



GRUPA KAPITAŁOWA UNIMOT S.A.

# Skonsolidowany raport kwartalny za II kwartał 2016



## SPIS TREŚCI

|   |       |
|---|-------|
| 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ.  | 3     |
| 2. WYNIKI FINANSOWE SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE - KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA II KWARTAŁ 2016 ORAZ II KWARTAŁ 2015, A TAKŻE NARASTAJĄCO W TYCH LATACH, OBEJMUJĄCE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW, SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ, SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM. | 7-18  |
| 3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU.  | 18    |
| 4. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA W OMAWIANYM OKRESIE.  | 18-32 |
| 5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW.  | 33    |
| 6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI (PAR. 10 PKT 13 A ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU).   | 34    |
| 7. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZEZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE PROJEKTU DOTYCZĄCEGO OBROTU GAZEM ZIEMNYM.  | 34    |
| 8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.  | 34-35 |
| 9. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.   | 36    |
| 10. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ, W PRZELICZENIU NA ETATY.   | 36    |

Zawadzkie, 12 sierpnia 2016 r.

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O UNIMOT S.A. - SPÓŁKA DOMINUJĄCA (SPÓŁKA, EMITENT).

### 1.1 DANE JEDNOSTKI.

| Pełna nazwa                                  | UNIMOT Spółka Akcyjna  |
|--|--|
| <b>Siedziba</b>                              | Zawadzkie  |
| <b>Adres</b>                                 | ul. Świerkłańska 2a, 47-120 Zawadzkie  |
| <b>Telefon</b>                               | +48 77 461 65 48   |
| <b>Adres poczty elektronicznej</b>           | gielda@unimot.pl   |
| <b>Adres strony internetowej</b>             | www.unimot.pl  |
| <b>Przedmiot działalności</b>                | Obrót paliwami gazowymi i ciekłymi   |
| <b>Forma prawna</b>                          | Spółka Akcyjna   |
| <b>Kapitał zakładowy</b>                     | Wartość i struktura kapitału na dzień sporządzania niniejszego raportu przedstawia się następująco:<br>Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta wynosi 5 831 797,00 zł<br>Liczba wszystkich akcji: 5 831 797 sztuk<br>Wartość nominalna akcji: 1 zł<br>Seria A – 100 000 akcji imiennych,<br>Seria B – 600 000 akcji imiennych,<br>Seria C – 2 400 000 akcji zwykłych na okaziciela<br>Seria D – 103 797 akcji zwykłych na okaziciela<br>Seria E – 400 000 akcji zwykłych na okaziciela<br>Seria F – 400 000 akcji zwykłych na okaziciela<br>Seria G – 400 000 akcji zwykłych na okaziciela<br>Seria H – 400 000 akcji zwykłych na okaziciela<br>Seria I – 1 028 000 akcji zwykłych na okaziciela |
| <b>KRS</b>                                   | Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nr KRS 0000382244   |
| <b>REGON</b>                                 | 160384226  |
| <b>NIP</b>                                   | 7561967341   |
| <b>Czas na jaki została utworzona spółka</b> | Nieograniczony   |



## 1.2 ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco:

|                             |                 |
|-----------------------------|-----------------|
| <b>Robert Brzozowski</b>    | Prezes Zarządu  |
| <b>Małgorzata Garncarek</b> | Członek Zarządu |
| <b>Andrew Smith</b>         | Członek Zarządu |

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Zarządu przedstawia się następująco:

|                             |                    |
|-----------------------------|--------------------|
| <b>Robert Brzozowski</b>    | Prezes Zarządu     |
| <b>Marcin Zawisza</b>       | Wiceprezes Zarządu |
| <b>Małgorzata Garncarek</b> | Członek Zarządu    |

W związku z rezygnacją z pełnienia funkcji Członka Zarządu przez Pana Andrew Smitha, w dniu 25 lipca 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Marcina Zawiszę, o czym Spółka informowała w raportach bieżących ESPI nr 4/2016 oraz nr 5/2016.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

|                           |                                |
|---------------------------|--------------------------------|
| <b>Adam Sikorski</b>      | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| <b>Piotr Cieślak</b>      | Członek Rady Nadzorczej        |
| <b>Isaac Querub</b>       | Członek Rady Nadzorczej        |
| <b>Bogusław Satława</b>   | Członek Rady Nadzorczej        |
| <b>Piotr Prusakiewicz</b> | Członek Rady Nadzorczej        |
| <b>Ryszard Budzik</b>     | Członek Rady Nadzorczej        |

## 1.3. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.

Spółka UNIMOT S.A. (Spółka, Emitent) specjalizuje się w handlu paliwami gazowymi i ciekłymi. Działalność Spółki obejmuje następujące obszary:

- » **Paliwa** – Spółka prowadzi działalność w zakresie hurtowej sprzedaży oleju napędowego, przeznaczonego do silników diesla, oraz hurtowej i detalicznej sprzedaży paliw.
- » **Biopaliwa** – Spółka posiada w swej ofercie bioestry przeznaczone do pojazdów z silnikiem diesla, stanowiące samoistne paliwo. Wymienione paliwo w porównaniu z tradycyjnym olejem napędowym, z uwagi na swoje właściwości, przyczynia się do znacznego obniżenia emisji szkodliwych substancji, jak i gazów cieplarnianych. Obniżenie emisji dotyczy zarówno procesu produkcji, jak i użytkowania paliwa.
- » **Gaz płynny** (*Liquefied Petroleum Gas* - ciekła mieszanina propanu i butanu) – Spółka prowadzi hurtową sprzedaż gazu płynnego bezpośrednio z rozlewni w Zawadzkiem, jak również z terminali przeładunkowych. Spółka zapewnia dystrybucję gazu płynnego, dostosowaną do różnorodnych potrzeb i rodzajów przeznaczenia LPG: do celów grzewczych, komunalnych, przemysłowych, napędowych (autogaz).
- » **Gaz ziemny** (w tym LNG - *Liquefied Natural Gas* – gaz ziemny w postaci ciekłej) – Spółka zajmuje się obrotem i dystrybucją gazu ziemnego za pośrednictwem TGE oraz własnych sieci dystrybucyjnych.

## 1.4. PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE SPÓŁEK ZALEŻNYCH NALEŻĄCYCH DO GRUPY KAPITAŁOWEJ (GRUPA).

### UNIMOT SYSTEM Sp. z o.o.

Spółka została założona w dniu 28 lutego 2012 roku i nabyta przez UNIMOT SA w dniu 20 stycznia 2014 roku. Spółka została przeznaczona do realizacji projektów związanych z rozwojem i budową własnej sieci dystrybucji gazu ziemnego. Spółka rozpoczęła działalność operacyjną w grudniu 2014 roku, posiada koncesje na obrót oraz na dystrybucję paliw gazowych i została wyznaczona operatorem systemu dystrybucyjnego.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 15.995.000,00 zł.

### Udziałowcami Spółki są:

- » UNIMOT S.A. – 16.314 udziałów o łącznej wartości 8.157.000,00 zł,
- » BLUE LINE ENGINEERING S.A. – 15.676 udziałów o łącznej wartości 7.838.000,00 zł.

### Opis aktywów:

- » sieć gazowa o długości 24 km wraz z infrastrukturą towarzyszącą na terenie gminy Mława. Sieć zaopatruje w paliwo gazowe ponad 100 aktywnych odbiorców indywidualnych i przemysłowych,
- » elementy sieci dystrybucyjnych, wraz z instalacjami towarzyszącymi, na terenie kilku sąsiednich gmin, sieci gazowe średniego ciśnienia oraz inwestycje w budowie o łącznej długości 91,4 km.

### BLUE COLD Sp. z o.o.

Spółka została założona w dniu 1 marca 2012 roku i ma za zadanie produkcję skroplonego gazu ziemnego (LNG). Punkt skraplania metanu o wydajności do 750 kg/godz., tj. ok. 1000 m<sup>3</sup> LNG/godz., zlokalizowany w miejscowości Uniszki Zawadzkie, powiat mławski.

Kapitał spółki wynosi 6.905.000,00 zł. Udziałowcami Spółki są:

- » UNIMOT S.A. – 35.050 udziałów o łącznej wartości 3.505.000,00 zł,
- » BLUE LINE ENGINEERING S.A. – 34.000 udziałów o łącznej wartości 3.400.000,00 zł

### Opis aktywów:

- » instalacja skraplania gazu ziemnego (LNG) w Uniszkach Zawadzkich.

### BLUE LNG Sp. z o.o.

Spółka została założona w dniu 28 sierpnia 2012 roku i ma za zadanie dystrybucję LNG z własnych stacji regazyfikacji LNG w miejscowościach Wielen (powiat czarnkowsko-trzcianecki) i Tuczno (powiat wałecki). Spółka posiada koncesje na obrót i dystrybucję paliwa gazowego.

Kapitał Spółki wynosi: 1 220 000,00 zł.

### Opis aktywów:

- » instalacja regazyfikacji LNG w Tucznie, składająca się z jednego zbiornika do magazynowania gazu LNG o poj. 60 m<sup>3</sup> oraz parownic 2 x 500 Nm<sup>3</sup>/h wraz z przyłączem,
- » instalacja regazyfikacji LNG w Wieleniu, składająca się z dwóch zbiorników do magazynowania gazu LNG o poj. 40 m<sup>3</sup> każdy oraz parownic 4 x 600 Nm<sup>3</sup>/h,
- » sieć gazowa w Wieleniu w budowie oraz inne instalacje regazyfikacji LNG.

#### **POLSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO GAZOWNICZE WARSZAWA Sp. z o.o.**

Spółka została założona w dniu 3 października 2013 roku i realizuje projekt gazyfikacji miejscowości Szepietowo (woj. podlaskie) w oparciu o instalację regazyfikacji LNG.

Kapitał Spółki wynosi: 540 000,00 zł.

#### **Opis aktywów:**

- » instalacja regazyfikacji LNG w Szepietowie, składająca się z jednego zbiornika do magazynowania gazu LNG o poj. 60 m<sup>3</sup> oraz parownic 2 x 1000 Nm<sup>3</sup>/h, oraz sieci dystrybucyjnej.

#### **ENERGOGAS Sp. z o. o.**

Przedmiotem działalności spółki jest handel energią elektryczną oraz gazem ziemnym. W dniu 30 grudnia 2015 roku 100 % udziałów spółki zostało zakupione przez UNIMOT SA. Energogas Sp. z o.o. jest również komplementariuszem w Energogas Spółka z o.o. SKA, w której Emitent umową z dnia 30 grudnia 2015 roku nabył 100% akcji.

Kapitał Spółki wynosi: 900 000,00 zł (z tego 800 000,00 zł niezarejestrowany w KRS).

Spółka posiada koncesje na obrót energią elektryczną (OEE), paliwami gazowymi (OPG) oraz paliwami ciekłymi (OPC) – ważne do 31 grudnia 2030 roku.

W 2015 roku spółka z o.o., jak i spółka komandytowo-akcyjna nie prowadziły istotnej działalności operacyjnej. Obecnie Spółka rozwija sprzedaż energii elektrycznej i gazu ziemnego do klientów końcowych w ramach strategii tworzenia multienergetycznej oferty całej Grupy Kapitałowej.

#### **TRADEA Sp. z o. o.**

Przedmiotem działalności spółki jest obrót energią elektryczną. W dniu 23 maja 2016 roku 100 % udziałów spółki zostało zakupione przez UNIMOT S.A.

Kapitał Spółki wynosi: 500 000,00 zł.

Spółka posiada koncesje na obrót energią elektryczną (OEE) ważną do 2021 roku.

Działalność tej spółki zależnej skupia się na trzech obszarach: hurtowym handlu energią za pośrednictwem platform giełdowych i brokerskich, sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych oraz świadczeniu dodatkowych usług dla rynku energii. Działalność ta stanowi nowy element multienergetycznej oferty Grupy Kapitałowej.

#### **TANKUJ24.PL Sp. z o.o. (poprzednia nazwa MPW TRADE Sp. z o.o.)**

Spółka została założona w dniu 10 marca 2014 r. UNIMOT S.A. zakupił 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 16 listopada 2015 r. Kapitał Spółki wynosi: 75 000,00 zł.

Spółka posiada koncesję na obrót paliwami ciekłymi (OPC). Na dzień publikacji niniejszego raportu, spółka nie prowadzi istotnej działalności operacyjnej. W II kwartale 2016 roku spółka uruchomiła nową platformę transakcyjną HurtPaliwa24.PL, służącą do sprzedaży on-line oleju napędowego i benzyn silnikowych. Projekt ten jest elementem realizacji strategii Grupy Kapitałowej inwestowania w nowoczesne technologie.

