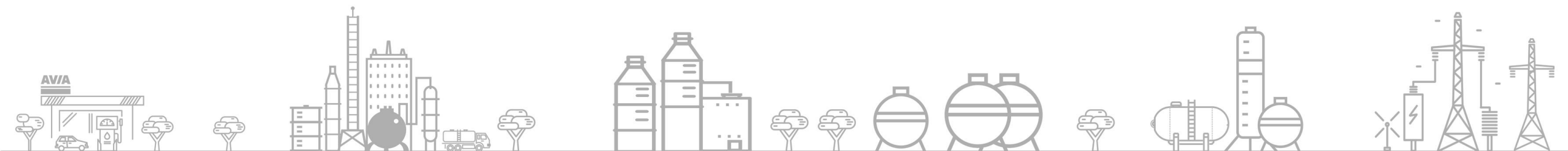




Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy UNIMOT za 4Q2018 i 2018 rok

29 marca 2018 r.



AGENDA



1. Najważniejsze wydarzenia

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

Przychody ogółem:
1 007,0 mln zł

EBITDA*:
6,4 mln zł

EBITDA skorygowana* **:
18,7 mln zł

Konsekwentne wdrażanie
planu restrukturyzacyjnego

GRUPA UNIMOT

- Rekordowe kwartalne przychody
- Rekordowa kwartalna EBITDA (S)
- Dokonanie odpisów dot. Blue Cold
- Zrewidowanie podejścia do tworzenia rezerw na zobowiązania dotyczące utrzymywania zapasów obowiązkowych*



PALIWA PŁYNNNE

- Wzrost wolumenów sprzedaży oleju napędowego o 22% r/r
- Sprzyjające otoczenie zewnętrzne – wysokie poziomy premii lądowej oraz spadająca cena ropy
- Pozyskanie rocznych kontraktów na dostawy ON na rok 2019, w tym na produkt od polskich producentów



GAZ LPG

- Wzrost wolumenów sprzedaży o 7% r/r
- Wymagające otoczenie zewnętrzne głównie ze względu na problemy logistyczne na przejściach granicznych i u głównego dostawcy
- Intensywne wykorzystanie alternatywnych dostaw LPG



GAZ ZIEMNY

- Wprowadzenie nowych, wyższych stawek taryfowych
- Działania związane z optymalizacją aktywów
- Podpisanie dodatkowych umów zakupu gazu zapewniających większą efektywność kosztową
- Pozyskanie dodatkowego dużego kontraktu na sprzedaż gazu na 2019
- Sprzyjające otoczenie zewnętrzne – spadająca cena gazu



ENERGIA
ELEKTRYCZNA

- Wzrost wolumenów sprzedaży o 2,5% r/r
- Pozyskanie kolejnych umów sprzedażowych (w dużej mierze obejmujących najbliższe lata)
- Uchwalenie tzw. „ustawy prądowej”



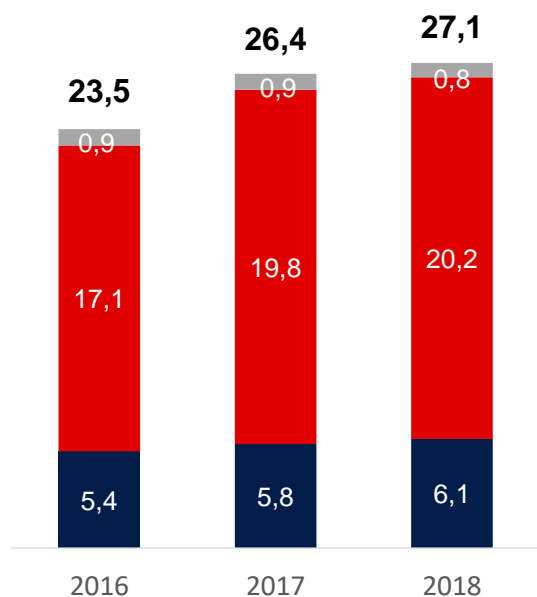
STACJE AVIA

- Dołączenie kolejnych 9 stacji do sieci AVIA

* W związku ze zrewidowaniem podejścia do tworzenia rezerw na pokrycie kosztów utrzymywania zapasu obowiązkowego, nastąpiła konieczność przekształcenia danych za rok 2018 i wcześniejsze okresy – szczegóły na s.11 i 12. W raporcie Rocznym za 2018 r. przekształceniu uległy dane roczne (2017 i 2018), natomiast dane kwartalne w prezentacji pokazywane są wg dotychczasowego podejścia. W kolejnych raportach dane porównawcze będą odpowiednio przekształcone.

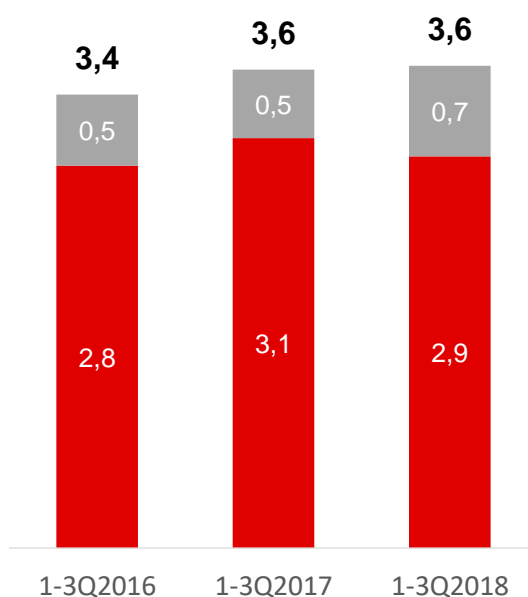
** EBITDA skorygowana = skorygowana o szacunkową wycenę zapasu obowiązkowego oleju napędowego, rezerwy, uzasadnione przesunięcia i zdarzenia jednorazowe

Konsumpcja paliw płynnych w Polsce*
[w mln m³]



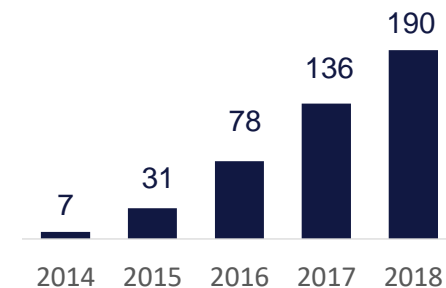
■ Lekki olej opalowy
■ Olej napędowy
■ Benzyna

Konsumpcja gazu LPG w Polsce**
[w mln m³]

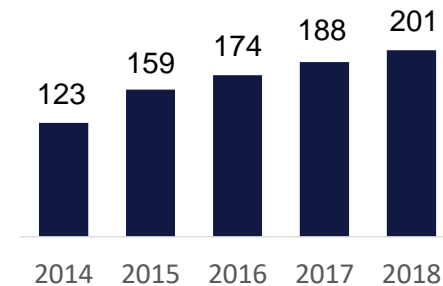


■ w tym import

Liczba zmian sprzedawcy gazu ziemnego przez odbiorców od początku pomiarów***
[tys.]



Liczba zmian sprzedawcy energii w grupach taryfowych A, B, C od początku pomiarów***
[tys.]



