniosły 12 824 tys. PLN, saldo kredytu na dzień 30 września 2023 r. wynosi 223 944 tys. PLN, w tym 13 075 tys. PLN jest prezentowane w części krótkoterminowej, a 210 868 tys. PLN w części długoterminowej. Kredyt C jest spłacany kwartalnie i częściowo w racie balonowej w roku 2028, kredyt D będzie spłacany kwartalnie począwszy od 09.2024 i częściowo w racie balonowej w roku 2028, kredyt B jest płatny w racie balonowej w roku 2028. Oprocentowanie: WIBOR 3m + marża. Marża jest zmienna i jest zależna od wskaźnika EBITDA/Dług netto Grupy Unimot Investments (Unimot Investments, Lotos Terminale S.A., Lotos Infrastruktura S.A, RCEkoenergia Sp. z o.o., Unimot Bitumen Sp. z o.o.). Weryfikacja i zmiana marży będzie następowała kwartalnie – na bazie danych w zakresie wygenerowanej EBITDA w okresie 12 ostatnich miesięcy oraz poziomu Długu netto na koniec kwartału. Pierwsza kwartalna weryfikacja marży nastąpi na koniec czerwca 2024 r.
- otrzymanej pożyczki od jednostki powiązanej niekonsolidowanej (jednostka dominująca Unimot Express) w kwocie 30 000 tys. PLN, odsetki naliczone: 798 tys. PLN; pożyczka prezentowana w części krótkoterminowej.

7.7. UDZIELONE KREDYTY I POŻYCZKI

Udzielone przez Grupę pożyczki w 2023 r.:

W 2023 roku Grupa Kapitałowa Unimot nie udzieliła nowych pożyczek.

Na dzień 30.09.2023 pozycja Pożyczki udzielone obejmuje:

- saldo pożyczek edukacyjnych dla osób będących na studiach wyższych w ramach współpracy z Fundacją IVY Poland – kwota 9 tys. PLN.

7.8. UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

w tysiącach PLN/EUR/USD	Stan na 30.09.2023			Stan na 31.12.2022		
	PLN	EUR	USD	PLN	EUR	USD
Zobowiązania warunkowe Jednostki Dominującej własne	0	0	0	356	3 500	-
gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenie akcyzowe	-	-	-	-	-	-
gwarancje dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	-	-	-	356	3 500	-
Zobowiązania warunkowe dotyczące Jednostek powiązanych	535 643	24 067	2 000	79 126	25 000	3 600
gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenie akcyzowe	205 000	-	-	27 100	-	-
Poręczenia wystawione za gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenia koncesyjne	27 000	-	-	27 000	-	-
gwarancje dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	26 161	12 067	-	18 943	14 000	-
poręczenia dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	277 482	12 000	2 000	6 083	11 000	3 600
Podsumowanie	535 643	24 067	2 000	79 482	28 500	3 600

Spółki w Grupie Unimot złożyły gwarancje ubezpieczeniowe jako zabezpieczenia zobowiązań publicznoprawnych, gwarancje dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich oraz poręczenia dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich na dzień 30 czerwca 2023 r. łącznie na kwotę 535,6 mln PLN, 24,0 mln EUR oraz 2,0 mln USD (dla porównania na dzień 31.12.2022: 79,5 mln PLN, 28,5 mln EUR oraz 3,6 mln USD).

Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań wynikających z Umowy o gwarancję ubezpieczeniową zawartą w dniu 10 marca 2023 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 11.04.2023 do 10.04.2024. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Urzędu Skarbowego w Pruszkowie.

Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań wynikających z Umowy o gwarancję ubezpieczeniową zawartą w dniu 24 marca 2023 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 11.04.2023 do 10.04.2024. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Urzędu Skarbowego w Pruszkowie.

Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań wynikających z Umowy o gwarancję ubezpieczeniową zawartą w dniu 14 marca 2023 r. z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. w celu zabezpieczenia zapłaty podatku akcyzowego i opłat paliwowych przez Unimot Terminale S.A. (Dawniej Lotos Terminale SA obowiązującej po nabyciu przez spółkę Unimot Investments sp. z o.o. 100 proc. akcji Lotos Terminale). Kwota gwarancji wynosi 150 mln zł a jej termin ważności obowiązuje do 31.03.2024. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik II Urzędu Skarbowego w Bielsku Białej.

Unimot S.A. udzieliła poręczenia zapłaty przez Unimot Investments Sp. z o.o. na rzecz Orlen S.A. (PKN Orlen S.A.) kwot jakie mogą wynikać z umowy nabycia akcji Lotos Terminale S.A. (SPA) z 12.01.2022 oraz umowy dotyczącej najmu i rozliczenia nakładów inwestycji w Szczecinie (Szczecin Agreement) z 12.01.2022. Maksymalna kwota poręczenia wynosi 6 mln zł a maksymalny termin obowiązywania poręczenia to 31 grudnia 2032 roku.

1 grudnia 2022 roku została zawarta umowa w przedmiocie udostępnienia nieruchomości i rozliczenia nakładów inwestycyjnych związanych z realizacją inwestycji w terminalu paliw w Szczecinie. Umowa została zawarta między PKN Orlen i Lotos Terminale przy udziale Unimot S.A. i Unimot Investments Sp. z o.o. jako poręczycieli. W ramach umowy, Unimot S.A. i Unimot Investments udzielili solidarnego poręczenia zapłaty przez Lotos Terminale na rzecz Orlen S.A. (PKN Orlen S.A.) uzgodnionej w umowie kwoty rozliczenia nakładów i należności ubocznych do maksymalnej kwoty 78 mln złotych. Poręczenie weszło w życie w dniu realizacji transakcji nabycia przez Grupę UNIMOT 100% akcji Lotos Terminale a maksymalny termin obowiązywania poręczenia do 31 grudnia 2032 roku.