## 2. WYNIKI FINANSOWE SKONSOLIDOWANE (2A) I JEDNOSTKOWE (2B)

### 2A KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA II KWARTAŁ 2016 ROKU, OBEJMUJĄCE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW, SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ, SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Na podstawie Uchwały Nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Unimot Spółki Akcyjnej z dnia 29 września 2015 roku, od momentu złożenia wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego, Emitent zobowiązany jest sporządzać sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSFF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Prezentowane skonsolidowane dane finansowe dotyczące bieżącego roku porównywane są w okresach sprawozdawczych do skonsolidowanych danych roku poprzedniego, przekształconych wg MSR.

#### 2A.1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.

| <i>w tysiącach złotych</i>   | 01.04.2016 -<br>30.06.2016 | 01.01.2016 -<br>30.06.2016 | 01.04.2015 -<br>30.06.2015 | 01.01.2015 -<br>30.06.2015 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Przychody ze sprzedaży   | 476 472                    | 854 803                    | 335 859                    | 617 672                    |
| Zyski (straty) z instrumentów finansowych zabezpieczających sprzedaż | (11 707)                   | (9 952)                    | (2 477)                    | (1 726)                    |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów                   | (436 434)                  | (795 283)                  | (320 490)                  | (588 211)                  |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                      | <b>28 331</b>              | <b>49 568</b>              | <b>12 892</b>              | <b>27 735</b>              |
| Pozostałe przychody  | 290                        | 472                        | 39                         | 107                        |
| Koszty sprzedaży   | (15 557)                   | (28 879)                   | (7 980)                    | (15 200)                   |
| Koszty ogólnego zarządu  | (2 778)                    | (4 472)                    | (1 259)                    | (2 141)                    |
| Pozostałe zyski/(straty) netto                                       | (4 930)                    | (918)                      | (438)                      | (3 494)                    |
| Pozostałe koszty   | (145)                      | (234)                      | (20)                       | (70)                       |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>                              | <b>5 211</b>               | <b>15 537</b>              | <b>3 234</b>               | <b>6 937</b>               |
| Przychody finansowe  | 22                         | 131                        | 19                         | 49                         |
| Koszty finansowe   | (916)                      | (1 448)                    | (552)                      | (922)                      |
| Koszty finansowe netto   | (894)                      | (1 317)                    | (533)                      | (873)                      |
| Udział w wyniku netto jednostek powiązanych                          | -                          | -                          | -                          | -                          |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>                                     | <b>4 317</b>               | <b>14 220</b>              | <b>2 701</b>               | <b>6 064</b>               |
| Podatek dochodowy  | (1 710)                    | (3 781)                    | (1 002)                    | (2 321)                    |
| <b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>                             | <b>2 607</b>               | <b>10 439</b>              | <b>1 699</b>               | <b>3 743</b>               |

w tym przypadający na:

| <i>w tysiącach złotych</i>   | 01.04.2016 -<br>30.06.2016 | 01.01.2016 -<br>30.06.2016 | 01.04.2015 -<br>30.06.2015 | 01.01.2015 -<br>30.06.2015 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Właściciele jednostki dominującej  | 2 978                      | 10 815                     | 1 851                      | 3 946                      |
| Udziały niekontrolujące  | (371)                      | (376)                      | (152)                      | (203)                      |
| <b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>   | <b>2 607</b>               | <b>10 439</b>              | <b>1 699</b>               | <b>3 743</b>               |
| Inne całkowite dochody   | -                          | -                          | -                          | -                          |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>   | <b>2 607</b>               | <b>10 439</b>              | <b>1 699</b>               | <b>3 743</b>               |
| w tym przypadający na:   |                            |                            |                            |                            |
| Właściciele jednostki dominującej  | 2 978                      | 10 815                     | 1 851                      | 3 946                      |
| Udziały niekontrolujące  | (371)                      | (376)                      | (152)                      | (203)                      |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>   | <b>2 607</b>               | <b>10 439</b>              | <b>1 699</b>               | <b>3 743</b>               |
| <b>Zysk przypadający na 1 akcję przypisany właścicielom jednostki dominującej (w zł)</b>             | <b>0,51</b>                | <b>1,85</b>                | <b>0,32</b>                | <b>0,68</b>                |
| <b>Rozwodniony zysk przypadający na 1 akcję przypisany właścicielom jednostki dominującej (w zł)</b> | <b>0,51</b>                | <b>1,85</b>                | <b>0,32</b>                | <b>0,68</b>                |

## 2A.2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| <i>w tysiącach złotych</i>                        | 30.06.2016     | 30.06.2015     |
|---|----------------|----------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                              |                |                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                            | 46 903         | 39 886         |
| Wartości niematerialne                            | 15 413         | 14 682         |
| Pozostałe inwestycje                              | -              | -              |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 8 597          | 1 261          |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 2 126          | -              |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                        | <b>73 039</b>  | <b>55 829</b>  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                            |                |                |
| Zapasy  | 128 457        | 28 243         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 133 623        | 73 024         |
| Pozostałe inwestycje                              | 1 470          | 3 326          |
| Należności z tytułu podatku dochodowego           | -              | -              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                | 33 017         | 24 482         |
| Pozostałe aktywa obrotowe                         | 1 748          | 1 274          |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                      | <b>298 315</b> | <b>130 349</b> |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                               | <b>371 354</b> | <b>186 178</b> |
| <b>Kapitał własny</b>                             |                |                |
| Kapitał zakładowy                                 | 5 832          | 5 832          |



| <i>w tysiącach złotych</i>   | 30.06.2016     | 30.06.2015     |
|--|----------------|----------------|
| Pozostałe kapitały   | 43 193         | 34 092         |
| Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego                               | 10 041         | 4 051          |
| <b>Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej</b>                    | <b>59 066</b>  | <b>43 975</b>  |
| Udziały niekontrolujące  | 10 692         | 10 616         |
| <b>Kapitał własny razem</b>  | <b>69 758</b>  | <b>54 591</b>  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   |                |                |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 31 981         | 23 467         |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                              | 98             | 75             |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | 24             | 1 559          |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                                   | <b>32 103</b>  | <b>25 101</b>  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  |                |                |
| Kredyty w rachunku bieżącym  | 147 398        | 33 140         |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 5 991          | 2 766          |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                              | 241            | 156            |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                  | 476            | 650            |
| Rezerwy  | 15 564         | 4 632          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                        | 99 823         | 65 142         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                                  | <b>269 493</b> | <b>106 486</b> |
| <b>Zobowiązania razem</b>  | <b>301 596</b> | <b>131 587</b> |
| <b>PASYWA RAZEM</b>  | <b>371 354</b> | <b>186 178</b> |

## 2A.3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| <i>w tysiącach złotych</i>  | 01.04.2016 -<br>30.06.2016 | 01.01.2016 -<br>30.06.2016 | 01.04.2015 -<br>30.06.2015 | 01.01.2015 -<br>30.06.2015 |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>  | <b>4 317</b>               | <b>14 220</b>              | <b>2 701</b>               | <b>6 064</b>               |
| <b>Korekty</b>  | <b>115</b>                 | <b>(106 897)</b>           | <b>16 408</b>              | <b>(3 120)</b>             |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych   | 903                        | 1 567                      | 569                        | 1 126                      |
| Amortyzacja wartości niematerialnych  | 10                         | 16                         | 2                          | 4                          |
| Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych   | (444)                      | (1 205)                    | -                          | 219                        |
| Zysk ze sprzedaży pozostałych inwestycji  | -                          | -                          | 2 438                      | 4 170                      |
| (Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                          | (93)                       | (18)                       | 68                         | 40                         |
| Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto | 893                        | 1 389                      | 518                        | 850                        |
| Zmiana stanu należności   | 29 281                     | (31 279)                   | 34 317                     | (29 293)                   |
| Zmiana stanu zapasów  | (24 236)                   | (83 921)                   | 19 066                     | (15 458)                   |

| <i>w tysiącach złotych</i>   | 01.04.2016 -<br>30.06.2016 | 01.01.2016 -<br>30.06.2016 | 01.04.2015 -<br>30.06.2015 | 01.01.2015 -<br>30.06.2015 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | (20 221)                   | 1 172                      | (41 824)                   | 31 897                     |
| Zmiana stanu rezerw  | (1 131)                    | 5 382                      | 1 254                      | 3 325                      |
| Pozostałe korekty  | 15 153                     | -                          | -                          | -                          |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                              | <b>4 432</b>               | <b>(92 677)</b>            | <b>19 109</b>              | <b>2 944</b>               |
| Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony   | (1 710)                    | (3 781)                    | (1 002)                    | (2 321)                    |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                        | <b>2 722</b>               | <b>(96 458)</b>            | <b>18 107</b>              | <b>623</b>                 |
| Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                              | 183                        | 277                        | 23                         | 245                        |
| Odsetki otrzymane  | 22                         | 57                         | 21                         | 40                         |
| Inne wpływy/(wypływy) z działalności inwestycyjnej                                 | -                          | 610                        | -                          | -                          |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych  | (3 403)                    | (5 808)                    | (1 776)                    | (2 439)                    |
| Nabycie wartości niematerialnych   | (32)                       | (167)                      | -                          | (7)                        |
| Nabycie pozostałych inwestycji   | (1 959)                    | (2 004)                    | (5 323)                    | (7 089)                    |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                      | <b>(5 189)</b>             | <b>(7 035)</b>             | <b>(7 055)</b>             | <b>(9 250)</b>             |
| Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych                  | 9 211                      | 14 919                     | 25                         | 11 393                     |
| Wpływ netto z podwyższenia kapitału w jednostce zależnej                           | -                          | -                          | -                          | 1 604                      |
| Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych          | (4 767)                    | (5 014)                    | (610)                      | (963)                      |
| Dywidendy wypłacone  | (3 967)                    | (3 967)                    | (1 400)                    | (1 400)                    |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finans.                                | (634)                      | (1 139)                    | (370)                      | (911)                      |
| Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone         | (900)                      | (1 665)                    | (533)                      | (885)                      |



| <i>w tysiącach złotych</i>  | 01.04.2016 -<br>30.06.2016 | 01.01.2016 -<br>30.06.2016 | 01.04.2015 -<br>30.06.2015 | 01.01.2015 -<br>30.06.2015 |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>  | <b>(1 057)</b>             | <b>3 134</b>               | <b>(2 888)</b>             | <b>8 838</b>               |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>  | <b>(3 524)</b>             | <b>(100 359)</b>           | <b>8 164</b>               | <b>211</b>                 |
| Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                      | (234)                      | (83)                       | -                          | (219)                      |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>  | <b>(3 758)</b>             | <b>(100 442)</b>           | <b>8 164</b>               | <b>(8)</b>                 |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 01 stycznia</b> | <b>(110 623)</b>           | <b>(13 939)</b>            | <b>(16 822)</b>            | <b>(8 650)</b>             |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca</b>  | <b>(114 381)</b>           | <b>(114 381)</b>           | <b>(8 658)</b>             | <b>(8 658)</b>             |