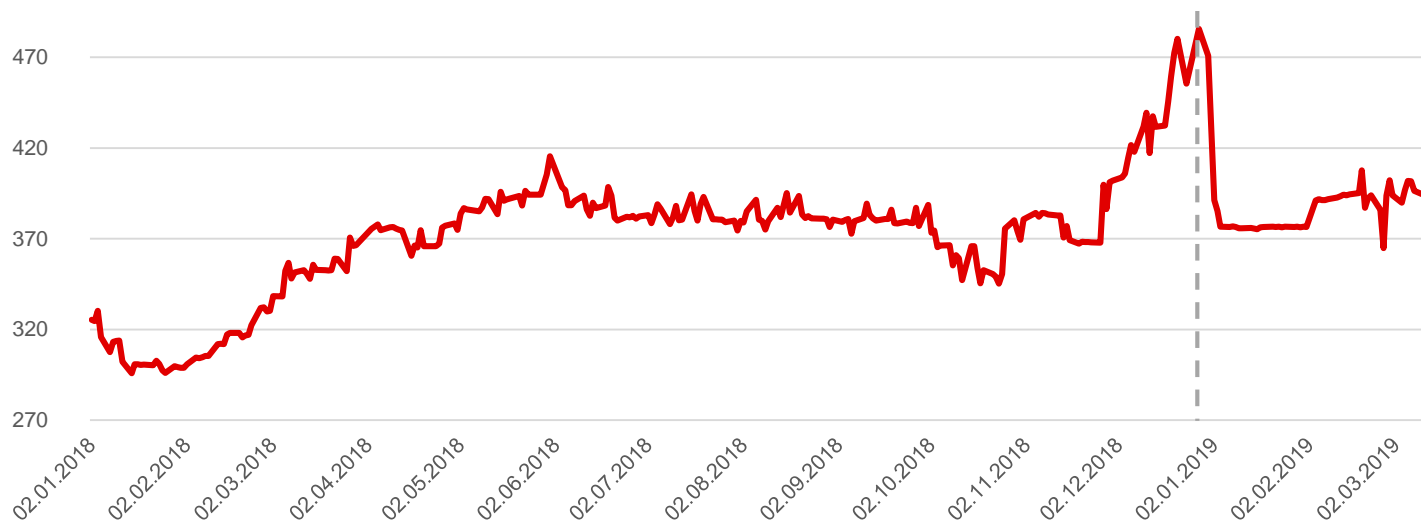
* źródło: POPIHN za: Lotos S.A

** źródło: POPIHN

*** źródło: URE, dane skumulowane

OTOCZENIE RYNKOWE ON – PREMIA ŁĄDOWA

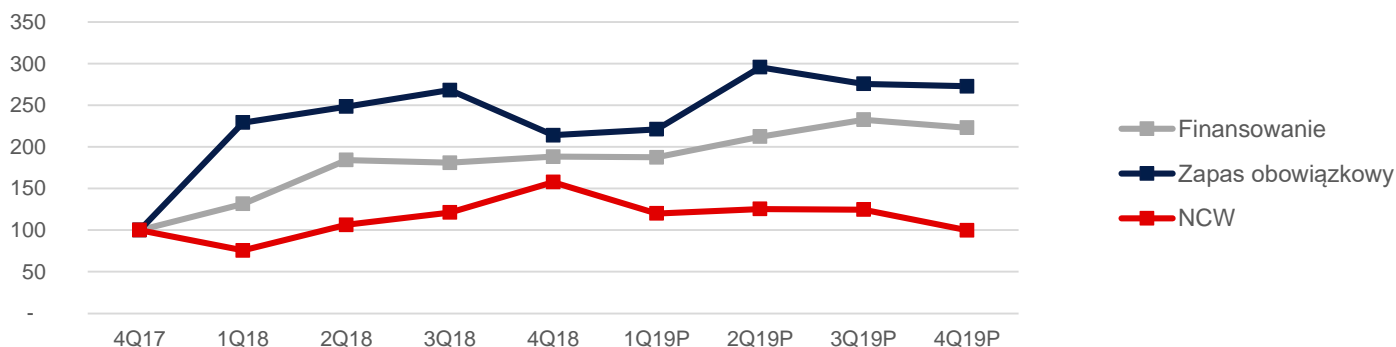
Szacunkowa premia łądowa największych polskich producentów oleju napędowego* [zł/m³]



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

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

Zmiana kosztów UNIMOT (4Q2017 = 100)



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

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



PODSUMOWANIE DZIAŁAŃ RESTRUKTURYZACYJNYCH W 2H2018

ponad

250

spotkań statusowych

niemal

50

bezpośrednio zaangażowanych
pracowników

Bieżący stan realizacji działań restrukturyzacyjnych = **ponad 13 mln zł** (widoczność w 2019 r.), w tym m.in.:

Optymalizacja zatrudnienia
7,1 mln zł

Redukcja kosztów logistyki
2,2 mln zł

Redukcja kosztów usług finansowych i administracji
0,9 mln zł

Redukcja kosztów floty samochodowej
0,7 mln zł

Obniżenie kosztów reklamy i reprezentacji
0,7 mln zł

Optymalizacja pozostałych obszarów
1,8 mln zł

AGENDA



1. Najważniejsze wydarzenia

2. Wyniki finansowe Grupy UNIMOT

3. Wyniki finansowe po segmentach

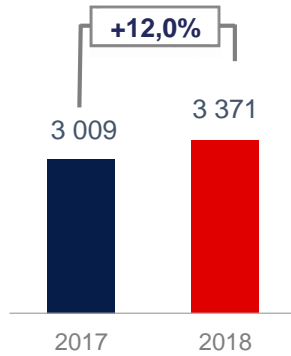
4. Perspektywy na kolejne kwartały

5. Załączniki

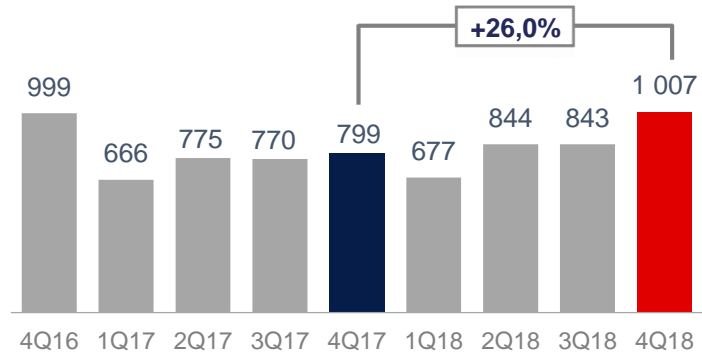


PODSTAWOWE DANE FINANSOWE

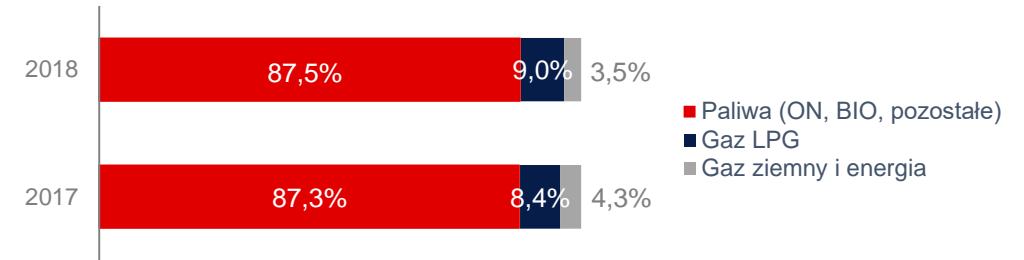
Przychody ogółem [w mln zł]



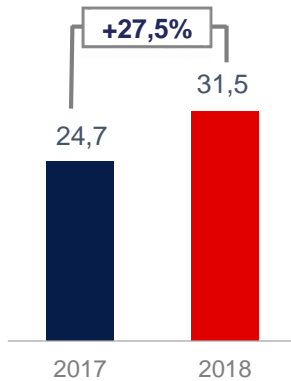
Przychody ogółem [w mln zł]



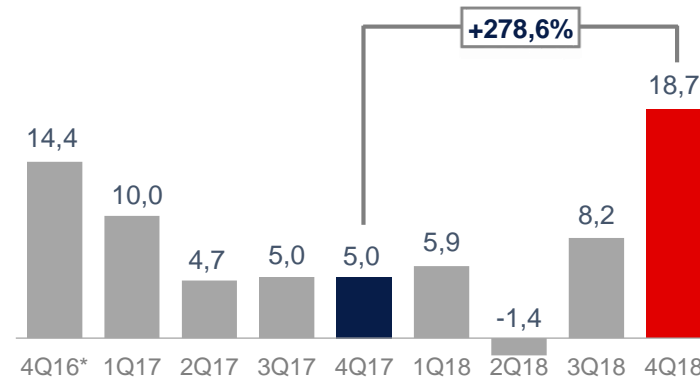
Struktura przychodów ogółem



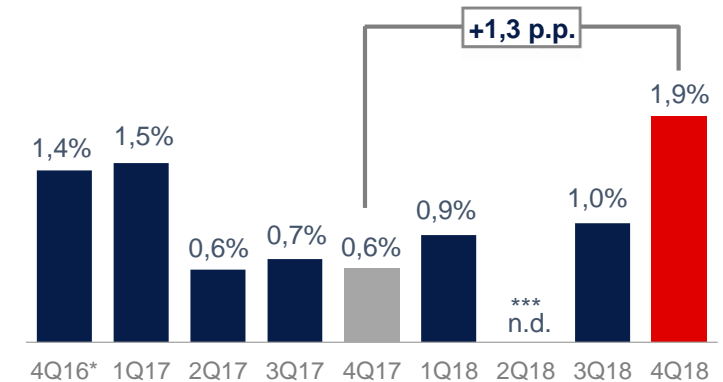
EBITDA (S)** [w mln zł]



EBITDA (S)** [w mln zł]