W dniu 30 czerwca 2023 r. została zawarta Umowa Poręczenia pomiędzy Unimot Paliwa Sp. z o.o. a ORLEN S.A. stanowiąca zabezpieczenie wierzytelności ORLEN S.A. wobec Unimot Investments Sp. z o.o. wynikających z Warunkowej Ramowej Umowy Sprzedaży z dnia 12 stycznia 2022 roku ("Zabezpieczona Umowa"). Maksymalna wartość zabezpieczenia wynosi 180 mln PLN a maksymalny okres zabezpieczenia wygasa 31 grudnia 2024 r.

W dniu 19 lipca 2023 r. została wystawiona bankowa gwarancja w kwocie 2,4 mln PLN, której poręczycielem jest Unimot S.A., stanowiąca zabezpieczenie należytego wykonania umowy na utworzenie i utrzymywanie zapasów oleju napędowego, benzyny bezołowiowej oraz lekkiego oleju opałowego zawartej pomiędzy Unimot Paliwa Sp. z o.o. a PERN S.A. Gwarancja jest ważna do 30 czerwca 2024 r.

W dniu 18 sierpnia 2023 r. Unimot S.A. wystawiła gwarancję/poręczenie (First Demand Guarantee), której beneficjentem jest ING Bank N.V. Amsterdam, Lancy Geneva branch. Gwarancja zabezpiecza zobowiązania Unimot Paliwa Sp. z o.o. jakie mogą powstać w związku z udzielonym spółce finansowaniem w ramach Trade & Commodity Finance (TCF) Facility. Maksymalna wartość zabezpieczenia wynosi 100 mln USD. Zabezpieczenie jest ważne przez cały okres trwania finansowania bankowego, udzielonego na czas nieokreślony. Na dzień 30.09.2023 r. saldo wykorzystania zabezpieczonej linii wynosi 0 USD.

W dniu 23 sierpnia 2023 r. Unimot S.A. udzieliła poręczenia, którego beneficjentem jest A/S Global Risk Management Ltd. Poręczenie zabezpiecza zobowiązania Unimot Bitumen 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 2 mln USD.

W dniu 20 września 2023 r. Unimot S.A. podpisała z SBK Polska Sp. z o.o. umowę, na mocy której udzieliła poręczenia za zobowiązania wynikające z zawartej umowy handlowej pomiędzy SBK Polska Sp. z o.o. a Unimot Commodities Sp. z o.o. Maksymalna kwota zabezpieczenia wynosi 6 mln PLN, a ważność poręczenia kończy się 30.11.2023 r.

Dodatkowo, po dniu bilansowym:

W dniu 17 października 2023 r. Unimot S.A. udzieliła gwarancji na rzecz KUKE S.A., zabezpieczającej zobowiązania Unimot Paliwa Sp. z o.o., jakie mogą powstać w związku z podpisaną pomiędzy KUKE S.A. i Unimot Paliwa Sp. z o.o. Umową generalną o udzielenie gwarantowanych przez Skarb Państwa płatniczych gwarancji ubezpieczeniowych Nr IN/GP/78/2023. Maksymalna wartość zobowiązania wynosi 288 mln PLN, gwarancja jest ważna do 31.12.2027 r. Na dzień publikacji raportu w ramach Umowy generalnej nie zostały wystawione żadne gwarancje ubezpieczeniowe.

W dniu 20 października 2023 r. została wystawiona ubezpieczeniowa gwarancja stanowiąca zabezpieczenie należności związanych z wykonywaniem działalności gospodarczej w zakresie obrotu paliwami ciekłymi z zagranicą przez Unimot Energia i Gaz Sp. z o.o. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie. Maksymalna kwota zabezpieczenia wynosi 10 mln PLN, okres ważności gwarancji wygasa 19.10.2025 r. Gwarancja została udzielona w ramach podpisanej z Allianz Trade / TU Euler Hermes S.A. Umowy o udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych w ramach limitu odnawialnego nr 1546.

W dniu 27 października 2023 r. została wystawiona ubezpieczeniowa gwarancja należytego wykonania umowy (ważna od 01.11.2023 r.) zawartej pomiędzy Unimot Energia i Gaz Sp. z o.o. a Polską Spółką Gazownictwa Sp. z o.o. (beneficjent gwarancji). Maksymalna kwota zabezpieczenia wynosi 6,2 mln PLN, okres ważności gwarancji wygasa 31.10.2024 r. Gwarancja została udzielona w ramach podpisanej z Allianz Trade / TU Euler Hermes S.A. Umowy o udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych w ramach limitu odnawialnego nr 1546.

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.

7.9. 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 2023 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.

7.10. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W bieżącym okresie sprawozdawczym transakcje zawarte w GK Unimot ze spółkami powiązаныmi dotyczyły typowych transakcji handlowych i operacji gospodarczych, przeprowadzonych na zasadach i warunkach rynkowych.

Nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych między Grupą a jednostkami powiązаныmi, które byłyby znaczące ze względu na nietypowy zakres i ich wartość, z wyjątkiem opisanej poniżej. Transakcje te dotyczyły głównie zakupów materiałów i usług na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej: obrót paliwami ciekłymi i gazowymi, obrót energią elektryczną, usługi najmu.