## 2A.4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| <i>w tysiącach złotych</i>   | Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej |   |  |               |                         |                      |
|--|--|---|--|---------------|-------------------------|----------------------|
|  | Kapitał zakładowy                                | Pozostałe kapitały (w tym akcje własne) | Zyski z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego | Suma          | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny razem |
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015</b>   | <b>5 832</b>                                     | <b>30 998</b>                           | <b>4 614</b>                                 | <b>41 444</b> | <b>6 266</b>            | <b>47 710</b>        |
| <b>Całkowite dochody za rok obrotowy</b>   | -  | -                                       | <b>3 946</b>                                 | <b>3 946</b>  | <b>(203)</b>            | <b>3 743</b>         |
| - Zysk netto za okres  | -  | -                                       | 3 946  | 3 946         | (203)                   | 3 743                |
| Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym |  |   |  |               |                         |                      |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli  | -  | -                                       | (1 400)                                      | (1 400)       | -                       | (1 400)              |
| Dywidenda  | -  | -                                       | (1 400)                                      | (1 400)       | -                       | (1 400)              |
| Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych                          | -  | -                                       | (15)   | (15)          | 4 553                   | 4 538                |
| Objęcie kontroli nad jednostkami zależnymi   | -  | -                                       | (15)   | (15)          | 4 553                   | 4 538                |
| Przeniesienie zysku  | -  | 3 094                                   | (3 094)                                      | -             | -                       | -                    |
| <b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2015</b>   | <b>5 832</b>                                     | <b>34 092</b>                           | <b>4 051</b>                                 | <b>43 975</b> | <b>10 616</b>           | <b>54 591</b>        |
| <b>Kapitał własny na dzień 1 kwietnia 2015</b>   | <b>5 832</b>                                     | <b>30 998</b>                           | <b>6 709</b>                                 | <b>43 539</b> | <b>10 704</b>           | <b>54 243</b>        |
| <b>Całkowite dochody za rok obrotowy</b>   | -  | -                                       | <b>1 851</b>                                 | <b>1 851</b>  | <b>(152)</b>            | <b>1 699</b>         |

| Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej  |                      |   |  |               |                                 |                            |
|---|----------------------|---|--|---------------|---------------------------------|----------------------------|
| <i>w tysiącach złotych</i>  | Kapitał<br>zakładowy | Pozostałe ka-<br>pitały (w tym<br>akcje własne) | Zyski z lat ubie-<br>głych i wynik<br>roku bieżącego | Suma          | Udziały<br>niekontrolu-<br>jące | Kapitał<br>własny<br>razem |
| - Zysk netto za okres   | -                    | -   | 1 851  | 1 851         | (152)                           | 1 699                      |
| Transakcje z właścicielami<br>Jednostki Dominującej<br>ujęte bezpośrednio w<br>kapitale własnym |                      |   |  |               |                                 |                            |
| Dopłaty od i wypłaty do<br>właścicieli  | -                    | -   | (1 400)  | (1 400)       | -                               | (1 400)                    |
| Dywidenda   | -                    | -   | (1 400)  | (1 400)       | -                               | (1 400)                    |
| Zmiany w strukturze<br>własnościowej jednostek<br>podporządkowanych                             | -                    | -   | (15)   | (15)          | 64                              | 49                         |
| Objęcie kontroli nad<br>jednostkami zależnymi   | -                    | -   | (15)   | (15)          | 64                              | 49                         |
| Przeniesienie zysku   | -                    | 3 094   | (3 094)  | -             | -                               | -                          |
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>30 czerwca 2015</b>  | <b>5 832</b>         | <b>34 092</b>                                   | <b>4 051</b>   | <b>43 975</b> | <b>10 616</b>                   | <b>54 591</b>              |
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>1 stycznia 2016</b>  | <b>5 832</b>         | <b>34 092</b>                                   | <b>12 744</b>  | <b>52 668</b> | <b>10 618</b>                   | <b>63 286</b>              |
| <b>Całkowite dochody za<br/>rok obrotowy</b>  | -                    | -   | <b>10 815</b>  | <b>10 815</b> | <b>(376)</b>                    | <b>10 439</b>              |
| - Zysk netto za okres   | -                    | -   | 10 815   | 10 815        | (376)                           | 10 439                     |
| Transakcje z właścicielami<br>Jednostki Dominującej<br>ujęte bezpośrednio w<br>kapitale własnym |                      |   |  |               |                                 |                            |
| Dopłaty od i wypłaty do<br>właścicieli  | -                    | -   | (3 967)  | (3 967)       | -                               | (3 967)                    |
| Dywidenda   | -                    | -   | (3 967)  | (3 967)       | -                               | (3 967)                    |
| Zmiany w strukturze<br>własnościowej jednostek<br>podporządkowanych                             | -                    | -   | (450)  | (450)         | 450                             | -                          |
| Objęcie kontroli nad<br>jednostkami zależnymi   | -                    | -   | (450)  | (450)         | 450                             | -                          |
| Przeniesienie zysku   | -                    | 9 101   | (9 101)  | -             | -                               | -                          |
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>30 czerwca 2016</b>  | <b>5 832</b>         | <b>43 193</b>                                   | <b>10 041</b>  | <b>59 066</b> | <b>10 692</b>                   | <b>69 758</b>              |
| <b>Kapitał własny na dzień<br/>1 kwietnia 2016</b>  | <b>5 832</b>         | <b>34 092</b>                                   | <b>20 581</b>  | <b>60 505</b> | <b>10 613</b>                   | <b>71 118</b>              |
| <b>Całkowite dochody za<br/>rok obrotowy</b>  | -                    | -   | <b>2 978</b>   | <b>2 978</b>  | <b>(371)</b>                    | <b>2 607</b>               |
| - Zysk netto za okres   | -                    | -   | 2 978  | 2 978         | (371)                           | 2 607                      |
| Transakcje z właścicielami<br>Jednostki Dominującej<br>ujęte bezpośrednio w<br>kapitale własnym |                      |   |  |               |                                 |                            |

| Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej              |                   |   |  |               |                         |                      |
|---|-------------------|---|--|---------------|-------------------------|----------------------|
| <i>w tysiącach złotych</i>                                    | Kapitał zakładowy | Pozostałe kapitały (w tym akcje własne) | Zyski z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego | Suma          | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny razem |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli                           | -                 | -                                       | (3 967)                                      | (3 967)       | -                       | (3 967)              |
| Dywidenda   | -                 | -                                       | (3 967)                                      | (3 967)       | -                       | (3 967)              |
| Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych | -                 | -                                       | (450)  | (450)         | 450                     | -                    |
| Objęcie kontroli nad jednostkami zależnymi                    | -                 | -                                       | (450)  | (450)         | 450                     | -                    |
| Przeniesienie zysku   | -                 | 9 101                                   | (9 101)                                      | -             | -                       | -                    |
| <b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2016</b>                | <b>5 832</b>      | <b>43 193</b>                           | <b>10 041</b>                                | <b>59 066</b> | <b>10 692</b>           | <b>69 758</b>        |

## 2B. KWARTALNE JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA II KWARTAŁ 2016 ROKU, OBEJMUJĄCE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW, SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ, SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Spółka prezentuje kwartalne jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe za II kwartał 2016 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres roku poprzedniego, przekształcone wg MSR.

### 2B.1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| <i>w tysiącach złotych</i>   | 01.04.2016-<br>30.06.2016 | 01.01.2016-<br>30.06.2016 | 01.04.2015-<br>30.06.2015 | 01.01.2015-<br>30.06.2015 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Przychody ze sprzedaży   | 471 405                   | 849 398                   | 335 257                   | 615 408                   |
| Zyski (straty) z instrumentów finansowych zabezpieczających sprzedaż | (11 707)                  | (9 952)                   | (2 477)                   | (1 727)                   |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów                   | (431 443)                 | (790 802)                 | (320 375)                 | (586 873)                 |
| <b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>                                      | <b>28 255</b>             | <b>48 644</b>             | <b>12 405</b>             | <b>26 808</b>             |
| Pozostałe przychody  | 290                       | 472                       | 39                        | 107                       |
| Koszty sprzedaży   | (15 180)                  | (27 864)                  | (7 597)                   | (14 405)                  |
| Koszty ogólnego zarządu  | (2 024)                   | (3 399)                   | (1 060)                   | (1 834)                   |
| Pozostałe zyski/(straty) netto                                       | (4 931)                   | (918)                     | (439)                     | (3 494)                   |
| Pozostałe koszty   | (145)                     | (234)                     | (38)                      | (63)                      |
| <b>Zysk na działalności operacyjnej</b>                              | <b>6 265</b>              | <b>16 701</b>             | <b>3 310</b>              | <b>7 119</b>              |
| Przychody finansowe  | 43                        | 171                       | 53                        | 82                        |

| <i>w tysiącach złotych</i>   | 01.04.2016-<br>30.06.2016 | 01.01.2016-<br>30.06.2016 | 01.04.2015-<br>30.06.2015 | 01.01.2015-<br>30.06.2015 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Koszty finansowe   | (798)                     | (1 215)                   | (327)                     | (665)                     |
| <b>Koszty finansowe netto</b>  | <b>(755)</b>              | <b>(1 044)</b>            | <b>(274)</b>              | <b>(583)</b>              |
| Udział w wyniku netto jednostek powiązanych  | -                         | -                         | -                         | -                         |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>   | <b>5 510</b>              | <b>15 657</b>             | <b>3 036</b>              | <b>6 536</b>              |
| Podatek dochodowy  | (1 675)                   | (3 602)                   | (1 002)                   | (2 321)                   |
| <b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>   | <b>3 835</b>              | <b>12 055</b>             | <b>2 034</b>              | <b>4 215</b>              |
| Inne całkowite dochody   | -                         | -                         | -                         | -                         |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>   | <b>3 835</b>              | <b>12 055</b>             | <b>2 034</b>              | <b>4 215</b>              |
| <b>Zysk przypadający na 1 akcję przypisaną właścicielom jednostki dominującej (w zł)</b>             | <b>0,66</b>               | <b>2,07</b>               | <b>0,35</b>               | <b>0,72</b>               |
| <b>Rozwodniony zysk przypadający na 1 akcję przypisaną właścicielom jednostki dominującej (w zł)</b> | <b>0,66</b>               | <b>2,07</b>               | <b>0,35</b>               | <b>0,72</b>               |

## 2B.2. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| <i>w tysiącach złotych</i>                        | 30.06.2016     | 30.06.2015     |
|---|----------------|----------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                              |                |                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                            | 14 297         | 13 072         |
| Wartości niematerialne                            | 13 896         | 13 733         |
| Pozostałe inwestycje                              | 16 102         | 12 758         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 8 597          | 1 262          |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 1 891          | -              |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                        | <b>54 783</b>  | <b>40 825</b>  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                            |                |                |
| Zapasy  | 128 144        | 27 952         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 124 059        | 71 229         |
| Pozostałe inwestycje                              | 1 818          | 3 326          |
| Należności z tytułu podatku dochodowego           | -              | -              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                | 32 315         | 24 281         |
| Pozostałe aktywa obrotowe                         | 1 515          | 1 144          |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                      | <b>287 851</b> | <b>127 932</b> |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                               | <b>342 634</b> | <b>168 757</b> |

| <i>w tysiącach złotych</i>   | 30.06.2016     | 30.06.2015     |
|--|----------------|----------------|
| <b>Kapitał własny</b>  |                |                |
| Kapitał zakładowy  | 5 832          | 5 832          |
| Pozostałe kapitały   | 43 193         | 34 092         |
| Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego                               | 12 498         | 4 658          |
| <b>Kapitał własny razem</b>  | <b>61 523</b>  | <b>44 582</b>  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   |                |                |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 24 382         | 18 539         |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                              | 98             | 75             |
| Pozostałe zobowiązania   | -              | -              |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | -              | 1 559          |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                                   | <b>24 480</b>  | <b>20 173</b>  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  |                |                |
| Kredyty w rachunku bieżącym  | 146 999        | 33 140         |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 3 057          | 1 304          |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                              | 241            | 156            |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                  | 472            | 650            |
| Rezerwy  | 15 514         | 4 593          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe                        | 90 348         | 64 159         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                                  | <b>256 631</b> | <b>104 002</b> |
| <b>Zobowiązania razem</b>  | <b>281 111</b> | <b>124 175</b> |
| <b>PASYWA RAZEM</b>  | <b>342 634</b> | <b>168 757</b> |