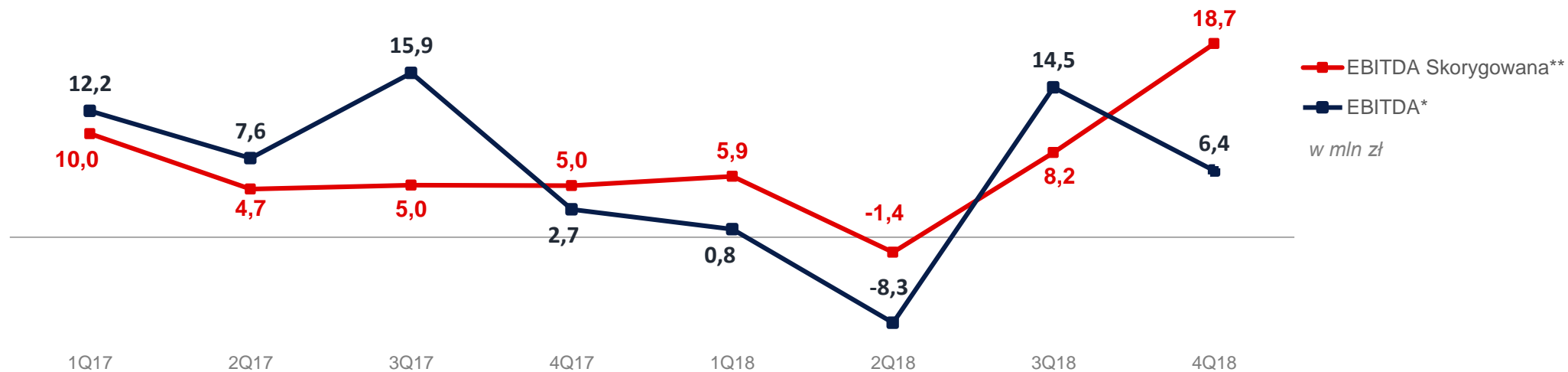
Marża EBITDA (S)**



* wartość niekorygowana

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

EBITDA VS. EBITDA SKORYGOWANA



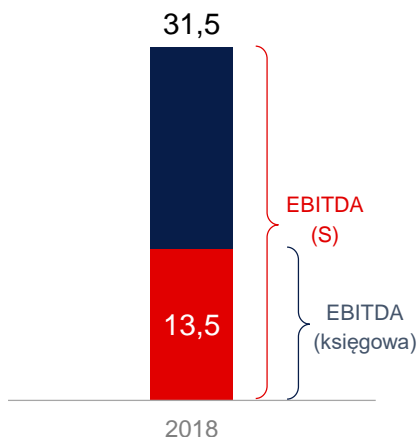
Ujęcie kwartalne przed przekształceniem danych w związku ze zrewidowaniem podejścia do tworzenia rezerw na pokrycie kosztów utrzymywania zapasu obowiązkowego

[w mln zł]	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18
EBITDA*	12,2	7,6	15,9	2,7	0,8	-8,3	14,5	6,4
Korekty o: szacunkową wycenę zapasu obowiązkowego oleju napędowego, rezerwy, uzasadnione przesunięcia i zdarzenia jednorazowe	-2,2	-3,0	-10,9	+2,2	+5,1	+6,8	-6,3	+12,3
EBITDA skorygowana*	10,0	4,7	5,0	5,0	5,9	-1,4	8,2	18,7

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

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

EBITDA VS. EBITDA SKORYGOWANA, CD.



[w mln zł]	2018
Wycena zapasów	-22,4
Rezerwy na zapas obowiązkowy	+6,7
Odzyskanie NCW	+4,5
Odpisy Blue Cold	-3,7
Korekta kosztów logistycznych	-2,0
Odpis Tankuj24.pl	-1,0

WYCENA ZAPASÓW

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

REZERWY NA ZAPAS OBOWIĄZKOWY

Zaprzestanie tworzenia ww. rezerw w związku z faktem, że na dany dzień bilansowy nie ciążył na Spółce „obecny” obowiązek ponoszenia kosztów. Z tytułu powyższej zmiany Spółka skorygowała również dane porównawcze, co wpłynęło retrospektywnie na zysk netto oraz kapitał własny Grupy dla danych porównawczych (uwzględniający również wpływ na zyski okresów wcześniejszych).

ODZYSKANIE NCW

Odzyskanie poniesionych w 2017 r. „nadwyżkowych” kosztów realizacji Narodowego Celu Wskaźnikowego od zapasów obowiązkowych oleju napędowego.

ODPISY BLUE COLD

Odpis w spółce Blue Cold Sp. z o.o., która od 2016 r. nie prowadziła produkcji.

Sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 r. testy na utratę wartości środków trwałych wykazały niższą wartość odzyskiwaną niż wartość bilansowa poszczególnych składników majątkowych tworzących punkt skraplania gazu ziemnego w Uniszkach Zawadzkich – podstawowe aktywo spółki Blue Cold. Odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych -3,15 mln zł. Jednocześnie, odpis na wartości firmy w wysokości -0,57 mln zł. W wynikach jednostkowych UNIMOT S.A. uwzględniono odpis na udziałach w spółce Blue Cold w wysokości -3,53 mln zł.

ODPIS TANKUJ24.pl

Odpis z tytułu zawieszenia działalności aplikacji Tankuj24.pl w konsekwencji decyzji o zawieszeniu realizacji projektu.

Odpis został dokonany na utratę wartości aktywów obejmujących nakłady poniesione na stworzenie i rozwój tej aplikacji.

Zrewidowanie podejścia do tworzenia rezerw na zapas obowiązkowy

+6,7 mln zł EBITDA w 2018

Zrewidowanie podejścia do tworzenia rezerw na zobowiązania dotyczące utrzymywania zapasów obowiązkowych w celu pełnej zgodności z wymogami MSR nr 37



Zaprzestanie tworzenia ww. rezerw w związku z faktem, że na dany dzień bilansowy nie ciążył na Spółce „obecny” obowiązek ponoszenia kosztów. Z tytułu powyższej zmiany Spółka skorygowała również dane porównawcze, co wpłynęło retrospektywnie na zysk netto oraz kapitał własny Grupy dla danych porównawczych (uwzględniający również wpływ na zyski okresów wcześniejszych).

Spółki z Grupy, będące przedsiębiorcami prowadzącymi działalność gospodarczą w zakresie produkcji paliw lub przywozu ropy naftowej i paliw zobowiązane są do utrzymywania zapasów obowiązkowych zgodnie z przepisami wynikającymi z Ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym (Dz. U. z 2016 r. poz 1899 z późn. zm.)

Grupa ponosi każdego roku koszty utrzymywania wspomnianych zapasów. W bieżącym roku Grupa zaprzestała tworzenia rezerw w związku z faktem, że na dany dzień bilansowy nie ciąży na niej obecny obowiązek ponoszenia kosztów. Obowiązek ten ma charakter przyszły i dotyczy kosztów poniesionych w związku usługami magazynowania (które będą świadczone w przyszłości).

Wymóg prawny utrzymania zapasów w przyszłości nie rodzi obecnego obowiązku poniesienia kosztów (poprzez działania biznesowe w przyszłości Spółka może ich uniknąć) Koszt utrzymywania zapasów powstaje zatem dopiero w momencie jego poniesienia przez Grupę.

Z tytułu powyższej zmiany Spółka nie ujęła w bieżącym okresie wspomnianej rezerwy i zmieniła dane porównawcze w sprawozdaniach finansowym (dane za 2017 rok), natomiast dane kwartalne w prezentacji pokazywane są wg dotychczasowego podejścia. W kolejnych raportach dane porównawcze będą odpowiednio przekształcone.



REZERWY NA ZAPAS OBOWIĄZKOWY – PRZEKSZTAŁCENIA 2017 R.

Pozycje, które uległy zmianie

[w tys. zł]		2017- Dane opublikowane	Zmiany prezentacyjne	2017 - po zmianach prezentacyjnych
BILANS	Kapitał własny			
	Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	21 102	8 902	30 004
	Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	192 400	8 902	201 302
	Kapitał własny razem	201 419	8 902	210 321
	Zobowiązania długoterminowe			
	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 194	2 088	3 282
	Zobowiązania długoterminowe razem	23 218	2 088	25 306
	Zobowiązania krótkoterminowe			
	Rezerwy	11 820	(10 990)	830
	Zobowiązania krótkoterminowe razem	393 883	(10 990)	382 893
Zobowiązania razem	417 101	(8 902)	408 199	
RACHUNEK WYNIKÓW	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(2 860 234)	(3 611)	(2 863 845)
	Zysk brutto ze sprzedaży	149 015	(3 611)	145 404
	Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	33 507	(3 611)	29 896
	Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	27 611	(3 611)	24 000
	Podatek dochodowy	(5 171)	686	(4 485)
	Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	22 440	(2 925)	19 515
	Zysk/(strata) przypadający na 1 akcję (w zł):			
	Podstawowy	23 630	(2 925)	20 705
	Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	22 440	(2 925)	19 515
	Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy	18 719	(2 925)	15 794
Właścicieli jednostki dominującej	19 909	(2 925)	15 794	

RACHUNEK WYNIKÓW I MARŻOWOŚĆ

Ujęcie kwartalne przed przekształceniem danych w związku ze zrewidowaniem podejścia do tworzenia rezerw na pokrycie kosztów utrzymywania zapasu obowiązkowego

Ujęcie po zrewidowaniu podejścia do tworzenia rezerw na zapas obowiązkowy; dane 2017 przekształcone