W trzecim kwartale 2023 roku Grupa UNIMOT przeprowadzała transakcje z podmiotami powiązаныmi:

- Unimot Express sp. z o.o. (jednostka dominująca),
- Zemadon Limited (jednostka powiązana z Unimot Express sp. z o.o.),
- Ammerviel Limited (jednostka powiązana z Unimot Express sp. z o.o.),
- Unimot Truck sp. z o.o. (jednostka powiązana z Unimot Express sp. z o.o.),
- GO & BIOGAS sp. z o.o. (jednostka powiązana osobowo z Unimot S.A.),
- U.C. Energy Ltd. (jednostka powiązana osobowo z Unimot S.A.).

Informacje uzupełniające dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały ujawnione w nocie 2.16 śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Unimot za trzeci kwartał 2023 rok.

7.11. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE

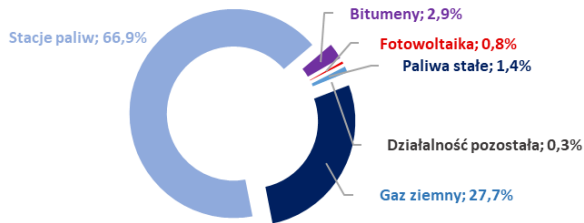
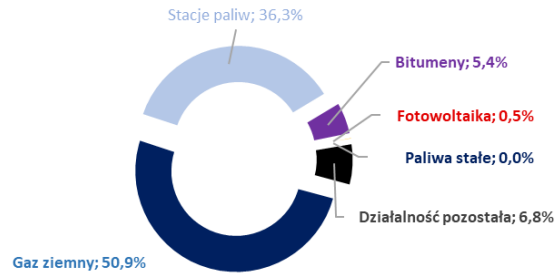
W księgach Grupy Unimot nie występują istotne pozycje pozabilansowe, z wyjątkiem ujawnionych w sprawozdaniu zobowiązań warunkowych.

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:

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023 30.09.2023	<i>struktura %</i>	01.07.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022
Gaz ziemny	191 930	27,7%	29 845	477 505	128 122
Stacje paliw	462 826	66,9%	174 147	340 918	116 663
Bitumeny	20 223	2,9%	0	50 607	50 607
Fotowoltaika	5 400	0,8%	1 190	4 882	1 152
Paliwa stałe	9 546	1,4%	1 342	0	0
Działalność pozostała	2 003	0,3%	338	64 255	0
Razem	691 928	100,0%	206 862	938 167	296 544

Struktura przychodów za III kwartały 2023

Struktura przychodów za III kwartały 2022

8.2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tysiącach złotych	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022	Zmiana % 2023/2022
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	690 683	206 862	930 249	298 903	-31%
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych dotyczących obrotu paliwem	1 245	2 407			
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(643 950)	(192 485)	(881 245)	(280 693)	-31%
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	47 978	16 784	49 004	18 210	-8%
Pozostałe przychody operacyjne	60 102	519	11 215	(591)	-188%
Koszty sprzedaży	(51 818)	(20 612)	(66 169)	(26 979)	-24%
Koszty ogólnego zarządu	(51 639)	(27 277)	(19 793)	(8 388)	225%
Pozostałe zyski / (straty) netto	337	151	(0)	(0)	
Pozostałe koszty operacyjne	(5 779)	(4 737)	(16 205)	(2 949)	61%
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(819)	(35 172)	(41 948)	(20 697)	70%
Przychody finansowe	1 838	(11 974)	247	182	
Koszty finansowe	(40 471)	(29 525)	(7 035)	(1 057)	
Przychody / (Koszty) finansowe netto	(38 633)	(41 499)	(6 788)	(875)	4643%
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(39 452)	(76 671)	(48 736)	(21 572)	255%
Podatek dochodowy	18 098	15 912	6 689	1 193	1234%
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej	(21 354)	(60 759)	(42 047)	(20 379)	198%
Działalność zaniechana					
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy z działalności zaniechanej	-	-	112 124	(62 881)	-100%
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	(21 354)	(60 759)	70 077	(83 260)	-27%

W trzecim kwartale 2023 roku Emitent wypracował przychody ze sprzedaży na poziomie 209 269 tys. PLN, które były niższe o 31%, co stanowi (-) 89 634 tys. PLN tj. od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie 2022 roku.

Koszty sprzedanych towarów i materiałów w trzecim kwartale 2023 roku niższe o 31% co stanowi kwotę (-) 88 208 tys. PLN tj. w porównaniu do kosztów poniesionych w analogicznym okresie 2022 roku.

Na spadek przychodów i kosztów sprzedanych towarów w trzecim kwartale 2023 roku wpłynęły zmiany cen surowców i niższe marże na towarach. Na wzrost kosztów pośrednich tj. zarządu i sprzedaży wpłynęła: inflacja, zwiększenie zapotrzebowania na usługi w funkcjach wsparcia wynikające z wzrostu skali działalności, koszty akwizycji (Unimot Commodities).

STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	Zmiana % 2023/20 22	01.07.2023 30.09.2023	01.07.2022 30.09.2022	Zmiana % 2023/20 22
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3 853)	(3 549)	9%	(1 759)	(1 619)	9%
Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania aktywów	(7 339)	(4 639)	58%	(2 247)	(2 264)	-1%
Zużycie materiałów i energii	(3 679)	(4 712)	-22%	(1 568)	(1 920)	-18%
Usługi obce	(50 957)	(32 820)	55%	(18 919)	(14 445)	31%
Podatki i opłaty	(1 814)	(603)	201%	(655)	(141)	365%
Wynagrodzenia	(23 491)	(26 679)	-12%	(18 422)	(8 893)	107%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(2 319)	(2 767)	-16%	(565)	(922)	-39%
Pozostałe koszty rodzajowe	(10 025)	(11 764)	-15%	(3 754)	(3 921)	-4%
KOSZTY RODZAJOWE RAZEM	(103 477)	(87 533)	18%	(47 889)	(34 125)	40%
Koszt sprzedanych usług, towarów i materiałów	(643 950)	(881 245)	-27%	(192 485)	(280 693)	-31%
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów	82	2051	-96%	703	(1 122)	-163%
Pozostałe	(62)	(480)	-87%	(703)	(120)	486%
Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(747 407)	(967 207)	-23%	(240 374)	(316 060)	-24%

Na dzień 30 września 2023 koszty rodzajowe wzrosły o 18% w odniesieniu do kosztów poniesionych w analogicznym okresie roku poprzedniego, co stanowi kwotę 15 944 tys. PLN. Największe wartościowe zmiany nastąpiły w pozycji usługi obce, które wzrosły o ponad 55% co stanowi 18 137 tys. PLN.

Wzrost kosztów usług obcych związany jest głównie z wzrostem ilości stacji Avia i kosztami ich utrzymania oraz kosztami usług prawnych i doradczych związanych z finalizacją przejęcia dodatkowych aktywów dotyczących Lotos Terminale, a także kosztami magazynowania i przewozów związanych z transportem asfaltów i węgla.

Wynagrodzenia w Unimot S.A. na koniec trzeciego kwartału 2023 r. były niższe o 12% w odniesieniu do tych wykazanych w analogicznym okresie roku 2022 co stanowi kwotę 3 188 tys. PLN. Spadek wynagrodzeń związany jest z zmianami organizacyjnymi, jakie miały miejsce 1 sierpnia 2022 r., kiedy to zorganizowaną część przedsiębiorstwa Unimot S.A. przeniesiono do Unimot Paliwa sp. z o.o.

Świadczenia na rzecz pracowników spadły o 448 tys. PLN i były niższe o 16% w stosunku do pierwszego kwartału roku ubiegłego. Na koszty te składają się głównie ubezpieczenia społeczne, jak również wydatki związane z ochroną zdrowia i szkolenia pracowników.

Podatki i opłaty wzrosły o 201% co stanowi kwotę 1 211 tys. PLN, na pozycję tę składa się głównie naliczony podatek od nieruchomości, podatek od czynności cywilno- prawnych, opłacone koncesje oraz opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów.

Amortyzacja wzrosła o 67%, co stanowi kwotę 3 004 tys. PLN w odniesieniu do okresu analogicznego roku 2022. Wzrost amortyzacji wynika z wzrostu nowo zawartych umów na zakup lub prawa użytkowania środków trwałych.

W trzecim kwartale 2023 roku koszt zużycia materiałów i energii był niższy o 22% w porównaniu z okresem analogicznym roku poprzedniego.

8.3. ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2023	31.12.2022	Udział % w sumie bilansowej
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	46 550	41 716	6%
Prawo do użytkowania aktywów	123 190	91 274	15%
Wartości niematerialne	1 735	1 266	0%
Inwestycje w jednostki zależne	388 408	210 145	47%
Pozostałe aktywa finansowe	285	260	0%
Pochodne instrumenty finansowe	0	7 835	0%
Należności długoterminowe	1 992	1 026	0%

Aktywa z tytułu umów z klientami	9 399	8 562	1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 192	11 504	4%
Aktywa trwale razem	600 751	373 588	73%
Aktywa obrotowe			
Zapasy	89 917	20 742	11%
Aktywa z tytułu umów z klientami	2 767	3 094	0%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	61 502	112 018	8%
Pozostałe aktywa finansowe	15 809	126 109	2%
Pochodne instrumenty finansowe	14 743	794	2%
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	5 872	0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 703	67 348	4%
Pozostałe aktywa obrotowe	1 340	2 363	0%
Aktywa obrotowe razem	218 781	338 339	27%
AKTYWA RAZEM	819 532	711 927	100%

Analiza pionowa bilansu dostarcza informacji, o strukturze. Analiza pionowa bilansu polega na badaniu relacji "w pionie", tzn. oddzielnie w ramach aktywów i pasywów. Bada się wówczas procentowy udział poszczególnych elementów majątku i źródeł finansowania odpowiednio w aktywach bądź pasywach ogółem aktywa trwale na koniec trzeciego kwartału 2023 r stanowiły 73% sumy bilansowej natomiast aktywa obrotowe stanowiły 27% sumy bilansowej. Proporcje te w porównaniu do danych na dzień 31 grudnia 2022 roku uległy istotnym zmianom. (Na koniec trzeciego kwartału 2022 roku aktywa trwale stanowiły 52% sumy bilansowej a majątek obrotowy 48%).

W trzecim kwartale 2023 roku najistotniejsze zmiany nastąpiły w pozycji inwestycje w jednostki zależne, które wzrosły o 30% co stanowi kwotę 178 263 tys. PLN. Inwestycje te obejmowały udziały w nowo powstałych spółkach tj. Unimot Investments, Unimot T1, Unimot B1 oraz Olavion.