## 2B.3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

| <i>w tysiącach złotych</i>   | 01.04.2016-<br>30.06.2016 | 01.01.2016-<br>30.06.2016 | 01.04.2015-<br>30.06.2015 | 01.01.2015-<br>30.06.2015 |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>   | <b>5 510</b>              | <b>15 657</b>             | <b>3 036</b>              | <b>6 536</b>              |
| <b>Korekty</b>   | <b>(1 080)</b>            | <b>(108 197)</b>          | <b>13 634</b>             | <b>(4 689)</b>            |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych  | 555                       | 1 080                     | 444                       | 894                       |
| Amortyzacja wartości niematerialnych   | 10                        | 16                        | 2                         | 4                         |
| Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych  | (444)                     | (1 205)                   | -                         | 219                       |
| Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej   | -                         | -                         | 2 388                     | 4 170                     |
| (Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                             | (93)                      | (18)                      | 68                        | 40                        |
| Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto    | 756                       | 1 117                     | 322                       | 577                       |
| Zmiana stanu należności  | 30 059                    | (30 530)                  | 31 429                    | (31 367)                  |
| Zmiana stanu zapasów   | (25 170)                  | (83 941)                  | 18 830                    | (15 234)                  |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | (20 754)                  | (42)                      | (41 067)                  | 32 699                    |
| Zmiana stanu rezerw  | (1 152)                   | 5 326                     | 1 218                     | 3 309                     |

| <i>w tysiącach złotych</i>  | <b>01.04.2016-<br/>30.06.2016</b> | <b>01.01.2016-<br/>30.06.2016</b> | <b>01.04.2015-<br/>30.06.2015</b> | <b>01.01.2015-<br/>30.06.2015</b> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Pozostałe korekty   | 15 153                            | -                                 | -                                 | -                                 |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>   | <b>4 430</b>                      | <b>(92 540)</b>                   | <b>16 670</b>                     | <b>1 847</b>                      |
| Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony  | (1 675)                           | (3 602)                           | (1 002)                           | (2 321)                           |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>   | <b>2 755</b>                      | <b>(96 142)</b>                   | <b>15 668</b>                     | <b>(474)</b>                      |
| Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych   | 183                               | 277                               | 23                                | 245                               |
| Odsetki otrzymane   | 22                                | 61                                | 21                                | 40                                |
| Inne wpływy/(wyływy) z działalności inwestycyjnej   | -                                 | 610                               | -                                 | -                                 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych                                     | (400)                             | (858)                             | (23)                              | (86)                              |
| Nabycie jednostek zależnych netto po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne                                  | (2 300)                           | (3 020)                           | -                                 | (704)                             |
| Nabycie pozostałych inwestycji  | (463)                             | (463)                             | (5 323)                           | (7 089)                           |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>   | <b>(2 958)</b>                    | <b>(3 393)</b>                    | <b>(5 302)</b>                    | <b>(7 594)</b>                    |
| Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych   | 5 896                             | 9 838                             | -                                 | 11 367                            |
| Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych                                     | (3 942)                           | (3 942)                           | -                                 | -                                 |
| Dywidendy wypłacone   | (3 967)                           | (3 967)                           | (1 400)                           | (1 400)                           |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finans.   | (617)                             | (1 105)                           | (369)                             | (911)                             |
| Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone                                    | (787)                             | (1 435)                           | (369)                             | (643)                             |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>  | <b>(3 417)</b>                    | <b>(611)</b>                      | <b>(2 138)</b>                    | <b>8 413</b>                      |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>  | <b>(3 620)</b>                    | <b>(100 146)</b>                  | <b>8 228</b>                      | <b>345</b>                        |
| Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                      | (234)                             | (83)                              | -                                 | (219)                             |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>  | <b>(3 854)</b>                    | <b>(100 229)</b>                  | <b>8 228</b>                      | <b>126</b>                        |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 01 stycznia</b> | <b>(110 830)</b>                  | <b>(14 455)</b>                   | <b>(17 087)</b>                   | <b>(8 985)</b>                    |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca</b>  | <b>(114 684)</b>                  | <b>(114 684)</b>                  | <b>(8 859)</b>                    | <b>(8 859)</b>                    |
| - w tym o ograniczonej możliwości dysponowania  | 3 854                             | 100 229                           | (8 228)                           | (126)                             |



## 2B.4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| <i>w tysiącach złotych</i>                                       | Kapitał<br>zakładowy | Pozostałe ka-<br>pitały (w tym<br>akcje własne) | Zyski z lat<br>ubiegłych<br>i wynik roku<br>bieżącego | Kapitał wła-<br>sny razem |
|--|----------------------|---|---|---------------------------|
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015</b>                   | <b>5 832</b>         | <b>30 998</b>                                   | <b>4 937</b>  | <b>41 767</b>             |
| Całkowite dochody za rok obrotowy                                | -                    | -   | 4 215   | 4 215                     |
| - Zysk netto za okres  | -                    | -   | 4 215   | 4 215                     |
| Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym |                      |   |   |                           |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli                              | -                    | 3 094   | (4 494)   | (1 400)                   |
| Dywidenda  | -                    | -   | (1 400)   | (1 400)                   |
| Przeniesienie zysku  | -                    | 3 094   | (3 094)   | -                         |
| <b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2015</b>                   | <b>5 832</b>         | <b>34 092</b>                                   | <b>4 658</b>  | <b>44 582</b>             |
| <b>Kapitał własny na dzień 1 kwietnia 2015</b>                   | <b>5 832</b>         | <b>30 998</b>                                   | <b>7 118</b>  | <b>43 948</b>             |
| Całkowite dochody za rok obrotowy                                | -                    | -   | 2 034   | 2 034                     |
| - Zysk netto za okres  | -                    | -   | 2 034   | 2 034                     |
| Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym |                      |   |   |                           |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli                              | -                    | 3 094   | (4 494)   | (1 400)                   |
| Dywidenda  | -                    | -   | (1 400)   | (1 400)                   |
| Przeniesienie zysku  | -                    | 3 094   | (3 094)   | -                         |
| <b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2015</b>                   | <b>5 832</b>         | <b>34 092</b>                                   | <b>4 658</b>  | <b>44 582</b>             |
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016</b>                   | <b>5 832</b>         | <b>34 092</b>                                   | <b>13 511</b>   | <b>53 435</b>             |
| Całkowite dochody za rok obrotowy                                | -                    | -   | 12 055  | 12 055                    |
| - Zysk netto za okres  | -                    | -   | 12 055  | 12 055                    |
| Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym |                      |   |   |                           |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli                              | -                    | 9 101   | (13 068)  | (3 967)                   |
| Dywidenda  | -                    | -   | (3 967)   | (3 967)                   |
| Przeniesienie zysku  | -                    | 9 101   | (9 101)   | -                         |
| <b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2016</b>                   | <b>5 832</b>         | <b>43 193</b>                                   | <b>12 498</b>   | <b>61 523</b>             |
| <b>Kapitał własny na dzień 1 kwietnia 2016</b>                   | <b>5 832</b>         | <b>34 092</b>                                   | <b>21 731</b>   | <b>61 655</b>             |
| Całkowite dochody za rok obrotowy                                | -                    | -   | 3 835   | 3 835                     |
| - Zysk netto za okres  | -                    | -   | 3 835   | 3 835                     |
| Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym |                      |   |   |                           |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli                              | -                    | 9 101   | (13 068)  | (3 967)                   |
| Dywidenda  | -                    | -   | (3 967)   | (3 967)                   |

| <i>w tysiącach złotych</i>                     | Kapitał<br>zakładowy | Pozostałe ka-<br>pitały (w tym<br>akcje własne) | Zyski z lat<br>ubiegłych<br>i wynik roku<br>bieżącego | Kapitał wła-<br>sny razem |
|--|----------------------|---|---|---------------------------|
| Przeniesienie zysku                            | -                    | 9 101   | (9 101)   | -                         |
| <b>Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2016</b> | <b>5 832</b>         | <b>43 193</b>                                   | <b>12 498</b>   | <b>61 523</b>             |

### 3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Skrócone sprawozdanie finansowe za II kwartał 2016 roku oraz, w celach porównawczych, za II kwartał 2015 roku, zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy UNIMOT w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę UNIMOT.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), obejmującymi Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Interpretacje Stałego Komitetu ds. Interpretacji (SKI) i Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) i obowiązywały na dzień 30 czerwca 2016 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z zasadami określonymi w przyjętej polityce rachunkowości zabezpieczeń.

### 4. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ EMITENTA W OMAWIANYM OKRESIE

#### 4A. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ

##### OLEJ NAPĘDOWY

Kontynuacja rozwoju hurtowej sprzedaży oleju napędowego. W związku z pozyskiwaniem nowych klientów oraz koniecznością dostosowania struktur wewnętrznych do obsługiwanego, rosnącego wolumenu sprzedaży oleju napędowego Emitent poniósł koszty rozbudowy działu back-office i pozyskania do współpracy wyspecjalizowanych służb handlowych, o dużym doświadczeniu.

##### GAZ LPG

Utrzymanie zadowalającej rentowności w obszarze hurtowej sprzedaży gazu LPG, jak również utrzymanie pozycji jako dystrybutora LPG w rejonie Polski Południowej i czołowego miejsca wśród importerów i dostawców hurtowych.

## BIOPALIWA

Rozwój działalności w zakresie hurtowej sprzedaży biopaliw i bioolejów. W II kwartale 2016 roku nastąpił wzrost sprzedanych wolumenów.

## GAZ ZIEMNY

Grupa UNIMOT na bieżąco weryfikuje swoje działania w warunkach zmieniającego się otoczenia rynkowego. W odniesieniu do poszczególnych segmentów działalności w obszarze gazu ziemnego ma to następujące konsekwencje:

- » Unimot System Sp. z o.o. (własna gazowa sieć dystrybucyjna wraz z punktem przyłączeniowym oraz niezbędnym zapleczem technicznym, zlokalizowana w Wieczfnie Kościelnej i Radzanowie, woj. mazowieckie). Spółka kontynuowała w II kwartale 2016 roku inwestycje rozbudowy sieci - na koniec II kwartału sieć dystrybucji gazu ziemnego obejmuje odcinek o długości 24 km czynnych gazociągów, 91,4 km gazociągów w postaci elementów sieci oraz nowej sieci dosyłowej – spółka realizuje projekt rozbudowy sieci do docelowej długości ponad 133 km. Istotne zwiększenie przychodów ze sprzedaży gazu ziemnego z nowych odcinków planowane jest w drugiej połowie 2017 roku. Długookresowa perspektywa zwrotu z inwestycji przesądza w ocenie Grupy UNIMOT o atrakcyjności tego projektu.
- » Blue Cold Sp. z o.o. (instalacja skraplania gazu ziemnego w Uniszkach Zawadzkich, woj. mazowieckie). Spółka Blue Cold rozpoczęła oferowanie swoich produktów do odbiorców zewnętrznych (w II kwartale zrealizowała kontrakty dla czterech przedsiębiorstw energetycznych).
- » Blue LNG Sp. z o.o. (2 działające stacje regazyfikacji w Tucznie i Wieleniu) – obecny niski poziom cen LNG, zwłaszcza na rynkach wschodnich powoduje, że spółka optymalizuje zakupy gazu, uzupełniając dostawy realizowane przez spółkę z Grupy, tj. Blue Cold Sp. z o.o. dostawami z zewnętrznych źródeł. Ponadto spółka realizuje kolejną inwestycję w stację regazyfikacji LNG w lokalizacji Białowieża (woj. podlaskie) w oparciu o kredyt inwestycyjny w Orzesko-Knurowskim Banku Spółdzielczym. Przewidywany termin uruchomienia stacji LNG to IV kwartał 2016 roku.
- » PPG Sp. z o.o. (1 działająca stacja regazyfikacji w Szepietowie) – obecny niski poziom cen LNG, zwłaszcza na rynkach wschodnich powoduje, że spółka optymalizuje zakupy gazu, uzupełniając dostawy realizowane przez spółkę z Grupy, tj. Blue Cold Sp. z o.o. dostawami z zewnętrznych źródeł. Ponadto Spółka kontynuowała prace zmierzające do rozbudowy sieci dystrybucji w tej lokalizacji.

## ENERGIA ELEKTRYCZNA

- » Energogas Sp. z o.o. skompletował zespół zaplecza back-office, niezbędne środki techniczne oraz oprogramowanie informatyczne. W II kwartale 2016 roku zbudowano zespół pionu handlowego i spółka podpisała kilkadziesiąt umów sprzedaży energii elektrycznej i gazu ziemnego.
- » Tradea Sp. z o.o. prowadziła działalność operacyjną w zakresie hurtowego handlu energią za pośrednictwem platform giełdowych i brokerskich, sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych oraz świadczenia dodatkowych usług dla rynku energii.

## ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA DZIAŁANIA GRUPY

W II kwartale 2016 roku Grupa UNIMOT osiągnęła wzrost przychodów ze sprzedaży i zysku netto w porównaniu do II kwartału 2015 roku. Skonsolidowany zysk netto za II kwartał 2016 roku wyniósł 2,61 mln zł w porównaniu do 1,70 mln zł za II kwartał 2015 roku.

W II kwartale 2016 roku Grupa UNIMOT kontynuowała działalność w zakresie sprzedaży hurtowej oleju napędowego, przeznaczonego do samochodów z silnikiem diesla, zapoczątkowaną w II kwartale 2014 roku. Grupa kontynuowała również działalność polegającą na handlu gazem płynnym (LPG) we wszystkich dotychczasowych liniach biznesowych, handlu biopaliwami i bioolejami oraz gazem ziemnym. Grupa rozpoczęła też handel energią elektryczną za pośrednictwem spółek zależnych. W omawianym okresie II kwartału 2016 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 476,5 mln zł w porównaniu do 335,9 mln zł przychodów w II kwartale 2015 roku.

W II kwartale 2016 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, Grupa osiągnęła wysoką dynamikę wzrostu przychodów ze sprzedaży (wzrost o 42 %) i zysku netto (wzrost o 53 %). Tak wysoka dynamika przychodów i zysku netto nastąpiła głównie dzięki dynamicznemu rozwojowi hurtowej sprzedaży oleju napędowego oraz wzrostowi sprzedaży biopaliw i bioolejów.