[w mln zł]	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	4Q17	4Q18/4Q17	2018FY	2017 FY	2018/2017
Przychody ogółem	677,4	843,9	842,7	1 007,0	799,0	26,0%	3 371	3 009,2	12,0%
Zysk brutto ze sprzedaży*	20,2	20,7	41,1	39,9	36,2	10,1%	121,9	145,4	-16,2%
<i>Marża brutto na sprzedaży*</i>	<i>3,0%</i>	<i>2,5%</i>	<i>4,9%</i>	<i>4,0%</i>	<i>4,5%</i>	<i>-0,5 p.p.</i>	<i>3,6%</i>	<i>4,8%</i>	<i>-1,2 p.p.</i>
Zysk operacyjny	-5,5	-9,2	10,9	4,5	-2,2	-	0,7	29,9	-97,6%
<i>Marża zysku operacyjnego</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1,3%</i>	<i>0,4%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>0,0%</i>	<i>1,0%</i>	<i>-1,0 p.p.</i>
EBITDA**	0,8	-8,3	14,5	6,4	-1,0	-	13,5	34,8	-61,1%
<i>Marża EBITDA**</i>	<i>0,1%</i>	<i>-</i>	<i>1,7%</i>	<i>0,6%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>0,4%</i>	<i>1,2%</i>	<i>-0,8 p.p.</i>
EBITDA skorygowana***	5,9	-1,4	8,2	18,7	4,9	278,6%	31,5	24,7	+27,5%
<i>Marża EBITDA skorygowana***</i>	<i>0,9%</i>	<i>-</i>	<i>1,0%</i>	<i>1,9%</i>	<i>0,6%</i>	<i>1,3 p.p.</i>	<i>0,9%</i>	<i>0,8%</i>	<i>+0,1 p.p.</i>
Zysk netto	-2,0	-12,5	9,5	1,8	-3,2	-	-3,1	19,5	-
<i>Marża netto</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1,1%</i>	<i>0,2%</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>0,6%</i>	<i>-</i>

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

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

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

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

POPRAWA WSAŹNIKÓW FINANSOWYCH

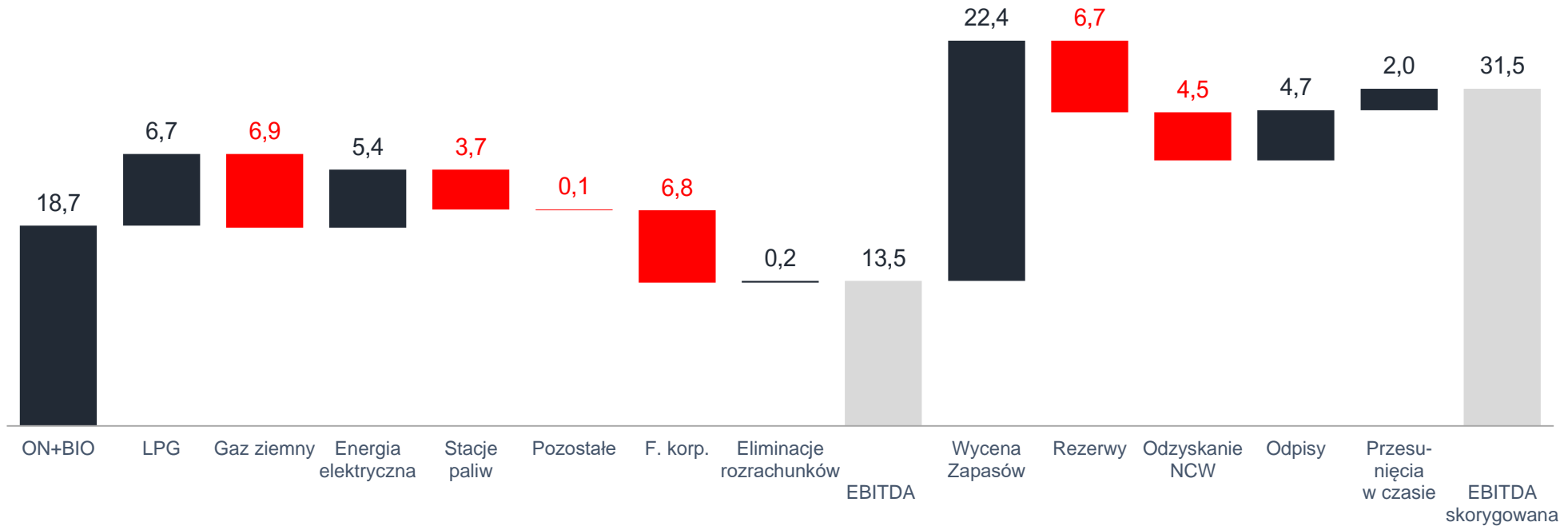
	2017 LTM	2Q18 LTM	3Q18 LTM	2018 LTM
Wskaźnik płynności bieżącej (majątek obrotowy / zobowiązania krótkoterminowe)	1,40	1,24	1,30	1,33
Interest Coverage Ratio (EBITDA skorygowana* / odsetki)	4,05	1,95	2,21	3,71
Kowenant bankowy (wskaźnik kapitałów własnych / suma bilansowa)	32,6%	23,8%	27,1%	31,1%
ROCE (EBITDA skorygowana* / kapitał zaangażowany)	10,5%	6,4%	7,9%	14,4%
Wskaźnik zadłużenia (zobowiązania ogółem / aktywa)	0,65	0,75	0,72	0,68
Należności (w mln zł)	248	269	248	246
Zapasy (w mln zł)	233	286	248	191
Zobowiązania krótkoterminowe (w mln zł)	380	472	429	396

- Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł do poziomu poziom 1,33 tj. 0,13 powyżej minimalnego poziomu zakładanego w strategii.
- Znaczący wzrost wskaźnika pokrycia odsetek zmniejsza ryzyko kredytowe dla instytucji finansowych
- Kowenant bankowy wyniósł 31,1% - powyżej celu strategicznego
- Wskaźnik ROCE (skorygowany o efekty wycen i odpisów księgowych) osiągnął poziom 14,4% - znacząco powyżej roku ubiegłego i blisko celu którego osiągnięcie zakładamy na rok 2023 (15%)

UDZIAŁ BIZNESÓW W WYNIKU EBITDA

2018FY

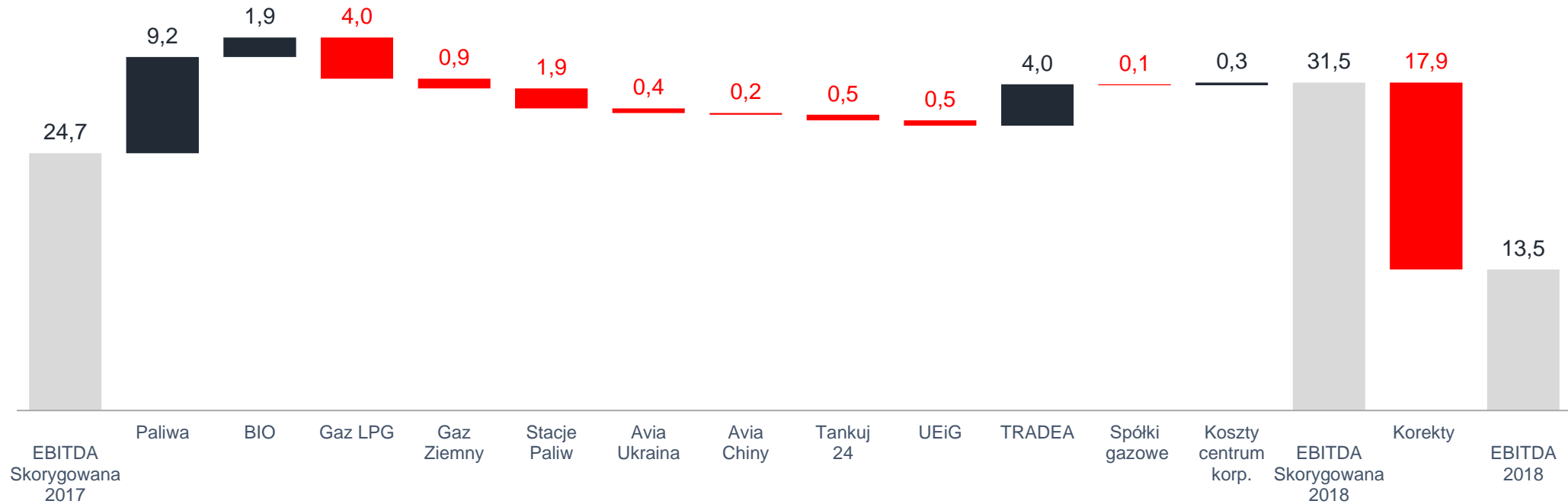
[w mln zł]