Istotne wzrosty nastąpiły w majątku trwałym w pozycji związanej z prawem do użytkowania aktywów, co wynika z podpisania nowych umów leasingowych. Wzrosły również należności handlowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Wartościowo istotne zmiany nastąpiły w pozycji: pozostałe aktywa finansowe i krótkoterminowe pochodne instrumenty finansowe. Na wzrost tej pozycji wpłynęła głównie wycena bilansowa instrumentów pochodnych. Na pozostałe aktywa finansowe składają się środki pieniężne o ograniczonym dostępie zabezpieczające przyszłe transakcje hedgingowe oraz środki pieniężne o ograniczonym dostępie zabezpieczające transakcje obrotu gazem ziemnym.

w tysiącach złotych	30.09.2023	31.12.2022	Udział % w sumie bilansowej
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	8 198	8 198	1%
Pozostałe kapitały	312 050	306 991	38%
Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	-20 491	117 732	-2%
Kapitał własny razem	299 757	432 921	37%
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	117 667	86 677	14%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	92	92	0%
Pochodne instrumenty finansowe	10 475	-	1%
Pozostałe zobowiązania	6 396	-	
Zobowiązania długoterminowe razem	134 630	86 769	16%
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty w rachunku bieżącym	64 097	52 695	8%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	115 871	8 869	14%
Pochodne instrumenty finansowe	14 471	13 268	2%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	746	746	0%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	88	342	0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	190 291	116 317	23%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	385 564	192 237	47%
Zobowiązania razem	520 194	279 006	63%
PASYWA RAZEM	819 951	711 927	100%

Kapitały własne na koniec trzeciego kwartału 2023 roku stanowiły 37% sumy bilansowej i w porównaniu z końcem roku 2022 były o 31% niższe, co stanowi kwotę (-) 133 583 tys. PLN. Na różnicę tę wpłynął przede wszystkim wynik z lat ubiegłych i roku bieżącego, który na koniec września 2023 wyniósł (-) 20 910 tys. PLN a na koniec 2022 roku 117 732 tys. PLN.

Zobowiązania długoterminowe na koniec pierwszego kwartału stanowiły 16% sumy bilansowej, natomiast zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 47% sumy bilansowej.

Na wzrost zobowiązań długoterminowych z tytułu pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych wpłynął wzrost zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych i umów pożyczek.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług na koniec trzeciego kwartału 2023 stanowiły 47% sumy bilansowej i wzrosły o 64%, względem końca roku 2022, co stanowi kwotę 73 974 tys. PLN.

8.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA EMITENTA

Przedstawiona poniżej ocena wskaźnikowa Grupy została przeprowadzona na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2022 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	30.09.2023	31.12.2022	Zmiana % 2023/2022
Wskaźnik płynności bieżącej	0,6	1,8	-68%
Wskaźnik płynności szybkiej	0,3	1,7	-80%
Wskaźnik płynności natychmiastowej	0,1	0,4	-79%

Wskaźnik płynności bieżącej na koniec września 2023 roku wyniósł 0,6 i jest o 68% niższy niż wyliczony na koniec roku 2022. Spadek na poziomie 80% odnotował również wskaźnik płynności szybkiej osiągając poziom 0,3 na koniec trzeciego kwartału 2023. Wskaźnik płynności gotówkowej spadł o 79% i wyniósł na 30.09.2023 roku 0,1. Duży wpływ na poziomy wskaźników ma zmiana przedmiotu przeważającej działalności spółki na działalność holdingową oraz trwająca reorganizacja w ramach Grupy Kapitałowej. Sytuacja ta ma charakter przejściowy.

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 średniego 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 średniego stanu aktywów w ciągu roku obrotowego. Wskaźnik pozwala ocenić inwestorom efektywność wykorzystania całego posiadanego przez Grupę majątku.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	Zmiana p.p. 2023/2022
ROA	-2,6%	-4,7%	2,1
ROE	-7,1%	-10,9%	3,8
STOPA ZYSKU ZE SPRZEDAŻY	6,9%	5,3%	1,7
RENTOWNOŚĆ EBIT	-11,3%	-6%	-5,3
RENTOWNOŚĆ EBITDA	-1,9%	-4%	1,7
RENTOWNOŚĆ NETTO	-3,1%	-4,52%	1,4

W trzecim kwartale 2023 roku Emitent odnotował spadki wskaźników rentowności: ROA osiągnął poziom -2,6% i był wyższy o 2,1 p.p. od wskaźnika osiągniętego w analogicznym okresie 2022 roku), natomiast ROE -7,1%, co oznacza poprawę o 3,8 p.p. względem 2022 r. Stopa zysku ze sprzedaży za dziewięć miesięcy 2023 roku wyniosła 6,9%, co oznacza poprawę o 1,7 p.p. względem wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku 2022. Rentowność EBIT wyniósł -11,3% i w porównaniu z analogicznym okresem był niższy o 5,3 p.p. Wskaźniki rentowności EBITDA oraz netto w 2023 r. wynosiły odpowiednio -1,9% oraz -3,1% i były nieco wyższe od wskaźników prezentowanych w analogicznym okresie 2022 r.

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 270 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 270 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 270 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	01.01.2023 30.09.2023	01.07.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2022 30.09.2022	Zmiana 2023/2022 (dni)
Rotacji należności handlowych (w dniach)	24	26	76	79	-52
Rotacji zobowiązań handlowych (w dniach)	74	82	69	72	5
Rotacji zapasów (w dniach)	35	39	10	10	25
Rotacji zapasów (w dniach) skorygowany o zapas obowiązkowy	34	38	8	9	25

Wskaźnik rotacji należności liczony w dniach wynosił na koniec trzeciego kwartału 2023 roku 24 dni (na koniec 2022 -76 dni) co oznacza skrócenie o 52 dni. Wskaźnik rotacji zobowiązań na koniec trzeciego kwartału wyniósł 74 dni, co oznacza, że zobowiązania były spłacane o 5 dni dłużej niż w analogicznym okresie roku 2022. Wydłużeniu uległ okres rotacji zapasów o 25 dni.