Narastająco za 6 miesięcy 2016 roku Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 854,8 mln zł w porównaniu do 617,7 mln zł przychodów za 6 miesięcy 2015 roku (wzrost o 38 %). Natomiast skonsolidowany zysk netto za 6 miesięcy 2016 roku wyniósł 10,4 mln zł w porównaniu do 3,74 mln zł za 6 miesięcy 2015 roku (wzrost o 179 %).

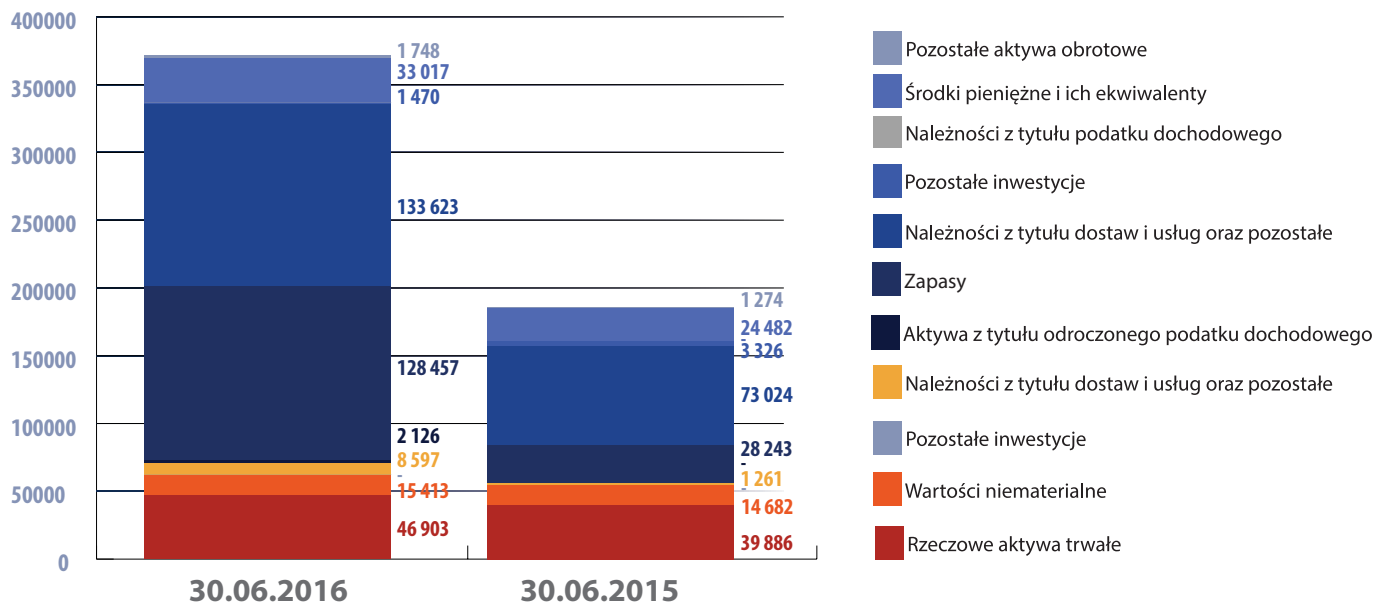
W Grupie obowiązuje zasada zabezpieczania kursów dla kalkulowanych cen i marż towarów zakupionych i sprzedawanych w różnych walutach. Grupa stosuje kontrakty forward i SWAP. Są to najprostsze, ale również najskuteczniejsze narzędzia pozwalające minimalizować ryzyko wahań kursów walutowych od momentu zakupu towarów do momentu ich sprzedaży dla transakcji realizowanych w różnych walutach.

Wraz z wprowadzeniem do oferty oleju napędowego, Emitent dokonuje transakcji hedgingowych, zabezpieczających cenę produktu.

W związku z tym występują różnice kursowe dodatnie lub ujemne oraz pozycje wynikowe na transakcjach zabezpieczających ceny towarów, związane z zabezpieczaniem cen oleju napędowego. Zgodnie z uregulowaniami MSSR, wynik na tych transakcjach wlicza się do pozycji przychodów i kosztów wyznaczających zysk na działalności operacyjnej.

**BILANS – SKRÓCONA INFORMACJA DOTYCZĄCA POZYCJI BILANSOWYCH**

| STRUKTURA AKTYWÓW w tys. zł                       | 30.06.2016     | 30.06.2015     |
|---|----------------|----------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                              | <b>73 039</b>  | <b>55 829</b>  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                            | 46 903         | 39 886         |
| Wartości niematerialne                            | 15 413         | 14 682         |
| Pozostałe inwestycje                              | -              | -              |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 8 597          | 1 261          |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 2 126          | -              |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                            | <b>298 315</b> | <b>130 349</b> |
| Zapasy  | 128 457        | 28 243         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 133 623        | 73 024         |
| Pozostałe inwestycje                              | 1 470          | 3 326          |
| Należności z tytułu podatku dochodowego           | -              | -              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                | 33 017         | 24 482         |
| Pozostałe aktywa obrotowe                         | 1 748          | 1 274          |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                               | <b>371 354</b> | <b>186 178</b> |

**STRUKTURA AKTYWÓW**


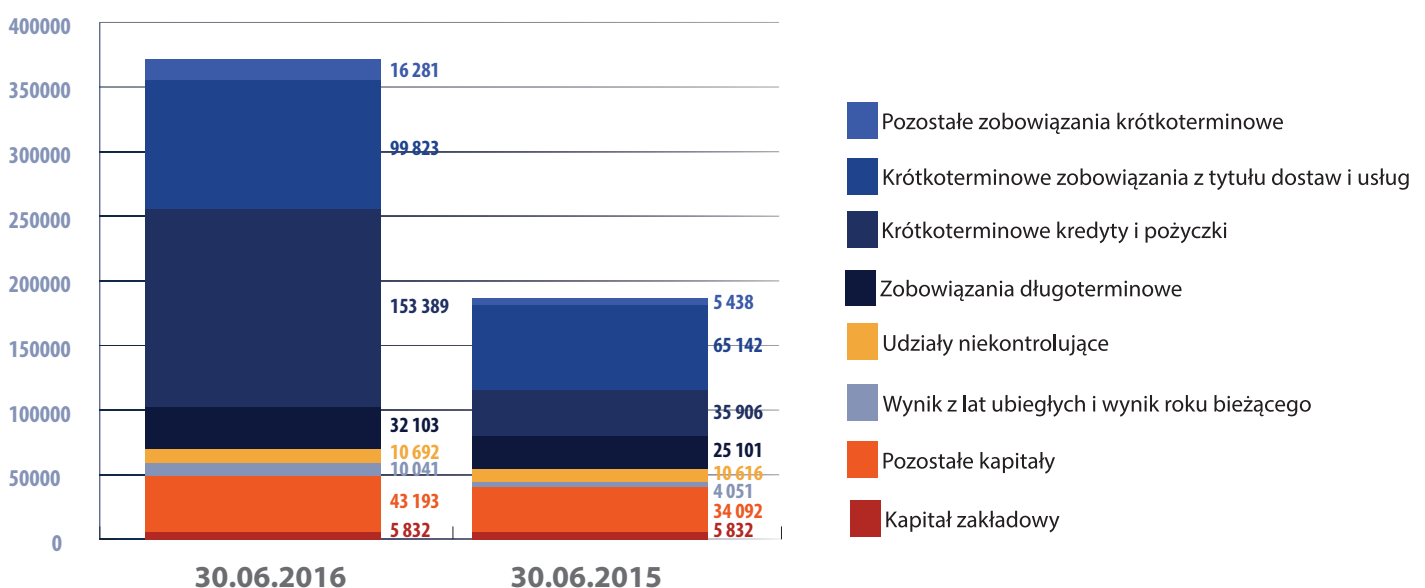
Wartości niematerialne w wysokości 15,4 mln zł uwzględniają wartość firmy, obejmującej rentowną część przedsiębiorstwa Unimot Express Sp. z o.o., przejętą w IV kwartale 2014 roku.

Wyższy poziom należności z tytułu dostaw i usług w porównaniu do II kw. roku poprzedniego związany jest z dynamicznym wzrostem przychodów, zwłaszcza w obszarze oleju napędowego.

Znacznie wyższy poziom zapasów (128,5 mln zł na koniec II kwartału 2016 roku w porównaniu do 28,2 mln zł na koniec II kwartału 2015 roku) wynika ze zrealizowanej transakcji zakupu zapasu obowiązkowego oleju napędowego w marcu 2016 roku (o zawarciu pakietu umów umożliwiających samodzielne utworzenie zapasu obowiązkowego Emitent informował w raporcie bieżącym nr 11/2016 z dnia 3 marca 2016 roku). Wartość zapasów stanowiących zapas obowiązkowy na koniec II kwartału wynosi 62,8 mln zł (według wartości godziwej, tj. z uwzględnieniem transakcji zabezpieczających).

| STRUKTURA PASYWÓW w tys. zł                          | 30.06.2016     | 30.06.2015     |
|--|----------------|----------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                | <b>69 758</b>  | <b>54 591</b>  |
| Kapitał zakładowy                                    | 5 832          | 5 832          |
| Pozostałe kapitały                                   | 43 193         | 34 092         |
| Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego         | 10 041         | 4 051          |
| Udziały niekontrolujące                              | 10 692         | 10 616         |
| <b>Zobowiązania</b>                                  | <b>301 596</b> | <b>131 587</b> |
| Zobowiązania długoterminowe                          | 32 103         | 25 101         |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki                   | 153 389        | 35 906         |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 99 823         | 65 142         |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe               | 16 281         | 5 438          |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                  | <b>371 354</b> | <b>186 178</b> |

## STRUKTURA PASYWÓW



Dynamiczny wzrost przychodów Grupy, zwłaszcza w obszarze oleju napędowego, przełożył się wzrost poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług (z 65,1 mln zł na koniec II kwartału 2015 roku do 99,8 mln zł na koniec II kwartału 2016 roku).

Znacznie wyższy poziom krótkoterminowych kredytów i pożyczek (34,4 mln zł na koniec II kwartału 2015 roku w porównaniu do 153,4 mln zł na koniec II kwartału 2016 roku) wynika z zaciągnięcia kredytu na finansowanie zakupu zapasu obowiązkowego oleju napędowego w marcu 2016 roku (o zawarciu pakietu umów umożliwiających samodzielne utworzenie zapasu obowiązkowego Emitent informował w raporcie bieżącym nr 11/2016 z dnia 3 marca 2016 roku). Wartość kredytu na zakup zapasu obowiązkowego na koniec II kwartału wynosi 56,1 mln zł. Pozostały wzrost kredytów i pożyczek wynika z finansowania zakupu większych ilości oleju napędowego i związanego z tym wzrostu zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (wzrost ponoszonych kosztów opłaty paliwowej, akcyzy oraz VAT).

### RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – SKRÓCONA INFORMACJA DOTYCZĄCA POZYCJI WPŁYWÓW I WYDATKÓW

| PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH w tys. zł  | 01.04.2016 -<br>30.06.2016 | 01.04.2015 -<br>30.06.2015 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Zysk przed opodatkowaniem  | 4 317                      | 2 701                      |
| Korekty  | 115                        | 16 408                     |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>  | <b>4 432</b>               | <b>19 109</b>              |
| Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony   | (1 710)                    | (1 002)                    |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>  | <b>2 722</b>               | <b>18 107</b>              |
| Wpływy   | 205                        | 44                         |
| Wydatki  | (5 394)                    | (7 099)                    |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>  | <b>(5 189)</b>             | <b>(7 055)</b>             |
| Wpływy   | 9 211                      | 25                         |
| Wydatki  | (10 268)                   | (2 913)                    |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>   | <b>(1 057)</b>             | <b>(2 888)</b>             |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>   | <b>(3 524)</b>             | <b>8 164</b>               |
| Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                     | (234)                      | -                          |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>   | <b>(3 758)</b>             | <b>8 164</b>               |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 kwietnia</b> | <b>(110 623)</b>           | <b>(16 822)</b>            |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca</b> | <b>(114 381)</b>           | <b>(8 658)</b>             |

Grupa na koniec II kwartału 2016 roku wypracowała ujemne przepływy, co jest charakterystyczne dla dynamicznie rozwijających się firm, u których występuje wysokie zapotrzebowanie na kapitał obrotowy w związku z wysoką dynamiką sprzedaży. Ponadto na ujemny stan środków pieniężnych wpływa fakt, iż dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych kredyty w rachunku bieżącym, które są płatne na żądanie i stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi, są ujmowane jako składnik środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

### ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA

|              | tys. zł     |             |
|--------------|-------------|-------------|
| EBIT, EBITDA | II kw. 2016 | II kw. 2015 |
| EBIT         | 5 211       | 3 234       |
| AMORTYZACJA  | 913         | 517         |
| EBITDA       | 6 124       | 3 805       |

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

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

W II kwartale 2016 roku Grupa wypracowała **wartość EBIT w wysokości 5,2 mln zł**, co stanowi wzrost o 61 % w porównaniu do II kwartału 2015 roku. Natomiast w zakresie **EBITDA** w II kwartale 2016 roku Grupa wypracowała **6,1 mln zł**, co stanowi wzrost o 61 % w porównaniu do II kwartału 2015 roku.

| MARŻE                           | II kw. 2016 | II kw. 2015 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| STOPA ZYSKU BRUTTO ZE SPRZEDAŻY | 6,1%        | 3,9%        |
| EBIT                            | 1,1%        | 1,0%        |
| EBITDA                          | 1,3%        | 1,1%        |
| RENTOWNOŚĆ BRUTTO               | 0,9%        | 0,8%        |
| RENTOWNOŚĆ NETTO                | 0,6%        | 0,5%        |

Marże pokazują wzrost rentowności EBIT i EBITDA w II kwartale 2016 roku w stosunku do analogicznego kwartału roku ubiegłego. Także wzrost pozostałych wskaźników rentowności potwierdza pozytywne efekty działań realizowanych w minionych okresach.

| WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI | II kw. 2016 | II kw. 2015 |
|-----------------------|-------------|-------------|
| ROE                   | 3,7%        | 3,1%        |
| ROA                   | 0,7%        | 0,9%        |

W II kwartale 2016 roku Grupa UNIMOT osiągnęła rentowność kapitałów własnych 3,7% - wyższą niż w II kwartale 2015 roku (3,1 %). Wskaźnik rentowności aktywów odnotował nieznaczny spadek w warunkach znacznego wzrostu sumy bilansowej w porównywanych okresach i dlatego wartość obu wskaźników należy ocenić pozytywnie.



| WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI DZIAŁANIA               | II kw. 2016 | II kw. 2015 |
|--|-------------|-------------|
| Rotacji należności handlowych w dniach (dni) | 26          | 20          |
| Rotacji zobowiązań handlowych w dniach (dni) | 19          | 18          |
| Rotacji zapasów w dniach (dni)               | 25          | 8           |

\* wskaźnik rotacji zapasów skorygowany o wartość zapasu obowiązkowego ON wynosi 13 dni

Wskaźnik rotacji należności w II kwartale 2016 roku nieznacznie wzrósł w porównaniu do poziomu w analogicznym okresie roku poprzedniego, co w warunkach wysokiej dynamiki sprzedaży należy ocenić pozytywnie.

Wskaźnik rotacji zobowiązań w II kwartale 2016 roku jest na podobnym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wskaźnik rotacji zapasów wzrósł znacznie (z 8 do 25 dni) w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co wynika ze zrealizowanej transakcji zakupu zapasu obowiązkowego oleju napędowego w marcu 2016 roku (o zawarciu pakietu umów umożliwiających samodzielne utworzenie zapasu obowiązkowego Emitent informował w raporcie bieżącym nr 11/2016 z dnia 3 marca 2016 roku). Wartość zapasu obowiązkowego oleju napędowego na koniec II kwartału wynosi 62,8 mln zł (według wartości godziwej, tj. z uwzględnieniem transakcji zabezpieczających).

Cykl środków pieniężnych = cykl od gotówki do gotówki

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

Cash to Cash = 25 dni + 26 dni – 19 dni = 32 dni

Skorygowany o wartość zapasu obowiązkowego cykl środków pieniężnych wynosi 20 dni.

| WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ | II kw. 2016 | II kw. 2015 |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Wskaźnik płynności bieżącej    | 1,11        | 1,22        |
| Wskaźnik płynności szybkiej    | 0,63        | 0,96        |
| Wskaźnik płynności gotówką     | 0,12        | 0,23        |

Wskaźniki płynności osiągnięte na koniec II kwartału 2016 roku pozostają na bezpiecznych poziomach.

Posiadane doświadczenie w zakresie zabezpieczania należności, systematyczna polityka kontroli limitów kupieckich oraz długofalowa współpraca z instytucjami finansującymi pozwalają utrzymywać wskaźniki płynności na odpowiednich poziomach, pomimo wysokiego wzrostu sprzedaży w zakończonych okresach.

| WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA                                 | II kw. 2016 | II kw. 2015 |
|--|-------------|-------------|
| Wskaźnik zadłużenia ogółem *                         | 81,2%       | 70,7%       |
| Wskaźnik pokrycia aktywów                            | 18,8%       | 29,3%       |
| Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym | 95,5%       | 97,8%       |

\* Wskaźnik zadłużenia ogółem skorygowany o wartość kredytu na zapas obowiązkowy ON wynosi 77,9 %

Wskaźniki zadłużenia pozostają na bezpiecznych poziomach.

Odnotowany wzrost wskaźnika zadłużenia ogółem oraz spadek pokrycia aktywów wynika z zaciągnięcia przez Emitenta kredytu na sfinansowanie zakupu zapasu obowiązkowego oleju napędowego w marcu 2016 roku (wysokość kredytu na zakup zapasu obowiązkowego na koniec II kwartału wynosi 56,1 mln zł).

#### NAJWAŻNIEJSZE CZYNNIKI ORAZ ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI II KWARTAŁU 2016 ROKU:

- » Kontynuacja rozwoju hurtowej sprzedaży oleju napędowego w Spółce Dominującej,
- » Planowane koszty, jakie Spółka Dominująca poniosła w związku z rozwojem sieci sprzedaży oleju napędowego na terenie Polski Północnej i Zachodniej (rozbudowa działu back-office, poszerzenie służb handlowych),
- » Intensyfikacja sprzedaży biopaliw w Spółce Dominującej. W II kwartale 2016 nastąpił wzrost wolumenów sprzedanych biopaliw,
- » Koszty, jakie spółka zależna Energogas Sp. z o.o. poniosła w związku z rozwojem sprzedaży energii elektrycznej i gazu ziemnego do klienta końcowego (utworzenie działu back-office, utworzenie służb handlowych).

#### 4B. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OMAWIANYM OKRESIE

W II kwartale 2016 roku UNIMOT S.A. ponownie osiągnął wzrost przychodów ze sprzedaży i zysku netto w porównaniu do II kwartału 2015 roku. Zysk netto za II kwartał 2016 roku wyniósł 3,84 mln zł w porównaniu do 2,03 mln zł za II kwartał 2015 roku.

W II kwartale 2016 roku Spółka kontynuowała działalność w zakresie sprzedaży hurtowej oleju napędowego, przeznaczonego do samochodów z silnikiem diesla, zapoczątkowaną w II kwartale 2014 roku. Spółka kontynuowała również działalność polegającą na handlu gazem płynnym (LPG) we wszystkich dotychczasowych liniach biznesowych oraz handlu biopaliwami i bioolejami. W omawianym okresie II kwartału 2016 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 471,4 mln zł w porównaniu do 335,3 mln zł przychodów w II kwartale 2015 roku.

W II kwartale 2016 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, Spółka osiągnęła wysoką dynamikę wzrostu przychodów ze sprzedaży (wzrost o 41 %) i zysku netto (wzrost o 89 %). Tak wysoka dynamika przychodów i zysku netto nastąpiła głównie dzięki dynamicznemu rozwojowi hurtowej sprzedaży oleju napędowego oraz wzrostowi sprzedaży biopaliw.

Narastająco za 6 miesięcy 2016 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 849,4 mln zł w porównaniu do 615,4 mln zł przychodów za 6 miesięcy 2015 roku (wzrost o 38 %). Natomiast zysk netto za 6 miesięcy 2016 roku wyniósł 12,06 mln zł w porównaniu do 4,2 mln zł za 6 miesięcy 2015 roku (wzrost o 186 %).

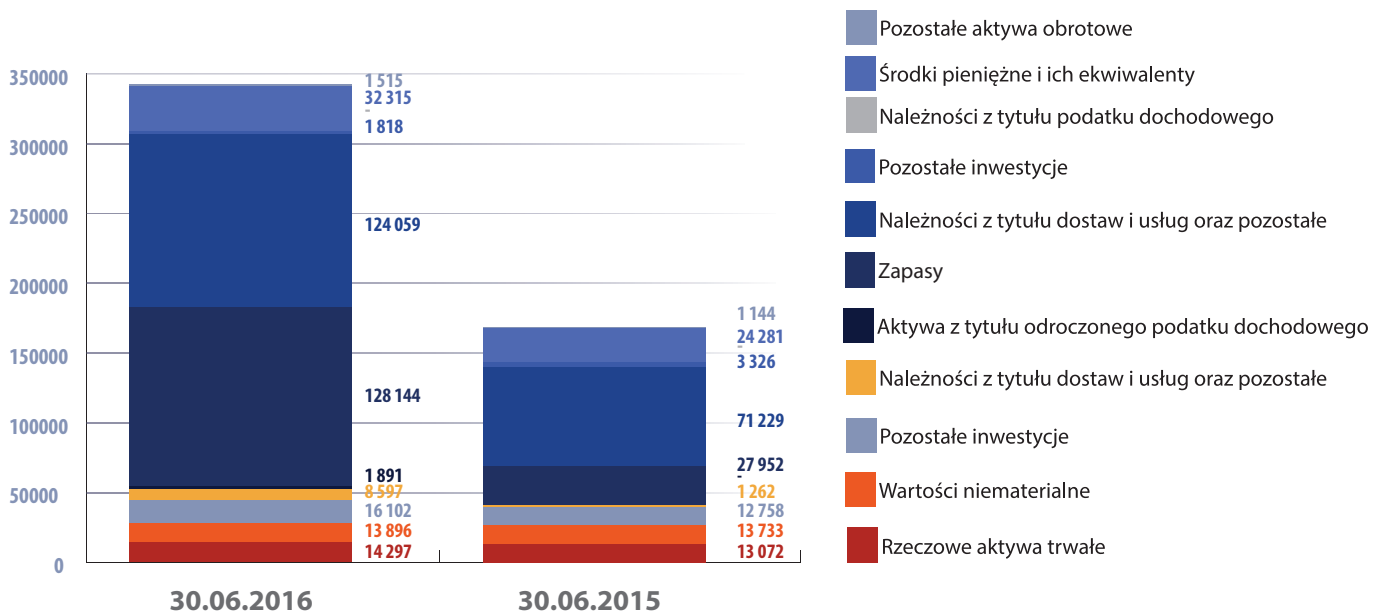
W Spółce obowiązuje zasada zabezpieczania kursów dla kalkulowanych cen i marż towarów zakupionych i sprzedawanych w różnych walutach. Spółka stosuje kontrakty forward i SWAP. Są to najprostsze, ale również najskuteczniejsze narzędzia pozwalające minimalizować ryzyko wahań kursów walutowych od momentu zakupu towarów do momentu ich sprzedaży dla transakcji realizowanych w różnych walutach.

Wraz z wprowadzeniem do oferty oleju napędowego, Spółka dokonuje transakcji hedgingowych, zabezpieczających cenę produktu.

W związku z tym występują różnice kursowe dodatnie lub ujemne oraz pozycje wynikowe na transakcjach zabezpieczających ceny towarów, związane z zabezpieczaniem cen oleju napędowego. Zgodnie z uregulowaniami MSSR, wynik na tych transakcjach wlicza się do pozycji przychodów i kosztów wyznaczających zysk na działalności operacyjnej.

**BILANS – SKRÓCONA INFORMACJA DOTYCZĄCA POZYCJI BILANSOWYCH**

| STRUKTURA AKTYWÓW w tys. zł                       | 30.06.2016     | 30.06.2015     |
|---|----------------|----------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                              | <b>54 783</b>  | <b>40 825</b>  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                            | 14 297         | 13 072         |
| Wartości niematerialne                            | 13 896         | 13 733         |
| Pozostałe inwestycje                              | 16 102         | 12 758         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 8 597          | 1 262          |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 1 891          | -              |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                            | <b>287 851</b> | <b>127 932</b> |
| Zapasy  | 128 144        | 27 952         |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 124 059        | 71 229         |
| Pozostałe inwestycje                              | 1 818          | 3 326          |
| Należności z tytułu podatku dochodowego           | -              | -              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                | 32 315         | 24 281         |
| Pozostałe aktywa obrotowe                         | 1 515          | 1 144          |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                               | <b>342 634</b> | <b>168 757</b> |

**STRUKTURA AKTYWÓW**


Wartości niematerialne w wysokości 13,9 mln zł uwzględniają wycenę wartości firmy, obejmującej rentowną część przedsiębiorstwa Unimot Express Sp. z o.o., przejętą w IV kwartale 2014 roku.