GŁÓWNE PRZYCZYNY WYŻSZYCH WYNIKÓW SKONSOLIDOWANYCH R/R

2018FY

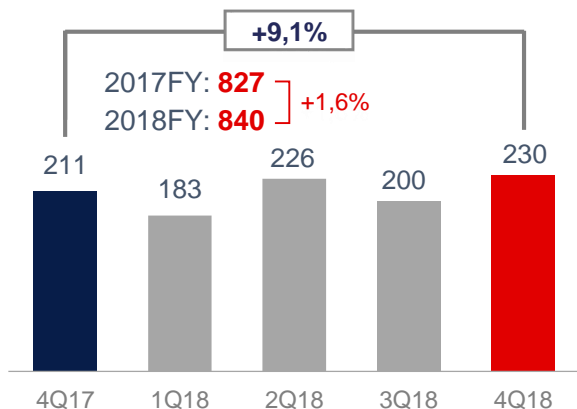


AGENDA

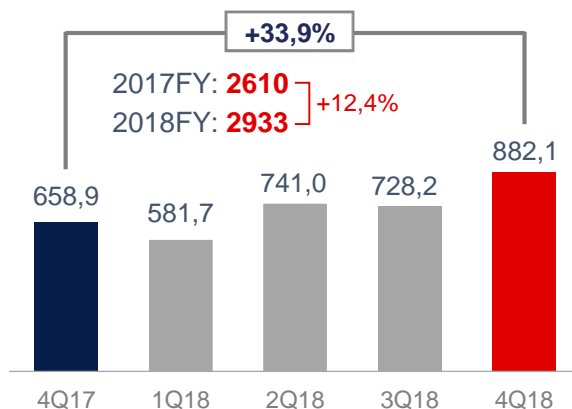


1. Najważniejsze wydarzenia
2. Wyniki finansowe Grupy UNIMOT
- 3. Wyniki finansowe po segmentach**
4. Perspektywy na kolejne kwartały
5. Załączniki

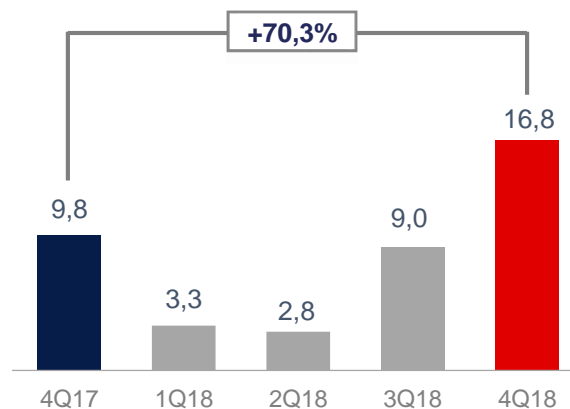
Wolumeny sprzedaży [w tys. m³]



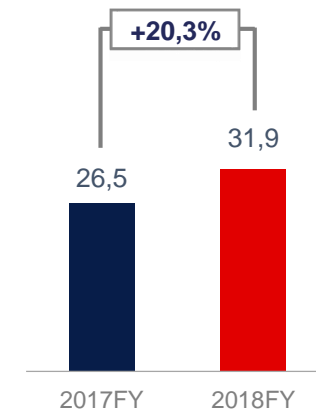
Przychody [w mln zł]



EBITDA (S) [w mln zł]

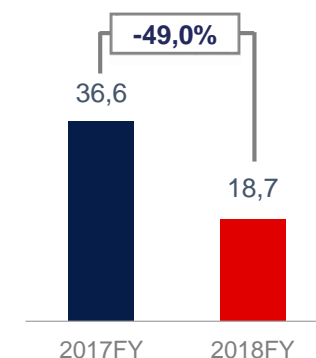


EBITDA (S) [w mln zł]



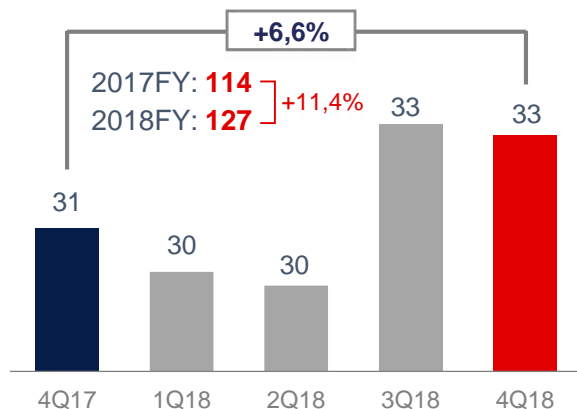
- W 4Q2018 wyższe o 22% r/r wolumeny sprzedaży oleju napędowego oraz benzyny w związku z silnym popytem
- W 4Q2018 wyraźnie wyższe poziomy marż handlowych na oleju napędowym w ujęciu r/r
- Odstąpienie od tworzenia rezerw na pokrycie kosztów utrzymywania zapasu obowiązkowego (opisane na s. 11) w wysokości +6,7 mln zł
- Wycena zapasu obowiązkowego oleju napędowego spowodowana istotną zmianą różnicy pomiędzy notowaniami spot oleju napędowego, a notowaniami kontraktów terminowych na olej napędowy (strata księgowa, wpływ niepieniężny) – wpływ -12,1 mln zł
- Niższe wolumeny sprzedaży biopaliw spowodowane zmianą przepisów prawnych w zakresie realizacji NCW oraz zmianą dostępności produktu B100 przeznaczonego pod trading
- Wyższa marża EBITDA osiągnięta poprzez ujednoczenie formuł zakupu z formułami sprzedaży, optymalizacje kosztów związanych z logistyką, obsługą transakcji, headingiem oraz wprowadzenie nowych produktów do oferty handlowej (nowy produkt UCOME), jak również przez sprzyjającą sytuację podaży-popytową, przy rosnących cenach surowca

EBITDA [w mln zł]

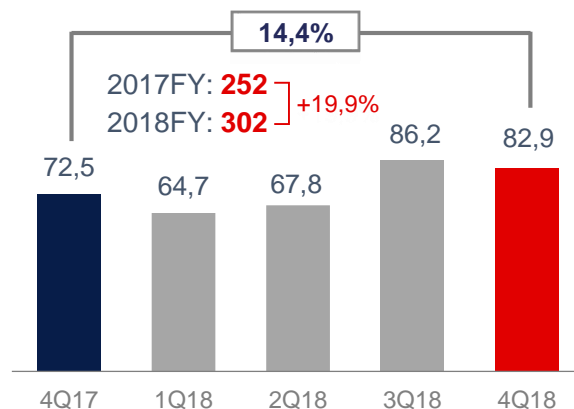


* skorygowana o szacunkową wycenę zapasu obowiązkowego oleju napędowego, rezerwy, uzasadnione przesunięcia i zdarzenia jednorazowe

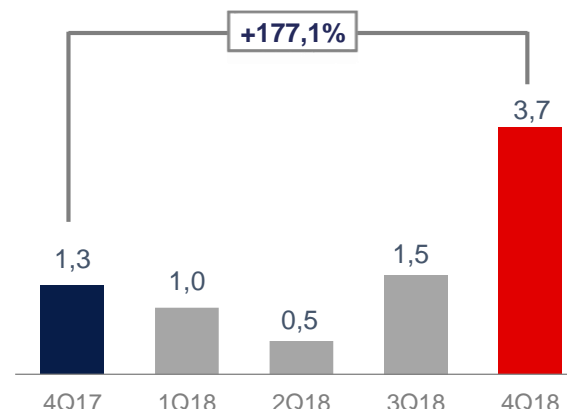
Wolumeny sprzedaży [w tys. ton]



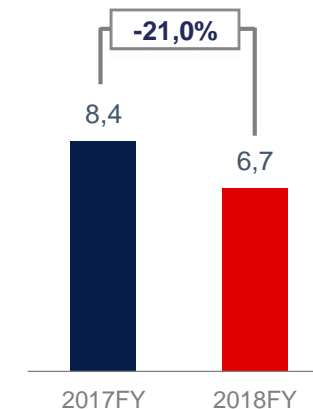
Przychody [w mln zł]



EBITDA [w mln zł]



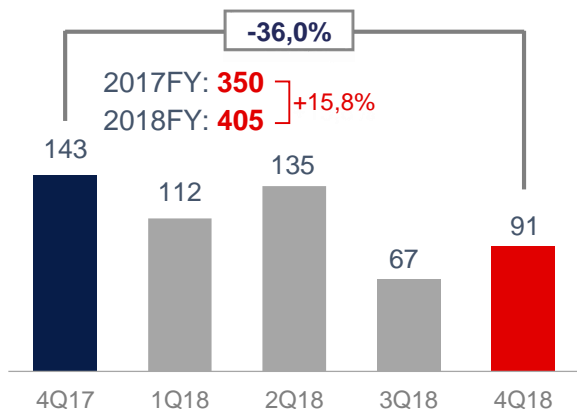
EBITDA [w mln zł]