30.09.2023

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

Cash to Cash = 35 dni + 24 dni – 74 dni = -15 dni.

Skorygowany o wartość zapasu obowiązkowego cykl środków pieniężnych wynosi:

Cash to Cash = 34 dni + 24 dni – 74 dni = -16 dni.

30.09.2022

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

Cash to Cash = 10 dni + 76 dni – 69 dni = 17 dni.

Skorygowany o wartość zapasu obowiązkowego cykl środków pieniężnych wynosi:

Cash to Cash = 8 dni + 76 dni – 69 dni = 15 dni.

Wskaźnik cash to cash wyniósł w trzecim kwartale 2023 roku -15 dni (-16 dni skorygowany o zapas obowiązkowy), natomiast w na koniec roku 2022 wyniósł 17 dni (15 dni skorygowany).

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.

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	30.09.2023	31.12.2022	Zmiana p.p. 2023/2022
Wskaźnik zadłużenia ogółem	63%	40%	23
Wskaźnik pokrycia aktywów	37%	61%	-24
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	50%	116%	-66
Wskaźnik zadłużenia ogółem skorygowany o kredyt na zapas	63%	40%	23

Wskaźnik zadłużenia ogółem wynosił 63% w stosunku do 38% na dzień 31.12.2022. Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym osiągnął poziom 50% i był o 66 p.p. niższy od publikowanego na koniec 2022 roku. Wskaźnik pokrycia aktywów wyniósł 37% i był o 24 p.p. niższy od wykazanego na koniec roku 2022.

8.5. ZACIĄGNIĘTE KREDYTY I POŻYCZKI

Analiza umów kredytowych i pożyczek na dzień 30.09.2023 w tys. PLN

Nazwa firmy finansującej	Część długoter.	Część krótkoter.	Wartość bilansowa	Waluta kredytu/ Pożyczki oraz index odsetkowy	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Okres obowiązywania umowy
Bank Ochrony Środowiska S.A.	-	35 509	35 509	PLN WIBOR3M	Kredyt odnawialny / w rachunku bieżącym	29.06.2021	19.06.2025
Bank Millenium S.A.	-	28 588	28 588	PLN WIBOR1M	Kredyt parasolowy w rachunku bieżącym	25.11.2019	19.02.2024
PKO Faktoring S.A.	-	-	-	PLN/EUR WIBOR1M/EURIBOR1M	Limit faktoringowy	22.06.2020	na czas nieokreślony
Unimot Paliwa sp. z o.o.	-	106 472	106 472	PLN/EUR/USD/ WIBOR3M/EURIBOR3M /SOFR3M	Umowa pożyczki w ramach limitu	24.05.2022	na czas nieokreślony
Razem	-	170 569	170 569				

20.06.2023 r. został podpisany aneks nr 3 do Umowy Kredytu Odnawialnego zawartej z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. , termin spłaty został określony na 19.06.2025 r.

Na 30.06.2023 r. aktywna pozostawała Umowa o kredyt parasolowy w Banku Millennium S.A., z terminem spłaty określonym na 19.02.2024 r.

W dniu 20 czerwca 2023 Umowa o linię faktoringu odwrotnego zawarta z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. została przeniesiona na Unimot Paliwa sp. z o.o.

Unimot S.A. skorzysta z limitu w linii pożyczkowej o wartości limitu 300 000 tys. PLN w spółce Unimot Paliwa. Wartość zobowiązania wraz z odsetkami wobec Unimot Paliwa na dzień 30.09.2023 wynosi 106 472 tys. PLN.

Zabezpieczenia:

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

- pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami, z wyłączeniem rachunku otwartego przez Bank do obsługi podatku VAT w ramach mechanizmu podzielonej płatności,
- zastaw finansowy z klauzulą kompensacyjną na prawach do środków pieniężnych zdeponowanych na rachunkach Klienta BOŚ S.A. z wyłączeniem rachunku otwartego przez Bank do obsługi podatku VAT w ramach mechanizmu podzielonej płatności,
- 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,
- 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,
- zastaw na środkach pieniężnych,
- hipoteka łączna do kwoty 3 450 000 PLN na nieruchomościach należących do Unimot Express sp. z o. o. Częstochowa, ul Dębowa 30/32 KW nr CZ1C/00098173/8, Częstochowa, ul. Zesłańców Sybiru 2/4 KW nr CZ1C/00097619/0 wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia,
- hipoteka łączna do kwoty 8 500 000 PLN na nieruchomościach należących do Unimot Express sp. z o. o. Siewierz KW nr CZ1Z/00049073/9, Siewierz ul. Warszawska 89 KW nr CZ1Z/00049074/6, Siewierz KW nr CZ1Z/00045613/9 wraz z cesją praw z umowy ubezpieczeniowej,
- oświadczenie Unimot Express sp. z o. o. o poddaniu się egzekucji z mienia (nieruchomości) do kwot 8 500 000 PLN oraz 3 450 000 PLN,
- zastaw rejestrowy i finansowy na rachunkach PLN, EUR, USD,
- zastaw rejestrowy na wierzytelności z tytułu umów rachunku,
- hipoteka łączna do kwoty 16 000 000 PLN na nieruchomościach należących: Unimot S.A., położonej w miejscowości Zawadzkie KW nr OP1S/00055303/2, Unimot Express sp. z o. o., położonej w Częstochowie, ul. Torowa 3B KW nr CZ1C/00098541/9 wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia,
- przewłaszczenie na zabezpieczenie;
- poręczenia wzajemne podmiotów korzystających z limitu.