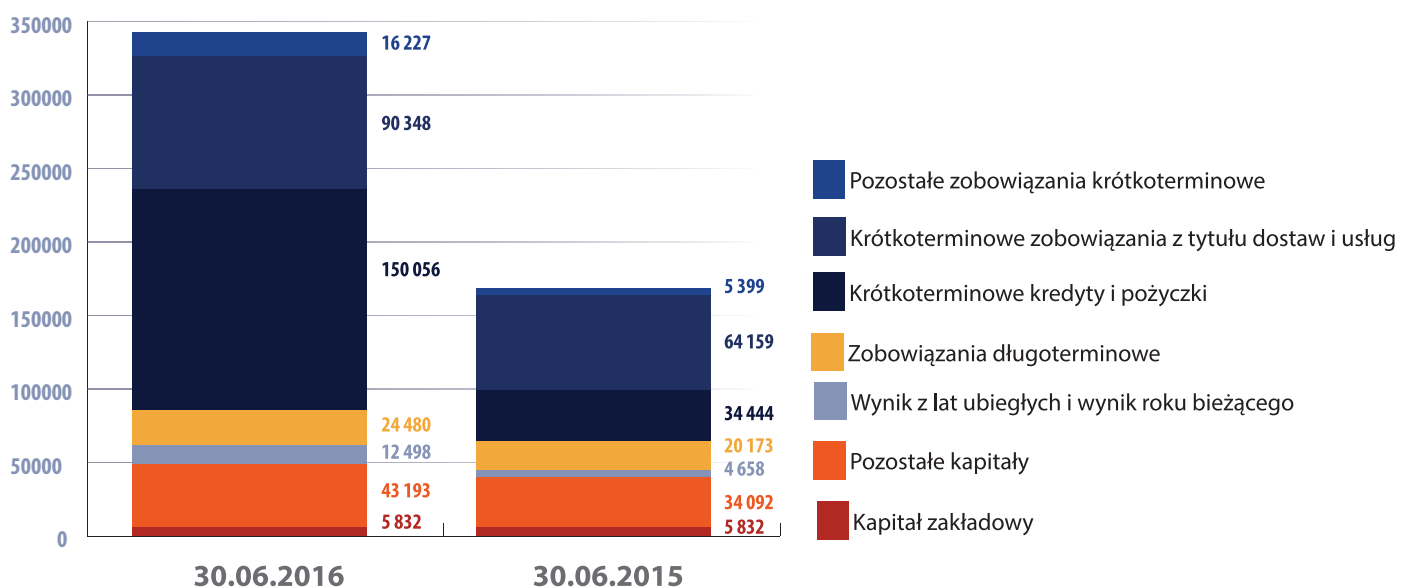
Pozostałe inwestycje w aktywach trwałych w wysokości 16,1 mln zł obejmują udziały w spółkach zależnych Unimot System Sp. z o.o., Blue Cold Sp. z o.o., Energogas Sp. z o.o., Tradea Sp. z o.o. oraz Tankuj24.PL Sp. z o.o., realizujących projekty głównie w obszarze gazu ziemnego i energii elektrycznej.

Wyższy poziom należności z tytułu dostaw i usług w porównaniu do II kwartału roku poprzedniego, związany jest z dynamicznym wzrostem przychodów Spółki, zwłaszcza w obszarze oleju napędowego.

Znacznie wyższy poziom zapasów (128,0 mln zł na koniec II kwartału 2016 roku w porównaniu do 28,0 mln zł na koniec II kwartału 2015 roku) wynika ze zrealizowanej transakcji zakupu zapasu obowiązkowego oleju napędowego w marcu 2016 roku (o zawarciu pakietu umów umożliwiających samodzielne utworzenie zapasu obowiązkowego Emitent informował w raporcie bieżącym nr 11/2016 z dnia 3 marca 2016 roku). Wartość zapasów stanowiących zapas obowiązkowy na koniec I kwartału wynosi 62,8 mln zł (według wartości godziwej, tj. z uwzględnieniem transakcji zabezpieczających).

| STRUKTURA PASYWÓW w tys. zł                          | 30.06.2016     | 30.06.2015     |
|--|----------------|----------------|
| <b>Kapitał własny</b>                                | <b>61 523</b>  | <b>44 582</b>  |
| Kapitał zakładowy                                    | 5 832          | 5 832          |
| Pozostałe kapitały                                   | 43 193         | 34 092         |
| Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego         | 12 498         | 4 658          |
| <b>Zobowiązania</b>                                  | <b>281 111</b> | <b>124 175</b> |
| Zobowiązania długoterminowe                          | 24 480         | 20 173         |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki                   | 150 056        | 34 444         |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 90 348         | 64 159         |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe               | 16 227         | 5 399          |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                  | <b>342 634</b> | <b>168 757</b> |

## STRUKTURA PASYWÓW



Dynamiczny wzrost przychodów Spółki, zwłaszcza w obszarze oleju napędowego, przełożył się na wzrost poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług (z 64,2 mln zł na koniec II kwartału 2015 roku do 90,3 mln zł na koniec II kwartału 2016 roku).

Znacznie wyższy poziom krótkoterminowych kredytów i pożyczek (34,4 mln zł na koniec II kwartału 2015 roku w porównaniu do 150,1 mln zł na koniec II kwartału 2016 roku) wynika z zaciągnięcia kredytu na finansowanie zakupu zapasu obowiązkowego oleju napędowego w marcu 2016 roku (o zawarciu pakietu umów umożliwiających samodzielne utworzenie zapasu obowiązkowego Emitent informował w raporcie bieżącym nr 11/2016 z dnia 3 marca 2016 roku). Wartość kredytu na zakup zapasu obowiązkowego na koniec II kwartału wynosi 56,1 mln zł. Pozostały wzrost kredytów i pożyczek wynika z finansowania zakupu większych ilości oleju napędowego i związanego z tym wzrostu zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (wzrost ponoszonych kosztów opłaty paliwowej, akcyzy oraz VAT).

#### RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH – SKRÓCONA INFORMACJA DOTYCZĄCA POZYCJI WPŁYWÓW I WYDATKÓW

| PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH w tys. zł  | 01.04.2016 -<br>30.06.2016 | 01.04.2015 -<br>30.06.2015 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Zysk przed opodatkowaniem  | 5 510                      | 3 036                      |
| Korekty  | (1 080)                    | 13 634                     |
| <b>Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej</b>   | <b>4 430</b>               | <b>16 670</b>              |
| Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony   | (1 675)                    | (1 002)                    |
| <b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>   | <b>2 755</b>               | <b>15 668</b>              |
| Wpływy   | 205                        | 44                         |
| Wydatki  | (3 163)                    | (5 346)                    |
| <b>Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>   | <b>(2 958)</b>             | <b>(5 302)</b>             |
| Wpływy   | 5 896                      | -                          |
| Wydatki  | (9 313)                    | (2 138)                    |
| <b>Przeplwy pieniężne z działalności finansowej</b>  | <b>(3 417)</b>             | <b>(2 138)</b>             |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>   | <b>(3 620)</b>             | <b>8 228</b>               |
| Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                     | (234)                      | -                          |
| <b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>   | <b>(3 854)</b>             | <b>8 228</b>               |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 kwietnia</b> | <b>(110 830)</b>           | <b>(17 087)</b>            |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 30 czerwca</b> | <b>(114 684)</b>           | <b>(8 859)</b>             |

Spółka na koniec II kwartału 2016 roku wypracowała ujemne przepływy, co jest charakterystyczne dla dynamicznie rozwijających się firm, u których występuje wysokie zapotrzebowanie na kapitał obrotowy w związku z wysoką dynamiką sprzedaży.

Ponadto na ujemny stan środków pieniężnych wpływa fakt, iż dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych kredyty w rachunku bieżącym, które są płatne na żądanie i stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi, są ujmowane jako składnik środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Znacznie wyższy poziom kredytów w rachunku bieżącym wynika z zaciągnięcia kredytu na finansowanie zakupu zapasu obowiązkowego oleju napędowego w marcu 2016 roku (o zawarciu pakietu umów umożliwiających samodzielne utworzenie zapasu obowiązkowego Emitent informował w raporcie nr 11/2016 z 3 marca 2016 roku). Wartość kredytu na zakup zapasu obowiązkowego na koniec II kwartału wynosi 56,1 mln zł. Pozostały wzrost kredytów w rachunku bieżącym wynika z finansowania zakupu większych ilości oleju napędowego i związanego z tym wzrostu zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (wzrost ponoszonych kosztów opłaty paliwowej, akcyzy oraz VAT).

#### ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA DZIAŁANIA EMITENTA

| EBIT, EBITDA  | II kw. 2016  | II kw. 2015  |
|---------------|--------------|--------------|
| <b>EBIT</b>   | <b>6 265</b> | <b>3 310</b> |
| AMORTYZACJA   | 565          | 446          |
| <b>EBITDA</b> | <b>6 830</b> | <b>3 756</b> |

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

\*\*EBITDA --> definiowany jako zysk przed odliczeniem odsetek, podatków, deprecjacji i amortyzacji (ang. Earning Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)

W II kwartale 2016 roku Spółka wypracowała wartość EBIT w wysokości 6,3 mln zł, co stanowi wzrost o 89 % w porównaniu do II kwartału 2015 roku. Natomiast w zakresie EBITDA w II kwartale 2016 roku Spółka wypracowała 6,8 mln zł, co stanowi wzrost o 82 % w porównaniu do II kwartału 2015 roku.

| MARŻE                           | II kw. 2016 | II kw. 2015 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| STOPA ZYSKU BRUTTO ZE SPRZEDAŻY | 6,1%        | 3,7%        |
| EBIT                            | 1,4%        | 1,0%        |
| EBITDA                          | 1,5%        | 1,1%        |
| RENTOWNOŚĆ BRUTTO               | 1,2%        | 0,9%        |
| RENTOWNOŚĆ NETTO                | 0,8%        | 0,6%        |

Marże pokazują wzrost rentowności EBIT i EBITDA w II kwartale 2016 roku w stosunku do analogicznego kwartału roku ubiegłego. Także wzrost pozostałych wskaźników rentowności potwierdza pozytywne efekty działań, realizowanych w minionych okresach.

| WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI | II kw. 2016 | II kw. 2015 |
|-----------------------|-------------|-------------|
| ROE                   | 6,2%        | 4,6%        |
| ROA                   | 1,1%        | 1,2%        |

W II kwartale 2016 roku UNIMOT SA osiągnęła rentowność kapitałów własnych 6,2% - wyższą niż w II kwartale 2015 roku (4,6 %). Wskaźnik rentowności aktywów odnotował nieznaczny spadek z powodu znacznego wzrostu sumy bilansowej w porównywanych okresach i dlatego wartość obu wskaźników należy ocenić pozytywnie.

| WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI DZIAŁANIA      | II kw. 2016 | II kw. 2015 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Rotacji należności handlowych (dni) | 24          | 19          |
| Rotacji zobowiązań handlowych (dni) | 18          | 17          |
| Rotacji zapasów (dni)               | 25          | 8           |

\* wskaźnik rotacji zapasów skorygowany o wartość zapasu obowiązkowego ON wynosi 13 dni

Wskaźnik rotacji należności w II kwartale 2016 roku nieznacznie wzrósł w porównaniu do poziomu w analogicznym okresie roku poprzedniego, co w warunkach wysokiej dynamiki sprzedaży należy ocenić pozytywnie.

Wskaźnik rotacji zobowiązań w II kwartale 2016 roku jest na podobnym poziomie niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wskaźnik rotacji zapasów wzrósł znacznie (z 8 do 25 dni) w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co wynika ze zrealizowanej transakcji zakupu zapasu obowiązkowego oleju napędowego w marcu 2016 roku (o zawarciu pakietu umów umożliwiających samodzielne utworzenie zapasu obowiązkowego Emitent informował w raporcie bieżącym nr 11/2016 z dnia 3 marca 2016 roku). Wartość zapasu obowiązkowego oleju napędowego na koniec II kwartału wynosi 62,8 mln zł (według wartości godziwej, tj. z uwzględnieniem transakcji zabezpieczających).

