



Grupa Kapitałowa UNIMOT

Sprawozdanie Zarządu

za 2018 r.

29 marca 2019

Grupa UNIMOT 2018 rok

Przychody ogółem

3 371 mln zł

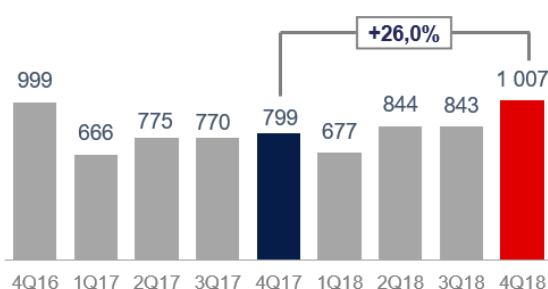
EBITDA

13,5 mln zł

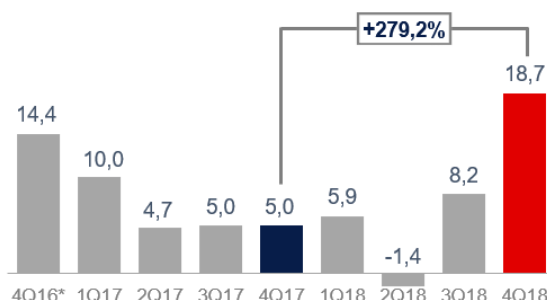
EBITDA skorygowana

31,5 mln zł

Przychody ogółem [w mln zł]



EBITDA skorygowana [w mln zł]



WYBRANE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

w tysiącach złotych

	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przychody ogółem	3 370 994	3 009 249
Zysk brutto ze sprzedaży¹	121 899	145 404
Marża brutto ze sprzedaży	3,6%	4,8%
Zysk operacyjny	727	29 896
Marża zysku operacyjnego	0,0%	1,0%
EBITDA²	13 517	34 769
Marża EBITDA	0,4%	1,2%
EBITDA skorygowana³	31 452	24 673
Marża EBITDA skorygowana	0,9%	0,8%
Zysk netto	(3 140)	19 515
Marża netto	-	0,6%
Zysk netto skorygowany³	14 795	9 419
Marża netto skorygowana	0,4%	0,3%

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

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

3. Skorygowane o wpływ wyceny zapasu obowiązkowego oleju napędowego (spowodowany istotną zmianą różnicy pomiędzy notowaniami spot oleju napędowego a notowaniami kontraktów terminowych), korekty kosztów logistycznych, poniesione koszty wykonania obowiązku NCW od niesprzedanego towaru, odpis z tytułu zawieszenia działalności aplikacji tankuj24.pl, odpis na utratę wartości aktywów trwałych i wartości firmy Blue Cold oraz zaprzestania tworzenia rezerw na pokrycie kosztów utrzymywania zapasu obowiązkowego.

Od 2018 r., zgodnie z MSSF 15, przychody i koszty z hurtowego handlu energią za pośrednictwem platform giełdowych i brokerskich są wliczane wprost do przychodów/kosztów finansowych, a nie jak wcześniej do przychodów i kosztów ze sprzedaży. Grupa zastosowała metodę retrospektywną z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 9 i MSSF 15 w zyskach zatrzymanych od 1 stycznia 2018 r. Zgodnie z wybraną metodą dane porównawcze nie są przekształcane.

W związku ze zrewidowaniem podejścia do tworzenia rezerw na pokrycie kosztów utrzymywania zapasu obowiązkowego, nastąpiła konieczność przekształcenia danych porównawczych za 2017 r. Dane kwartalne na niniejszej stronie pokazywane są wg dotychczasowego podejścia. W kolejnym raporcie dane porównawcze będą odpowiednio przekształcone.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI UNIMOT S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT

SPIS TREŚCI:

1.	PISMO PREZESA ZARZĄDU	5
2.	PODSTAWOWE INFORMACJE O UNIMOT S.A. I GRUPIE KAPITAŁOWEJ UNIMOT	7
2.1	DANE PODSTAWOWE UNIMOT S.A.	7
2.2	STRUKTURA AKCJONARIATU UNIMOT S.A.	7
2.3	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT I POWIĄZANIA ORGANIZACYJNO-KAPITAŁOWE	8
2.4	HISTORIA UNIMOT S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
2.5	ORGANY UNIMOT S.A.	10
2.6	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI UNIMOT S.A. PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	13
3.	DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT W 2018 ROKU	13
3.1	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT	13
3.2	NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W 2018 ROKU	14
3.3	OTOCZENIE RYNKOWE	15
3.4	PODSTAWOWE PRODUKTY TOWARY LUB USŁUGI GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA	19
3.5	ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA I RYNKI ZBYTU GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA	20
4.	FINANSE GRUPY UNIMOT W 2018 ROKU	21
4.1	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ	21
4.2	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI - ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA ...	23
4.3	CZYNNIKI I ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ KSZTAŁTUJĄCE JEJ WYNIKI FINANSOWE	25
4.4	ZACIĄGNIĘTE ORAZ WYPOWIEDZIANE KREDYTY I POŻYCZKI	30
4.5	UDZIELONE KREDYTY I POŻYCZKI	31
4.6	UDZIELONE ORAZ OTRZYMANE PORĘCZENIA I GWARANCJE	31
5.	FINANSE UNIMOT S.A. W 2018 ROKU	32
5.1	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UNIMOT S.A.	32
5.2	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI - ANALIZA WSKAŹNIKOWO PORÓWNAWCZA ...	33
5.3	ZACIĄGNIĘTE ORAZ WYPOWIEDZIANE KREDYTY I POŻYCZKI	36
5.4	UDZIELONE KREDYTY I POŻYCZKI	36
5.5	UDZIELONE ORAZ OTRZYMANE PORĘCZENIA I GWARANCJE	37
6.	STRATEGIA I PERSPEKTYWY ROZWOJU UNIMOT S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT	37
6.1	STRATEGIA GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT NA LATA 2018-2023	37
6.2	AKTUALNY STATUS REALIZACJI STRATEGII I ODNIESIENIE DO PROGNOZ FINANSOWYCH	38
6.3	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU UNIMOT S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ	40
6.4	KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	42
6.5	CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ	43
7.	POZOSTAŁE INFORMACJE	46
7.1	INFORMACJE O FIRMIE AUDYTORSKIEJ	46
7.2	POSTĘPOWANIA SĄDOWE	46
7.3	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	46
7.4	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA UNIMOT S.A. I GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	46
7.5	UMOWY MIĘDZY SPÓŁKAMI Z GRUPY KAPITAŁOWEJ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATY	46
7.6	OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI	46
7.7	WYNAGRODZENIA WŁADZ STATUTOWYCH	47
7.8	ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCE Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	48
7.9	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	48

7.10	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI UNIMOT S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ	48
8.	AKCJE UNIMOT S.A. NA GPW W WARSZAWIE	48
8.1	NOTOWANIA AKCJI UNIMOT S.A. NA GPW W WARSZAWIE	48
8.2	RELACJE INWESTORSKIE	49
9.	OŚWIADCZENIA O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	50
10.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	60
10.1	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU – JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	60
10.2	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU – SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	61
11.	OŚWIADCZENIA RADY NADZORCZEJ	62
11.1	OŚWIADCZENIE RADY NADZORCZEJ W ZAKRESIE FUNKCJONOWANIA KOMITETU AUDYTU	62
11.2	OCENA ROCZNYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU	63
11.3	OŚWIADCZENIE RADY NADZORCZEJ DOTYCZĄCE FIRMY AUDYTORSKIEJ PRZEPROWADZAJĄCEJ BADANIE ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	64

1. PISMO PREZESA ZARZĄDU



Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

Z satysfakcją przekazuję Państwu Raport Roczny Grupy UNIMOT, zawierający Sprawozdanie Zarządu oraz Sprawozdania Finansowe za 2018 r. To podsumowanie roku jest dla nas szczególnie ważne, ponieważ potwierdza naszą elastyczność i umiejętność działania w zmieniających się warunkach rynkowych oraz makroekonomicznych.

Miniony rok był niezaprzeczalnie jednym z trudniejszych w historii Grupy UNIMOT. Chcąc sprostać wszystkim wyzwaniom rynku, m.in. podwyższonym kosztom realizacji Narodowego Celu Wskaźnikowego i utrzymania zapasów obowiązkowych czy największym od kilku lat wahaniem cen ropy naftowej, które utrudniało

osiągnięcie satysfakcjonujących marż na hurtowej sprzedaży paliw, musieliśmy dokonać weryfikacji naszych celów biznesowych.