Umowa o limit faktoringowy z regresem i bez regresu zawarty z PKO Factoring S.A.:

- porozumienie trójstronne do Polisy ubezpieczenia należności zawarte przez Klienta, Faktora oraz Compagnie Francaise D'Assuifiance Pour Le Commerce Exterieur S.A. Oddział w Polsce.

Analiza umów leasingowych na dzień 30.09.2023:

Typ umowy	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Wartość bilansowa na dzień 30.09.2023	Waluta	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Okres obowiązywania umowy do:
Umowy leasingowe dotyczące środków transportu	1 710	1 362	3 072	PLN	leasing	31.07.2020	31.12.2025
Umowy leasingowe dotyczące umów dzierżawy	115 635	7 989	123 624	PLN	leasing	24.11.2014	31.01.2042
Umowy leasingowe dotyczące urządzeń fotowoltaicznych	322	48	370	PLN	leasing	19.10.2022	25.10.2029
Razem	117 667	9 399	127 066				

*Dane w tys. PLN

30 września 2023 roku Jednostka Dominująca posiadała zobowiązania finansowe z tytułu zawartych umów leasingowych w wysokości 127 066 tys. PLN. Przedmiotem umów leasingowych były głównie umowy dotyczące dzierżawy nieruchomości biurowych i stacji paliw oraz umowy leasingowe dotyczące środków transportu. Wartość zobowiązań leasingowych dotyczących instalacji fotowoltaicznych wynosiła 370 tys. PLN.

Harmonogram spłaty zobowiązań leasingowych:

w tysiącach złotych	30.09.2023			31.12.2022		
	Płatności z tytułu leasingu	Odsetki	Kapitał	Płatności z tytułu	Odsetki	Kapitał
do roku	17 550	7 841	9 399	12 219	4 624	7 595
od 1 do 5 lat	59 428	25 707	33 721	39 846	14 962	24 884
Powyżej 5 lat	109 462	25 826	83 946	78 312	16 519	61 793
Razem	186 440	59 374	127 066	130 377	36 105	94 272

8.6. UDZIELONE KREDYTY I POŻYCZKI

Udzielone przez Unimot S.A. pożyczki w trzecim kwartale 2023 r.:

- Unimot S.A. udzielił pożyczki P2T sp. z o.o. w wysokości 1 503 tys. PLN. Oprocentowanie WIBOR 3M + marża.
- W pierwszym półroczu Unimot S.A. udzielił pożyczki Partner4Sky sp. z o.o. w wysokości 1 000 tys. PLN. Oprocentowanie WIBOR 3M + marża. Pożyczka jest wciąż aktywna.

Udzielone pożyczki przed 31 grudnia 2022, ale wciąż aktywne:

- Unimot S.A. w ramach przyznanej linii pożyczkowej udzieliła spółce Unimot Paliwa sp. z o.o. pożyczek w łącznej kwocie 264 400 tys. PLN, 40 000 tys. USD oraz 13 750 tys. EUR. Oprocentowanie WIBOR 3M / EURIBOR 3M / SOFR 3M + marża. Na dzień bilansowy saldo jest równe 0.
 - Unimot S.A. udzielił pożyczki spółce Operator Klastra Energii sp. z o.o. w łącznej kwocie 360 tys. PLN. Pożyczkobiorca zobowiązany jest do spłaty pożyczki w ciągu jednego roku od otrzymania, tj. kwotę 180 tys. PLN do 04.07.2022 oraz kwotę 180 tys. PLN do 10.11.2023. Na dzień bilansowy do spłaty pozostało 360 tys. PLN. Marża wskazana w umowie jest stała.
 - Unimot S.A. udzieliła pożyczek spółce Blue LNG sp. z o.o. na łączną kwotę 2 106 tys. PLN. Na dzień bilansowy do spłaty pozostaje łącznie 104 tys. PLN. Pożyczkodawca jest zobowiązany do spłaty zadłużenia w terminie do 31.12.2023 r.
 - 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.
- 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.

8.7. UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

w tysiącach PLN/EUR/USD	Stan na 30.09.2023			Stan na 31.12.2022		
	PLN	EUR	USD	PLN	EUR	USD
Zobowiązania warunkowe Jednostki Dominującej własne	0	0	0	356	3 500	-
gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenie akcyzowe	-	-	-	-	-	-
gwarancje dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	-	-	-	356	3 500	-
Zobowiązania warunkowe dotyczące Jednostek powiązanych wystawione przez Jednostkę Dominującą	353 359	24 000	2 000	65 127	25 000	3 600
poręczenia wystawione za gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenie akcyzowe	205 000	-	-	13 100	-	-
poręczenia wystawione za gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenie koncesyjne	27 000	-	-	27 000	-	-
poręczenie za gwarancje dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	121 359	24 000	2 000	25 027	25 000	3 600
poręczenia kredytowe	-	-	-	-	-	-
Podsumowanie	353 359	24 000	2 000	65 483	28 500	3 600

Kwota gwarancji dotyczących zobowiązań spółki Unimot S.A. wystawionych w toku bieżącej działalności na dzień 30 września 2023 r. wyniosła 0 zł a na 31 grudnia 2022 r. wyniosła odpowiednio: 0,4 mln PLN oraz 3,5 mln EUR

Jednostka Dominująca złożyła poręczenia za gwarancje ubezpieczeniowe jako zabezpieczenia zobowiązań publicznoprawnych, gwarancje dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich oraz poręczenia dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich na dzień 30 września 2023 r. łącznie na kwotę 353,4 mln PLN, 24,0 mln EUR oraz 2,0 mln USD (dla porównania na dzień 31.12.2022: 65,5 mln PLN 25,0 mln EUR oraz 3,6 mln USD).

Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań wynikających z Umowy o gwarancję ubezpieczeniową zawartą w dniu 10 marca 2023 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 11.04.2023 do 10.04.2024. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Urzędu Skarbowego w Pruszkowie.

Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań wynikających z Umowy o gwarancję ubezpieczeniową zawartą w dniu 24 marca 2023 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 11.04.2023 do 10.04.2024. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Urzędu Skarbowego w Pruszkowie.

Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań wynikających z Umowy o gwarancję ubezpieczeniową zawartą w dniu 14 marca 2023 z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. w celu zabezpieczenia zapłaty podatku akcyzowego i opłat paliwowych przez Unimot Terminale S.A. (Dawniej Lotos Terminale SA obowiązującej po nabyciu przez spółkę Unimot Investments sp. z o.o. 100 proc. akcji Lotos Terminale). Kwota gwarancji wynosi 150 mln zł a jej termin ważności obowiązuje od 01.04.2023 do 31.03.2024. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik II Urzędu Skarbowego w Bielsku Białej.

Unimot S.A. udzieliła poręczenia zapłaty przez Unimot Investments Sp. z o.o. na rzecz Orlen S.A. (PKN 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.

1 grudnia 2022 r. została zawarta umowa w przedmiocie udostępnienia nieruchomości i rozliczenia nakładów inwestycyjnych związanych z realizacją inwestycji w terminalu paliw w Szczecinie. Umowa została zawarta między PKN Orlen i Lotos Terminale przy udziale Unimot S.A. i Unimot Investments Sp. z o.o. jako poręczycieli. W ramach umowy, Unimot S.A. i Unimot Investments udzieliли solidarnego poręczenia zapłaty przez Lotos Terminale na rzecz Orlen S.A. (PKN Orlen S.A.) uzgodnionej w umowie kwoty rozliczenia nakładów i należności ubocznych do maksymalnej kwoty 78 mln złotych. Poręczenie weszło w życie w dniu realizacji transakcji nabycia przez Grupę UNIMOT 100% akcji Lotos Terminale a maksymalny termin obowiązywania poręczenia to 31 grudnia 2032 r.

W dniu 19 lipca 2023 r. została wystawiona bankowa gwarancja w kwocie 2,4 mln PLN, której poręczycielem jest Unimot S.A., stanowiąca zabezpieczenie należytego wykonania umowy na utworzenie i utrzymywanie zapasów oleju napędowego, benzyny bezołowiowej oraz lekkiego oleju opałowego zawartej pomiędzy Unimot Paliwa Sp. z o.o. a PERN S.A. Gwarancja jest ważna do 30 czerwca 2024 r.

W dniu 18 sierpnia 2023 r. Unimot S.A. wystawiła gwarancję/poręczenie (First Demand Guarantee), której beneficjentem jest ING Bank N.V. Amsterdam, Lancy Geneva branch. Gwarancja zabezpiecza zobowiązania Unimot Paliwa Sp. z o.o. jakie mogą powstać w związku z udzielonym spółce finansowaniem w ramach Trade & Commodity Finance (TCF) Facility. Maksymalna wartość zabezpieczenia wynosi 100 mln USD. Zabezpieczenie jest ważne przez cały okres trwania finansowania bankowego, udzielonego na czas nieokreślony. Na dzień 30.09.2023 r. saldo wykorzystania zabezpieczonej linii wynosi 0 USD

W dniu 23 sierpnia 2023 r. Unimot S.A. udzieliła poręczenia, którego beneficjentem jest A/S Global Risk Management Ltd. Poręczenie zabezpiecza zobowiązania Unimot Bitument 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 2 mln USD.

W dniu 20 września 2023 r. Unimot S.A. podpisała z SBK Polska Sp. z o.o. umowę, na mocy której udzieliła poręczenia za zobowiązania wynikające z zawartej umowy handlowej pomiędzy SBK Polska Sp. z o.o. a Unimot Commodities Sp. z o.o. Maksymalna kwota zabezpieczenia wynosi 6 mln PLN, a ważność poręczenia kończy się 30.11.2023 r.

Dodatkowo, po dniu bilansowym:

W dniu 17 października 2023 r. Unimot S.A. udzieliła gwarancji na rzecz KUKE S.A., zabezpieczającej zobowiązania Unimot Paliwa Sp. z o.o., jakie mogą powstać w związku z podpisaną pomiędzy KUKE S.A. i Unimot Paliwa Sp. z o.o. Umową generalną o udzielenie gwarantowanych przez Skarb Państwa płatniczych gwarancji ubezpieczeniowych Nr IN/GP/78/2023. Maksymalna wartość zobowiązania wynosi 288 mln PLN, gwarancja jest ważna do 31.12.2027 r. Do dnia publikacji raportu okresowego w ramach Umowy generalnej nie zostały wystawione żadne gwarancje ubezpieczeniowe.

8.8. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE

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

9. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT

Zarząd Unimot S.A. oświadcza, że niniejsze sprawozdanie pt. Sprawozdanie z działalności Grupy UNIMOT i UNIMOT S.A. za trzy kwartały 2023 roku zakończone 30 września 2023 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji GK Unimot i Unimot S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk i zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Unimot S.A. dnia 22 listopada 2023 roku.

.....
Adam Sikorski
Prezes Zarządu

.....
Filip Kuropatwa
Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Brzozowski
Wiceprezes Zarządu