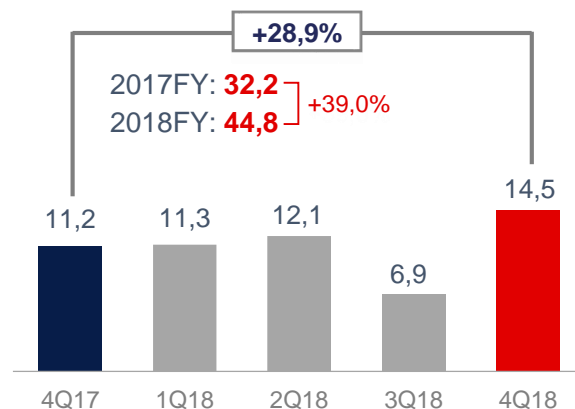
- W 4Q2018 wyższe r/r wolumeny sprzedaży w wyniku dalszej ekspansji rynkowej głównie w zakresie hurtu
- W 4Q2018 wyższe r/r ceny rynkowe zakupu gazu LPG
- Utrzymująca się od I kw. 2018 r. brak stabilności dostaw gazu LPG do Polski – ograniczenia logistyczne (zmniejszona przepustowość oraz blokady na torach i wejściach do baz) skutkujące utrudnieniami sprzedażowymi i obniżeniem atrakcyjności realizowanych zleceń, istotne utrudnienia z dopasowaniem czasowym zakupu towaru z jego sprzedażą (wpływ zmieniającej się ceny na marżowość)
- W 4Q2018 intensywne wykorzystanie alternatywnych źródeł dostaw gazu do własnej bazy (transport samochodowy) zapewniające większą przewidywalność oraz korzystniejsze marże w sytuacji zmian cen

SEGMENT GAZ ZIEMNY

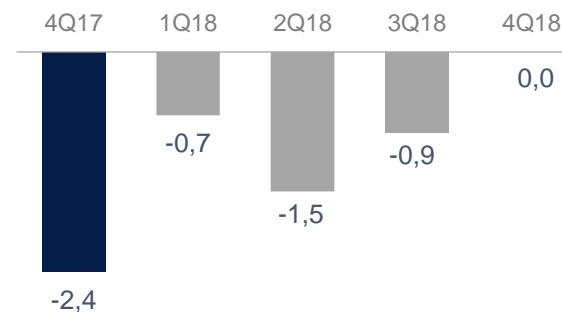
Wolumeny sprzedaży [GWh]



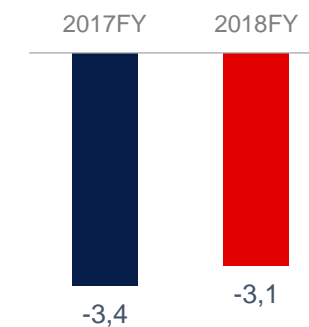
Przychody* [w mln zł]



EBITDA (S)*** [w mln zł]



EBITDA (S)*** [w mln zł]

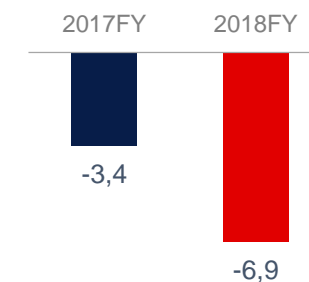


- Na segment składa się działalność spółek gazowych, sprzedaż gazu do odbiorców końcowych przez UEiG oraz hurtowy handel gazem w UNIMOT S.A.
- W 4Q2018 niższe wolumeny sprzedaży w Unimot System, m.in. spowodowane nieodebraniem zakontraktowanej ilości gazu ziemnego przez jednego dużego odbiorcę
- W 4Q2018 wyższe r/r ceny sprzedaży i dystrybucji (wg nowych wyższych taryf) oraz niższe ceny zakupu (nowe, bardziej atrakcyjne kontrakty)
- W 4Q2018 wyraźnie wyższa r/r EBITDA gł. ze względu na niski wynik bazowy (skorygowanie naliczonych w 3Q18 kar na rzecz spółek zależnych w wyniku zawarcia umowy); wciąż wysokie koszty odsetkowe spółek zależnych
- Dokonanie odpisów dot. spółki Blue Cold**
- W 4Q2018 dalsza realizacja kontraktów terminowych zawartych w przeszłości po niekorzystnych cenach (biznes tradingowy). W całym 2018 r. EBITDA z tego tytułu wyniosła ok. -1,3 mln zł

Spółki gazowe

[w tys. zł]	4Q18	4Q17
Przychody	2 993	3 138
EBITDA (S)	285	-1 661
Wolumeny [MWh]	14 170	23 383

EBITDA [w mln zł]



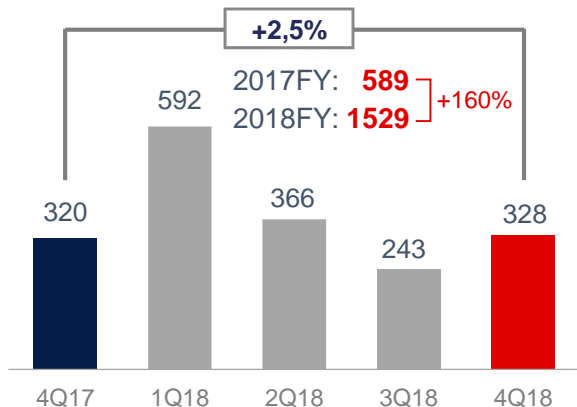
* Przychody od odbiorców zewnętrznych

** szerszy opis i wartości na slajdach wcześniejszych

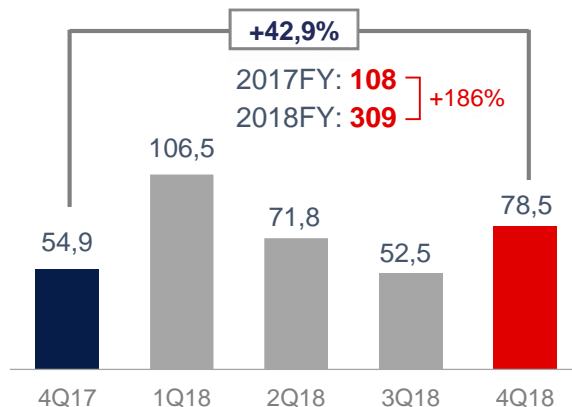
*** skorygowana o odpisy dot. spółki Blue Cold

SEGMENT ENERGIA ELEKTRYCZNA

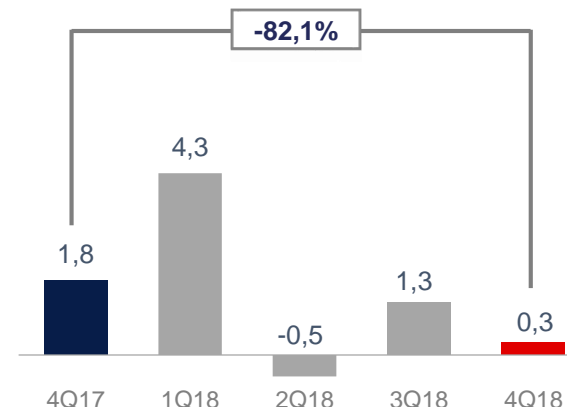
Wolumeny sprzedaży [GWh]



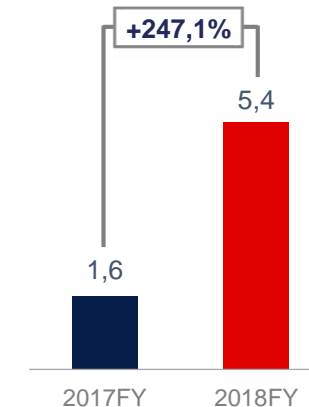
Przychody ogółem z energii elektrycznej [w mln zł]



EBITDA [w mln zł]

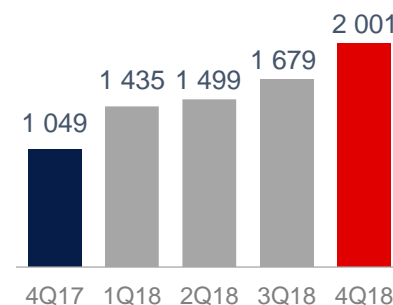


EBITDA [w mln zł]



- Wzrost portfela wytwórców w spółce Tradea oraz wdrożenie kolejnych strategii tradingowych i arbitrażowych; dobre wyniki mimo wysokiej zmienności cen oraz zawirowań rynkowych
- Intensywne działania sprzedażowe w części sprzedaży energii klientom końcowym – pozyskanie kolejnych kontraktów, także tych do realizacji w najbliższych okresach
- Ujemny wynik EBITDA w części sprzedaży energii klientom końcowym ze względu na schemat funkcjonowania biznesu – ponoszenie bieżących kosztów funkcjonowania segmentu, a przychody pojawią się w przyszłości, w momencie wejścia w życie podpisanych umów na dostawy