Jednym z efektów tej weryfikacji było przygotowanie nowej Strategii Grupy na najbliższe 5 lat, którą ogłosiliśmy w czerwcu 2018 r. Jej realizacja musiała być rozpoczęta dynamicznie i odważnie, zwłaszcza, że pierwszy etap obejmował restrukturyzację oraz reorganizację biznesu. W opinii Rady Nadzorczej, jako współzałożyciel i większościowy udziałowiec Spółki, byłem osobą najbardziej odpowiednią do przeprowadzenia tych działań, dlatego też w sierpniu 2018 r. objąłem stanowisko Prezesa Zarządu UNIMOT S.A.

Moim priorytetem było wprowadzenie w Grupie znacznych oszczędności i skupienie się na realizacji wyłącznie zyskowych projektów. Uruchomiliśmy więc szereg działań optymalizacyjnych, dzięki którym udało się obniżyć koszty logistyczne, zredukować zatrudnienie oraz pozyskać tańsze finansowanie, co w sumie przyniosło ponad 13 mln zł oszczędności na koniec roku. Zdecydowaliśmy się też zawiesić projekt aplikacji mobilnej Tankuj24 do czasu, gdy na rynku pojawi się większe zapotrzebowanie na tego rodzaju usługę. Po sporządzeniu testów na utratę wartości aktywów spółki Blue Cold Sp. z o.o., obejmujących punkt skraplania gazu ziemnego w Uniszkach Zawadzkich, postanowiliśmy dokonać odpisów aktualizujących wartość tych aktywów. Ponadto zintensyfikowaliśmy nasze działania sprzedażowe, co przełożyło się na wzrost efektywności głównych linii biznesowych.

Pierwsze rezultaty wymienionych działań pojawiły się w IV kwartale 2018 r. O znaczącej poprawie sytuacji finansowej Grupy świadczy korzystne ukształtowanie się głównych wskaźników w porównaniu do ubiegłych kwartałów i przekroczenie celów strategicznych przez większość z nich. Wskaźnik ROCE (skorygowany o efekty wycen i odpisów księgowych) osiągnął poziom 14,4%, czyli wyższy niż w roku 2017 (10,5%) i bliski celu, który chcemy osiągnąć w roku 2023 (15%). Dzięki wysokim zyskom w IV kwartale udało nam się obniżyć wskaźnik zadłużenia z poziomu 0,75 na koniec II kwartału do poziomu 0,68 na koniec roku, a indeks płynności bieżącej wzrósł do poziomu 1,33, tj. 0,13 powyżej minimalnego poziomu zakładanego w strategii, natomiast kowenant kapitał własny/aktywa razem wyniósł 32% - również powyżej oczekiwań.

W 2018 r. wypracowaliśmy wynik EBITDA na poziomie 13,5 mln zł. Po oczyszczeniu z negatywnego wpływu zdarzeń jednorazowych i efektu wycen księgowych, EBITDA wyniosła 31,5 mln zł, tj. o 27,5% więcej niż w roku ubiegłym. Wzrost ten osiągnęliśmy głównie dzięki lepszym wynikom segmentu paliw oraz sprzedaży energii elektrycznej. W segmencie paliw płynnych i biopaliw zanotowaliśmy wzrost wolumenów sprzedaży o 1,6% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, co przełożyło się na wzrost przychodów o 12,4% r/r. Mimo niekorzystnych warunków rynkowych w 2018 r. w segmencie LPG, Grupa UNIMOT zanotowała wzrost wolumenów sprzedaży o 11,4% r/r oraz wzrost przychodów o 19,9% r/r. W zakresie sprzedaży gazu ziemnego ubiegły rok także okazał się lepszy od 2017 r. Grupa osiągnęła ponad 15-procentowy wzrost sprzedanych wolumenów i niespełna 40-procentowy wzrost przychodów. Największy wzrost wolumenów Grupa odnotowała w segmencie energii elektrycznej – aż o 160% r/r, głównie dzięki hurtowej sprzedaży energii za pośrednictwem spółki Tradea. Zgodnie z założeniami przebiegał rozwój franczyzowej sieci stacji AVIA w Polsce. Na koniec 2018 r. pod szyldem AVIA funkcjonowały 42 stacje, natomiast obecnie jest ich 46.