Cykl środków pieniężnych = cykl od gotówki do gotówki

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

Cash to Cash = 25 dni + 24 dni – 18 dni = 31 dni

Skorygowany o wartość zapasu obowiązkowego cykl środków pieniężnych wynosi 19 dni.

| WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ | II kw. 2016 | II kw. 2015 |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Wskaźnik płynności bieżącej    | 1,12        | 1,23        |
| Wskaźnik płynności szybkiej    | 0,62        | 0,96        |
| Wskaźnik płynności gotówką     | 0,13        | 0,23        |

Wskaźniki płynności na koniec II kwartału 2016 roku pozostają na bezpiecznych poziomach.

Posiadane doświadczenie w zakresie zabezpieczania należności, systematyczna polityka kontroli limitów kupieckich oraz długofalowa współpraca z instytucjami finansującymi pozwalają utrzymywać wskaźniki płynności na odpowiednich poziomach, pomimo wysokiego wzrostu sprzedaży w minionych okresach.

| WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA                                 | II kw. 2016 | II kw. 2015 |
|--|-------------|-------------|
| Wskaźnik zadłużenia ogółem                           | 82,0%       | 73,6%       |
| Wskaźnik pokrycia aktywów                            | 18,0%       | 26,4%       |
| Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym | 112,3%      | 109,2%      |

\* wskaźnik zadłużenia ogółem skorygowany o wartość kredytu na zapas obowiązkowy ON wynosi 78,5 %

Wskaźniki zadłużenia pozostają na bezpiecznych poziomach.

Odnotowany wzrost wskaźnika zadłużenia ogółem oraz spadek pokrycia aktywów wynika z zaciągnięcia przez Emitenta kredytu na sfinansowanie zakupu zapasu obowiązkowego oleju napędowego w marcu 2016 roku (wysokość kredytu na zakup zapasu obowiązkowego na koniec II kwartału wynosi 56,1 mln zł).

### NAJISTOTNIEJSZE DOKONANIA

- » W dniu 23 maja 2016 roku UNIMOT S.A. nabył 100 % udziałów w spółce Tradea Sp. z o.o. Podmiot ten posiada koncesję na obrót energią elektryczną (OEE), ważną do 2021 roku. Działalność spółki skupia się na trzech obszarach: hurtowym handlu energią za pośrednictwem platform giełdowych i brokerskich, sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych oraz świadczeniu dodatkowych usług dla rynku energii. Nabycie podmiotu aktywnego na rynku energii elektrycznej pozwoli Emitentowi realizować cele biznesowe w zakresie budowania multienergetycznej oferty produktowej i wpisuje się w jego strategię rozwoju.
- » W dniu 23 czerwca 2016 roku Emitent opublikował nową strategię dla całej Grupy Kapitałowej. Celem strategicznym na lata 2016–2017 jest dalsze umacnianie pozycji na rynku paliw, rozwinięcie sprzedaży gazu ziemnego oraz energii elektrycznej w taki sposób, aby osiągnąć na tych rynkach pozycję znaczącą. Cele strategiczne na lata 2016–2017 Grupa zamierza osiągnąć poprzez następujące działania:
  - inwestycje w infrastrukturę, nowoczesne technologie i kapitał ludzki,
  - przemyślane akwizycje w poszczególnych segmentach rynku,
  - poszerzenie portfela klientów,
  - dywersyfikację źródeł zakupowych.Szczegółowy opis strategii został opublikowany w raporcie bieżącym nr 34/2016 z 23 czerwca 2016 roku.
- » W dniu 2 czerwca 2016 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy UNIMOT S.A. podjęło uchwałę o przeznaczeniu 30,0% zysku netto, wypracowanego w roku obrotowym 2015, na wypłatę dywidendy. Akcjonariusze Spółki otrzymali 3.966 tys. zł, czyli 0,68 zł na akcję. Pozostała część zysku zostanie przeznaczona m.in. na rozwój działalności operacyjnej Spółki.

### NAJWAŻNIEJSZE CZYNNIKI ORAZ ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI II KWARTAŁU 2016 ROKU:

- » Kontynuacja rozwoju hurtowej sprzedaży oleju napędowego w Spółce Dominującej,
- » Planowane koszty, jakie Spółka poniosła w związku z rozwojem sieci sprzedaży oleju napędowego na terenie Polski Północnej i Zachodniej (rozbudowa działu back-office, poszerzenie służb handlowych),
- » Intensyfikacja sprzedaży biopaliw w Spółce. W II kwartale 2016 nastąpił wzrost wolumenów sprzedanych biopaliw.



## 5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW

**5A. W RAPORCIE BIEŻĄCYM NR 6/2016 Z 27 STYCZNIA 2016 ROKU ZARZĄD OPUBLIKOWAŁ PROGNOZĘ WYNIKÓW FINANSOWYCH NA 2016 ROK, ZAPOWIADAJĄC OSIĄGNIĘCIE PRZEZ GRUPĘ NASTĘPUJĄCYCH WYNIKÓW:**

- » zysku netto w wysokości 20,0 mln zł
- » wartości EBITDA w wysokości 33,8 mln zł
- » przychodów ze sprzedaży w wysokości 2 000 mln zł.

Korekta prognozy na 2016 r. została dokonana na podstawie analizy wyników finansowych, osiągniętych przez Grupę Kapitałową Emitenta w I półroczu 2016 r., jak również ze względu na dotychczasowy, dynamiczny rozwój Grupy Kapitałowej oraz przyjętą strategię rozwoju na lata 2016-017, opublikowaną w raporcie bieżącym nr 34/2016.

Prognoza nie została poddana weryfikacji przez biegłego rewidenta. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa nie posiada informacji, które mogłyby świadczyć o braku możliwości realizacji tej prognozy.

### **5B. SPÓŁKA PRZEKAZYWAŁA PROGNOZY WYNIKÓW JEDNOSTKOWYCH W RAPORCIE BIEŻĄCYM 26/2014.**

Za pośrednictwem raportu bieżącego nr 6/2016 Zarząd odwołał w całości jednostkowe prognozy na rok 2016, opublikowane w raporcie bieżącym nr 26/2014. Powodem odwołania prognoz jednostkowych jest dynamiczny rozwój Grupy Kapitałowej i sporządzenie przez Emitenta prognoz skonsolidowanych.



## 6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ EMITENTA I ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI (PAR. 10 PKT 13 A ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU)

Nie dotyczy.

## 7. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH

Spółka nie podejmowała działań wprowadzających rozwiązania innowacyjne.

## 8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ORAZ NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO RAPORTU SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ PRZEDSTAWIAŁ SIĘ NASTĘPUJĄCO:

| NAZWA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ         | SIEDZIBA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ               | POSIADANY UDZIAŁ | UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW | DATA UZYSKANIA KONTROLI |
|----------------------------------|---|------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>UNIMOT SYSTEM Sp. z o.o.</b>  | ul. Poniatowskiego 1<br>03-901 Warszawa   | 51,00%           | 51,00%                  | 20.01.2014              |
| <b>BLUE COLD Sp. z o.o.</b>      | ul. Poniatowskiego 1<br>03-901 Warszawa   | 50,76%           | 50,76%                  | 29.04.2014              |
| <b>TANKUJ24.pl Sp. z o.o.</b>    | ul. Torowa 3 B<br>42-280 Częstochowa      | 100,00%          | 100,00%                 | 16.11.2015              |
| <b>ENERGOGAS Sp. z o.o.</b>      | Al. Jerozolimskie 181<br>02-222 Warszawa  | 100,00%          | 100,00%                 | 30.12.2015              |
| <b>ENERGOGAS Sp. z o.o. SKA*</b> | Al. Jerozolimskie 181<br>02-222 Warszawa  | 90,00%           | 90,00%                  | 30.12.2015              |
| <b>TRADEA Sp. z o.o.</b>         | ul. Kościuszki 27/4<br>42-202 Częstochowa | 100,00 %         | 100,00 %                | 23.06.2016              |

\*Udział pośredni UNIMOT S.A. w Energogas Sp. z o.o. S.K.A. wynosi 100 %

**NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2016 ORAZ NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO RAPORTU SPÓŁKA ZALEŻNA UNIMOT SYSTEM SP. Z O.O. POSIADAŁA 100 % UDZIAŁÓW W NASTĘPUJĄCYCH SPÓŁKACH:**

| NAZWA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ       | SIEDZIBA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ             | POSIADANY UDZIAŁ | UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW | DATA UZYSKANIA KONTROLI |
|--------------------------------|---|------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>BLUE LNG Sp. z o.o.</b>     | ul. Poniatowskiego 1<br>03-901 Warszawa | 51,00% *         | 51,00%                  | 26.03.2014              |
| <b>PPG Warszawa Sp. z o.o.</b> | ul. Poniatowskiego 1<br>03-901 Warszawa | 51,00% *         | 51,00%                  | 04.07.2014              |

\* *Udział pośredni UNIMOT S.A.*

#### **SPÓŁKI PODLEGAJĄCE KONSOLIDACJI:**

- » UNIMOT SYSTEM Sp. z o.o.
- » BLUE COLD Sp. z o. o.
- » TANKUJ24.pl Sp. z o.o.
- » ENERGOGAS Sp. z o.o.
- » ENERGOGAS Sp. z o.o. SKA
- » TRADEA Sp. z o.o.
- » BLUE LNG Sp. z o. o.
- » POLSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO GAZOWNICZE WARSZAWA Sp. z o.o.

## **8.1 CZAS TRWANIA JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH**

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek zależnych, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, jest nieograniczony i ograniczony.



## 9. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

| AKCJONARIUSZ                            | LICZBA AKCJI     | UDZIAŁ W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM | UDZIAŁ W GŁOSACH |
|---|------------------|------------------------------|------------------|
| <b>UNIMOT EXPRESS Sp. z o.o., w tym</b> | <b>3 454 120</b> | <b>59,23%</b>                | <b>58,24%</b>    |
| Akcje serii A                           | 100 000          | 1,71%                        | 3,06%            |
| Akcje serii B                           | 250 000          | 4,29%                        | 7,65%            |
| Akcje serii C                           | 2 076 120        | 35,60%                       | 31,78%           |
| Akcje serii I                           | 1 028 000        | 17,63%                       | 15,74%           |
| <b>ZEMADON LTD, w tym</b>               | <b>1 572 411</b> | <b>26,96%</b>                | <b>29,43%</b>    |
| Akcje serii B                           | 350 000          | 6,00%                        | 10,72%           |
| Akcje serii E                           | 22 411           | 0,38%                        | 0,34%            |
| Akcje serii F                           | 400 000          | 6,86%                        | 6,12%            |
| Akcje serii G                           | 400 000          | 6,86%                        | 6,12%            |
| Akcje serii H                           | 400 000          | 6,86%                        | 6,12%            |
| <b>MOKA</b>                             | <b>160 190</b>   | <b>2,75%</b>                 | <b>2,45%</b>     |
| Akcje serii C                           | 160 190          | 2,75%                        | 2,45%            |
| INCOGAS                                 | 160 190          | 2,75%                        | 2,45%            |
| Akcje serii C                           | 160 190          | 2,75%                        | 2,45%            |
| <b>INCOGAS</b>                          | <b>160 190</b>   | <b>2,75%</b>                 | <b>2,45%</b>     |
| Akcje serii C                           | 160 190          | 2,75%                        | 2,45%            |
| <b>Pozostali</b>                        | <b>484 886</b>   | <b>8,31%</b>                 | <b>7,42%</b>     |
| Akcje serii C                           | 3 500            | 0,06%                        | 0,05%            |
| Akcje serii D                           | 103 797          | 1,78%                        | 1,59%            |
| Akcje serii E                           | 377 589          | 6,47%                        | 5,78%            |
| <b>SUMA</b>                             | <b>5 831 797</b> | <b>100%</b>                  | <b>100%</b>      |

## 10. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH W GRUPIE W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

10A. WEDŁUG STANU NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU ZA II KWARTAŁ 2016 ROKU LICZBA OSÓB ZATRUDNIONYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY WYNOŚIŁA 183 OSOBY.

10B. WEDŁUG STANU NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU ZA II KWARTAŁ 2016 ROKU LICZBA OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY WYNOŚIŁA 145 OSÓB.



**UNIMOT S.A.**

ul. Świerkłańska 2 a  
47-120 Zawadzkie

tel +48 (77) 461 65 48

e-mail: [ug@unimot.pl](mailto:ug@unimot.pl)

[www.unimot.pl](http://www.unimot.pl)