Aktywne punkty poboru energii w UEiG

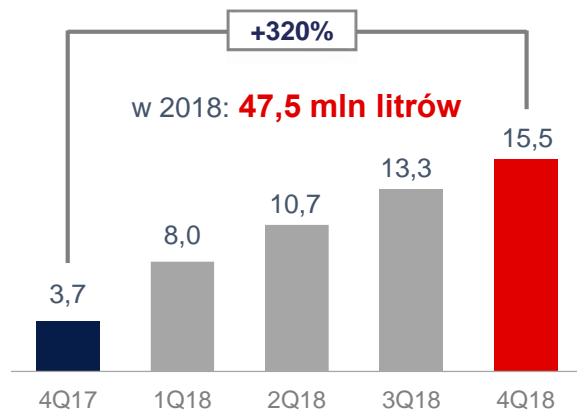


[w tys. zł] Dane jednostkowe		2018
Przychody	Tradea	296 886
	UEiG	24 485
EBITDA	Tradea	6 103
	UEiG	-2 368

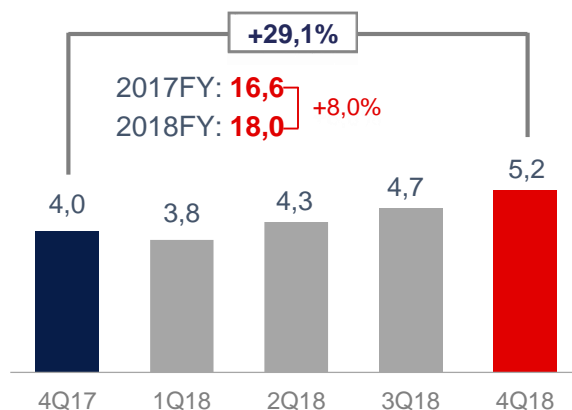
[w tys. zł]		2019-2022
Przyszłe przychody z podpisanych umów przez UEiG*		87 464
Zysk na sprzedaży		9 333

SEGMENT STACJE PALIW

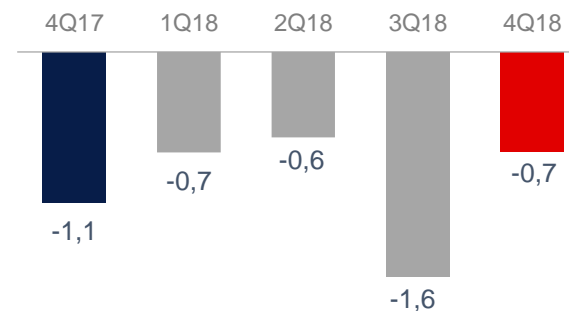
Wolumeny sprzedaży [w litrach]



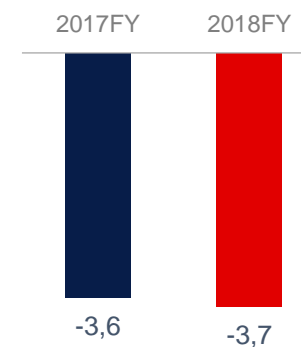
Przychody [w mln zł]



EBITDA [w mln zł]

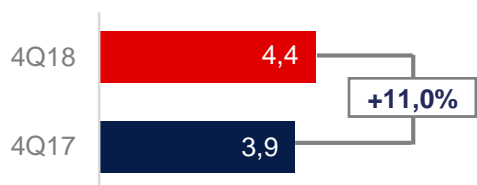


EBITDA [w mln zł]

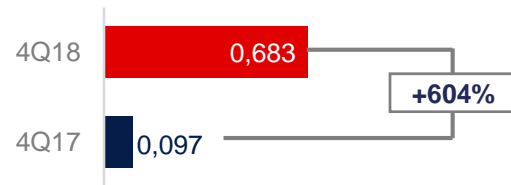


- Pozytywne efekty franczyzy – wzrost sprzedaży i przychodów na stacjach
- Nowa własna stacja paliw (Lublin)

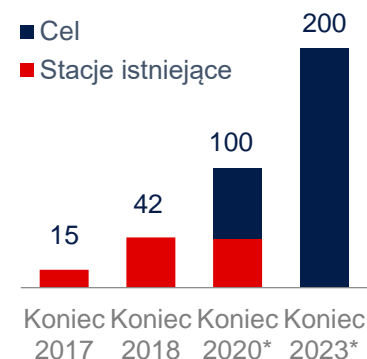
Przychody – stacje własne*
[w mln zł]



Przychody – franczyza**
[w mln zł]



Liczba stacji w sieci AVIA



Wydatki na stacje AVIA (2017-2018):
6,7 mln zł

* Łącznie z przychodami z tytułu sprzedaży paliw

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

AGENDA



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

PERSPEKTYWY NA KOLEJNE KWARTAŁY



PALIWA PŁYNNNE

- Elastyczne wykorzystanie kontraktów na dostawy polskiego produktu w zależności od sytuacji rynkowej w celu maksymalizacji marży
- Umiarkowane perspektywy rynkowe na 2Q2019 w związku z efektem sezonowości



GAZ LPG

- Działania zmierzające do zapewnienia większej stabilności dostaw w kontekście wyzwań rynkowych (częściowa zmiana struktury zakupowej na samochodową)
- Rozwój oferty i ekspansja na rynku instalacji zbiornikowych
- Rozbudowa własnego zaplecza zbiornikowego w Zawadzkiej w kolejnych kwartałach
- Wynajęcie wagonów – zwiększenie elastyczności zakupowej, zwiększenie sprzedaży oraz efektywności planowania logistyki (wcześniej dostawy kolejowe jedynie w wagonach dostawcy)



ENERGIA ELEKTRYCZNA

- Wyzwania w kontekście nowych regulacji dotyczących cen energii elektrycznej
- Ewentualne akwizycje portfeli klientów od innych podmiotów



GAZ ZIEMNY

- Dalsze kroki w celu optymalizacji działalności segmentu gazowego
- Dalsze prace nad koncepcją sieci stacji LNG
- Przyłączanie kolejnych odbiorców do sieci gazowej



AVIA

- Włączanie kolejnych stacji paliw do sieci AVIA w Polsce
- Rozwój sieci AVIA na Ukrainie
- Rozwój oferty AVIA w Chinach
- Rozwój oferty pozapaliwowej



STRATEGIA NA LATA 2018-2023

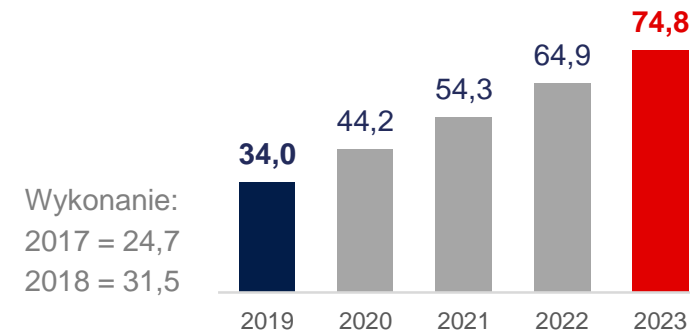
Cel nadrzędny:

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

Cele strategiczne:

- | | | | |
|----------|-----------------------------|----|---|
| 1 | Wzrost EBITDA | ⇒⇒ | w 2023 r.
75 mln zł |
| 2 | Wzrost efektywności | ⇒⇒ | ROCE*: 15% |
| 3 | Dywersyfikacja działalności | ⇒⇒ | 70% EBITDA generowana poza biznesem ON |
| 4 | Rozwój sieci AVIA w Polsce | ⇒⇒ | 200 stacji paliw |
| 5 | Coroczna wypłata dywidendy | ⇒⇒ | min. 30% zysku netto UNIMOT S.A. |

Prognoza EBITDA skorygowana*
[mln zł]



AGENDA



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



EBITDA SKORYGOWANA – ZAŁOŻENIA MODELU OBLICZENIOWEGO

W związku z zamiarem prezentacji wyników skorygowanych najlepiej odzwierciedlających rzeczywiste wyniki biznesowe, Grupa udoskonaliła metodologię wyliczania korekt do wyniku EBITDA i zysku netto.

W związku z powyższym, dane skorygowane prezentowane począwszy od 3Q18 mogą różnić się od danych jakie Grupa podawała w przeszłości – zarówno w raportach okresowych, jak i innych materiałach.