W minionym roku zapoczątkowaliśmy też ważne, rozwojowe projekty. Przeprowadziliśmy pierwsze transakcje w ramach morskiego obrotu paliwami oraz uruchomiliśmy działalność nowej spółki w Chinach, oferującej sprzedaż olejów i smarów samochodowych pod marką AVIA, a docelowo dedykowanej do rozwoju sieci stacji. W celu poprawy przejrzystości i atrakcyjności komunikacji stworzyliśmy też nowy serwis internetowy, który wyróżnia się rozbudowanym działem relacji inwestorskich oraz strefą dla partnerów i klientów stacji paliw AVIA.

W bieżącym roku, poza realizacją celów strategicznych, zamierzamy poprawić marżowość w segmencie hurtowej sprzedaży paliw, zwiększyć zyskowność segmentu detalicznego, a także zintensyfikować rozwój sieci stacji AVIA w Polsce i na Ukrainie. W kontekście nowych wyzwań na rynku LPG planujemy położyć nacisk na szybkość i elastyczność dostaw produktu. Chcemy również rozbudować własne zaplecze magazynowe oraz zwiększyć działalność na rynku instalacji zbiornikowych. Podejmiemy też kolejne kroki w celu optymalizacji działalności segmentu gazowego.

Drodzy Akcjonariusze, pragnę Was zapewnić, iż dołożę wszelkich starań, aby wyniki finansowe UNIMOT systematycznie się poprawiały. Będę się również starał, aby zaufanie, jakim obdarzyliście Spółkę podczas publicznej emisji akcji, zostało trwale odbudowane i abyście mogli korzystać z efektów naszej pracy w postaci dywidendy.

W tym miejscu chciałbym Wam serdecznie podziękować, Drodzy Akcjonariusze, za wytrwałość i okazane zrozumienie. Wasza lojalność jest dla nas największą motywacją do podejmowania kolejnych wysiłków. Jestem przekonany, że mając tego rodzaju wsparcie i realizując cele założone w nowej Strategii, umocnimy wartość UNIMOT jako niezależnego importera paliw i dystrybutora energii oraz zbudujemy silną pozycję na rynku stacji paliw.

Dziękuję również Radzie Nadzorczej za cenną współpracę i zaangażowanie w rozwój naszej działalności.

Zachęcam Państwa do lektury załączonych sprawozdań.

Z wyrazami szacunku,

Adam Sikorski

Prezes Zarządu UNIMOT S.A.

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O UNIMOT S.A. I GRUPIE KAPITAŁOWEJ UNIMOT

2.1 DANE PODSTAWOWE UNIMOT S.A.

Unimot Spółka Akcyjna ("Emitent", "Spółka", "Jednostka Dominująca") z siedzibą w Zawadzkiem przy ul. Świerklańskiej 2A jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej Unimot ("Grupa Kapitałowa", "Grupa"). Spółka została wpisana w dniu 29 marca 2011 r. do Rejestru Przedsiębiorców Sądu Rejonowego w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000382244.

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

Pełna nazwa	UNIMOT Spółka Akcyjna
Siedziba	Zawadzkie
Adres	ul. Świerklańska 2a, 47-120 Zawadzkie
Telefon	+48 77 461 65 48
Adres strony internetowej	www.unimot.pl
Przedmiot działalności	Obrót paliwami gazowymi i ciekłymi
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta wynosi 8 197 818,00 zł Liczba wszystkich akcji: 8 197 818 sztuk Wartość nominalna akcji: 1 zł Seria A – 100 000 akcji zwykłych na okaziciela, Seria B – 350 000 akcji imiennych, 250 000 akcji zwykłych na okaziciela Seria C – 2 400 000 akcji zwykłych na okaziciela Seria D – 103 797 akcji zwykłych na okaziciela Seria E – 400 000 akcji zwykłych na okaziciela Seria F – 400 000 akcji zwykłych na okaziciela Seria G – 400 000 akcji zwykłych na okaziciela Seria H – 400 000 akcji zwykłych na okaziciela Seria I – 1 028 000 akcji zwykłych na okaziciela Seria J – 2 200 000 akcji zwykłych na okaziciela Seria K – 166 021 akcji zwykłych na okaziciela
KRS	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nr KRS 0000382244
REGON	160384226
NIP	7561967341
Czas na jaki została utworzona spółka	Nieograniczony

2.2 STRUKTURA AKCJONARIATU UNIMOT S.A.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach %
Unimot Express Sp. z o.o.	3 593 625	43,84%	3 593 625	42,04%
Zemadon Limited	1 616 661	19,72%	1 966 661	23,01%
Pozostali	2 987 532	36,44%	2 987 532	34,95%
Razem	8 197 818	100,00%	8 547 818	100,00%

Brak istotnych zmian w akcjonariacie Spółki w przeciągu 2018 roku.

Brak jest informacji o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

2.3 SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT I POWIĄZANIA ORGANIZACYJNO-KAPITAŁOWE

Na dzień 31.12.2018 roku Unimot S.A. posiadała bezpośrednio i pośrednio udziały w następujących podmiotach zależnych:

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania
Unimot System Sp. z o.o.	Polska	dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym	58,74%	20.01.2014
Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa Sp. z o.o. (PPGW Sp. z o.o.)	Polska	dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym	58,74%	26.03.2014
Blue Cold Sp. z o.o.	Polska	wytwarzanie paliw gazowych	50,76%	29.04.2014
Blue LNG Sp. z o.o.	Polska	dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym	58,74%	4.07.2014
Unimot Paliwa Sp. z o.o.*	Polska	dystrybucja paliw ciekłych	100,00%	16.11.2015
Unimot Energia i Gaz Sp. z o.o.**	Polska	dystrybucja energii elektrycznej i paliw ciekłych	100,00%	30.12.2015
Unimot Energia i Gaz Sp. z o.o. SK.A.***	Polska	dystrybucja paliw ciekłych	100,00%	30.12.2015
Tradea Sp. z o.o.	Polska	dystrybucja energii elektrycznej	100,00%	23.05.2016
Unimot Ukraine LLC	Ukraina	dystrybucja paliw ciekłych	100,00%	19.04.2018
Unimot Asia LLC	Chiny	dystrybucja paliw ciekłych	100,00%	12.09.2018

* zmiana nazwy spółki z Tankuj24.pl Sp. z o.o. na Unimot Paliwa Sp. z o.o. w dniu 28.03.2019 r.

** zmiana nazwy spółki z Energogas Sp. z o.o. na Unimot Energia i Gaz Sp. z o.o. w dniu 08.02.2018 r.

*** zmiana nazwy spółki z Energogas Sp. z o.o. SK.A. na Unimot Energia i Gaz Sp. z o.o. SK.A. w dniu 16.04.2018 r.

W 2018 roku wystąpiły następujące zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej Unimot:

- W dniu 19 kwietnia 2018 roku zarejestrowana została spółka Unimot Ukraine Limited Liability Company - bezpośrednio zależna w 100% od Jednostki Dominującej Unimot S.A. Kapitał zakładowy spółki Unimot Ukraine LLC wynosi 1 000 EUR.
- W dniu 27 czerwca 2018 roku Jednostka Dominująca Unimot S.A. dokonała podniesienia kapitału w spółce Unimot Energia i Gaz Sp. z o.o. obejmując 1000 nowych udziałów po 1000 zł każdy, w wyniku czego kapitał zakładowy tej spółki wzrósł o 1,0 mln zł. Udział procentowy Unimot S.A. w Unimot Energia i Gaz Sp. z o.o. nie zmienił się i wynosi 100,00%.
- W dniu 27 czerwca 2018 roku Jednostka Dominująca Unimot S.A. dokonała podniesienia kapitału w spółce Unimot Paliwa Sp. z o.o. obejmując 1500 nowych udziałów po 100 zł każdy, w wyniku czego kapitał zakładowy tej spółki wzrósł o 150 tys. zł. Udział procentowy Unimot S.A. w tankuj24.pl. Sp. z o.o. nie zmienił się i wynosi 100,00%.
- W dniu 4 września 2018 roku zarejestrowana została spółka Unimot Asia Limited Liability Company - bezpośrednio zależna w 100% od Jednostki Dominującej Unimot S.A. Kapitał zakładowy spółki Unimot Asia LLC wynosi 200 000 EUR.
- W dniu 9 października 2018 roku Jednostka Dominująca Unimot S.A. dokonała podniesienia kapitału w spółce Unimot Paliwa Sp. z o.o. obejmując 2750 nowych udziałów po 100 zł każdy, w wyniku czego kapitał zakładowy tej spółki wzrósł o 275 tys. zł. Udział procentowy Unimot S.A. w tankuj24.pl. Sp. z o.o. nie zmienił się i wynosi 100,00%.
- W dniu 9 listopada 2018 roku Jednostka Dominująca Unimot S.A. dokonała podniesienia kapitału w spółce Unimot Energia i Gaz Sp. z o.o. obejmując 1000 nowych udziałów po 1000 zł każdy, w wyniku czego kapitał zakładowy tej spółki wzrósł o 1,0 mln zł. Udział procentowy Unimot S.A. w Unimot Energia i Gaz Sp. z o.o. nie zmienił się i wynosi 100,00%.