Główne założenia:

- Marża księgowa oczyszczona została z elementów uwzględnionych w modelu kosztów zmiennych
- Do marży dodany został przychód ze zrealizowanych różnic kursowych oraz zyski/straty na zamknięciu pozycji instrumentów zabezpieczających (bez wycen księgowych które zostały wyjęte z wyniku)
- W miejsce zidentyfikowanych rzeczywistych kosztów zmiennych zaksięgowanych w okresie podstawione zostały koszty modelowe oszacowane na bazie wolumenów sprzedaży i szacowanych kosztów jednostkowych
- Z kosztów finansowych wyjęte zostały pozycje związane wyceną księgową zapasów i zabezpieczeniem cen zapasów oraz rezerwy

Ujęcie kwartalne przed przekształceniem danych w związku ze zrewidowaniem podejścia do tworzenia rezerw na pokrycie kosztów utrzymywania zapasu obowiązkowego

[w mln zł]	1Q17	2Q17	3Q17	4Q17	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18
EBITDA*	12,2	7,6	15,9	2,7	0,8	-8,3	14,5	6,4
Korekty o: szacunkową wycenę zapasu obowiązkowego oleju napędowego, rezerwy, uzasadnione przesunięcia i zdarzenia jednorazowe	-2,2	-3,0	-10,9	+2,2	+5,1	+6,8	-6,3	+12,3
EBITDA skorygowana	10,0	4,7	5,0	5,0	5,9	-1,4	8,2	18,7

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

[w tys. zł]	2018	2017*
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej:		
Zysk przed opodatkowaniem	-221	24 000
Korekty o pozycje, w tym:		
Amortyzacja	5 533	4 873
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	8 013	4 955
Zmiana stanu należności	3 983	-39 709
Zmiana stanu zapasów	42 687	336
Zmiana stanu zobowiązań handlowych	-62 240	6 686
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-29 200	20 117
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 090	-3 014
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-27 317	50 204

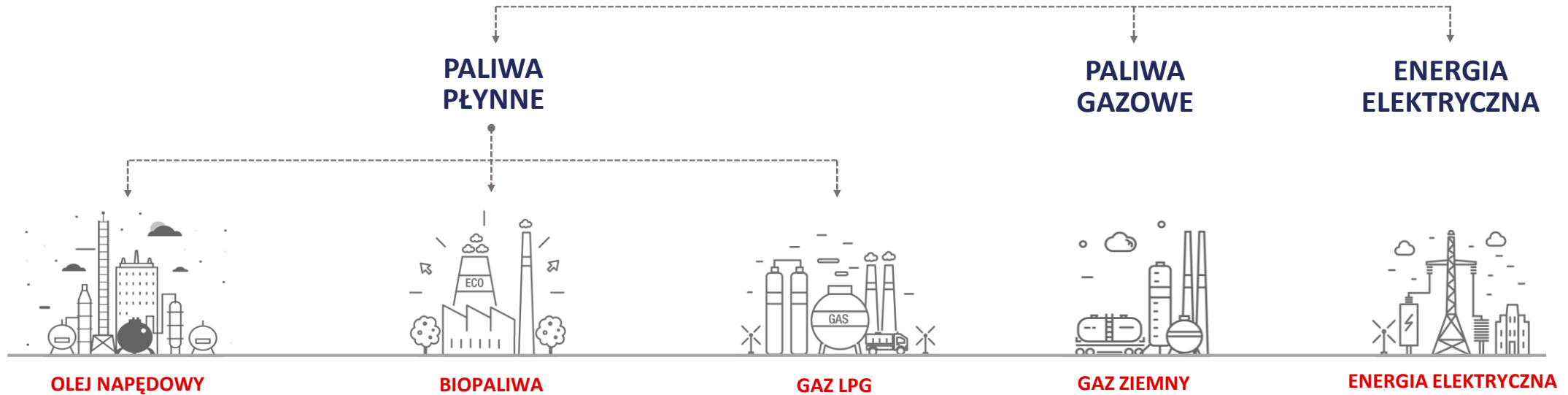
* Grupa zastosowała metodę retrospektywną z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 9 i MSSF 15 w zyskach zatrzymanych od 1 stycznia 2018 r. Zgodnie z wybraną metodą dane porównawcze nie są przekształcane.

[w tys. zł]	31.12.2018	31.12.2017*
Aktywa trwałe, w tym:		
Rzeczowe aktywa trwałe	45 825	50 459
Wartości niematerialne	18 636	20 501
Aktywa trwałe razem	76 760	80 508
Aktywa obrotowe, w tym:		
Zapasy	190 500	233 187
Należności handlowe oraz pozostałe	246 487	245 948
Pochodne instrumenty finansowe	33 190	14 842
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 015	36 532
Aktywa obrotowe razem	526 525	538 012
Aktywa razem	603 285	618 520

[w tys. zł]	31.12.2018	31.12.2017*
Kapitał własny, w tym:		
Kapitał zakładowy	8 198	8 198
Pozostałe kapitały	174 437	163 100
Kapitał własny ogółem	193 245	210 321
Zobowiązania długoterminowe, w tym:		
z tytułu pożyczek oraz innych instr. dłużnych	10 004	11 674
Zobowiązania długoterminowe razem	13 679	25 306
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:		
Kredyty w rachunku bieżącym	215 232	140 575
Zobowiązania krótkoterminowe razem	396 361	382 893
Zobowiązania razem	410 040	408 199
PASYWA RAZEM	603 285	618 520

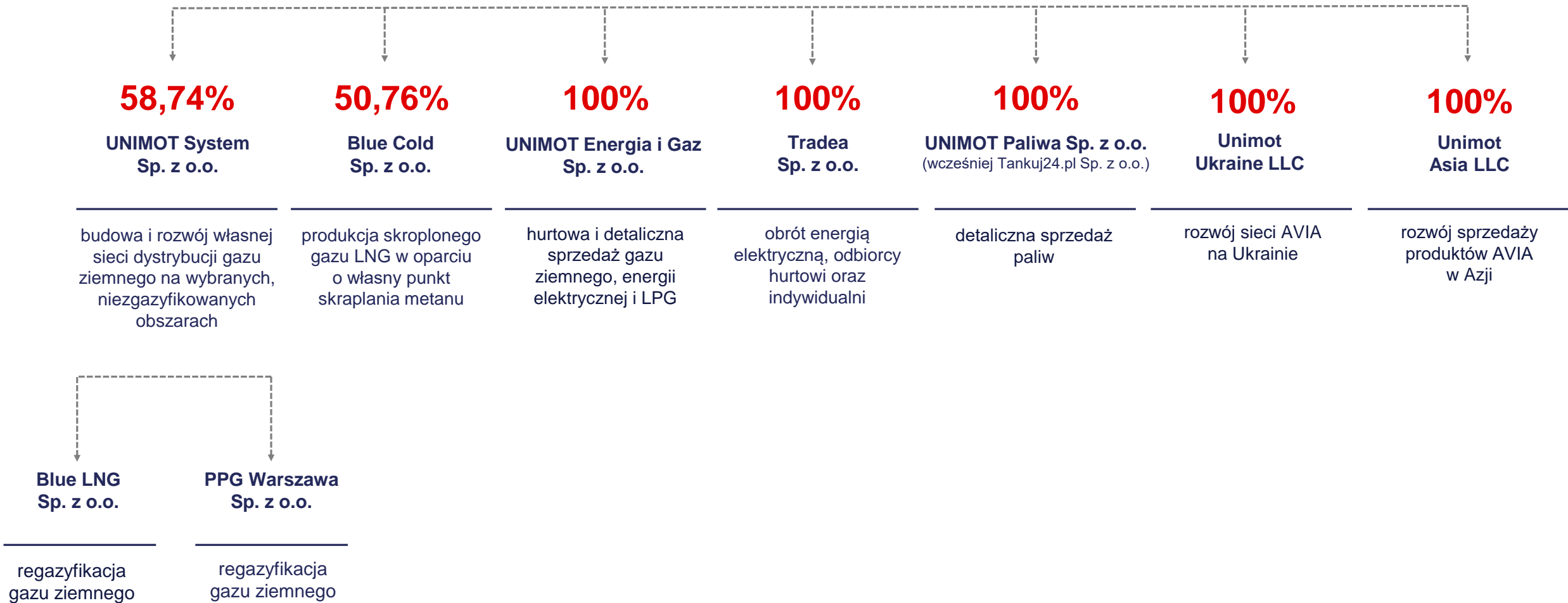
* Grupa zastosowała metodę retrospektywną z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 9 i MSSF 15 w zyskach zatrzymanych od 1 stycznia 2018 r. Zgodnie z wybraną metodą dane porównawcze nie są przekształcane.

UNIMOT



STACJE AVIA

STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ



Obowiązek wykonania NCW na 2019 r.: **8,0%***

Istnieje możliwość obniżenia do poziomu **6,56%** (rozliczenie roczne) przy zastosowaniu współczynnika redukcyjnego (0,82)

REALIZACJA NCW W 2018 R.

1. Kwartalny obowiązek i rozliczenie blendingu**

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Unimot Express Sp. z o.o.	3 593 625	43,84%	3 593 625	42,04%
Zemadon Limited	1 616 661	19,72%	1 966 661	23,01%
Robert Brzozowski – Wiceprezes Zarządu	25 730	0,31%	25 730	0,29%
Marek Moroz – Wiceprezes Zarządu	4 750	0,06%	4 750	0,06%
Pozostali	2 957 052	36,1%	2 957 052	34,6%
Razem	8 197 818	100,00%	8 897 818	100,00%

Udział w kapitale UNIMOT S.A.



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

RELACJE INWESTORSKIE UNIMOT S.A.

e-mail: gielda@unimot.pl