Połączenia zrealizowane w 2018 roku:

Brak połączeń w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.

Zbycia zrealizowane w 2018 roku:

Brak zbyć w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.

Emitent nie posiada zagranicznych i krajowych inwestycji w papiery wartościowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości.

2.4 HISTORIA UNIMOT S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT

Spółka działa pod firmą Unimot S.A. Siedzibą Spółki jest Zawadzkie, ul. Świerkłańska 2a.

Spółka zawiązana została aktem notarialnym w dniu 14 stycznia 2011 roku. Została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Rejestrowy, pod numerem KRS 0000382244 w dniu 29 marca 2011 roku.

Tradycje Unimot S.A. sięgają 1992 r. i bazują na relacjach i doświadczeniach Unimot Express – spółki specjalizującej się w handlu paliwami płynnymi. Działalność Unimot Express w sektorze LPG realizowana była w oparciu o rozlewnię gazu, położoną w miejscowości Zawadzkie, woj. opolskie. Z czasem Unimot Express stał się jednym z największych dostawców autogazu na terenie południowej Polski, oferując odbiorcom LPG z własnej rozlewni gazu w Zawadzkim. Unimot Express prowadził również bezpośrednią (krajową i zagraniczną) sprzedaż hurtową z zewnętrznych terminali przeładunkowych, zlokalizowanych w różnych częściach kraju. Efektem dynamicznego rozwoju Unimot Express w tym sektorze było wydzielenie Unimot S.A.

Działalność Unimot S.A. została zainicjowana w 2011 r. pod nazwą Unimot Gaz S.A. W czerwcu 2011 r. został wniesiony przez Unimot Express Sp. z o.o. wkład niepieniężny w postaci rozlewni gazu w miejscowości Zawadzkie. W dniu 27 kwietnia 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Unimot S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D.

Wkrótce Spółka uzyskała koncesję z Urzędu Regulacji Energetyki na obrót paliwami płynnymi. Rok później, we wrześniu 2012 r., Unimot S.A. zadebiutował na rynku NewConnect, wprowadzając do obrotu 2.400.000 akcji serii C oraz 103.797 akcji serii D pochodzących z nowej emisji.

W 2014 r. Unimot S.A. dynamicznie się rozwinął, wykorzystując nowe możliwości w sektorze energetycznym. Spółka zaangażowała się w proces liberalizacji rynku gazu ziemnego, m.in. nabywając i rozbudowując sieci dystrybucji, uruchamiając instalację skraplania gazu ziemnego oraz kilka instalacji regazyfikacji LNG. Ponadto Spółka poszerzyła swoją ofertę o hurtową sprzedaż oleju napędowego i skoncentrowała się na działaniach w obszarze paliw płynnych. W IV kwartale 2014 r. Spółka przejęła rentowną część Unimot Express Sp. z o.o. - specjalisty w dystrybucji paliwami płynnymi, poszerzając tym samym geograficzny zasięg swojej działalności. W tym samym okresie nastąpiła oficjalna zmiana nazwy Unimot Gaz S.A. na Unimot S.A., co miało podkreślić multienergetyczny charakter oferty Spółki.

W IV kwartale 2015 roku Unimot S.A. nabył 100% udziałów w Energogas Sp. z o. o. (obecnie Unimot Energia i Gaz Sp. z o.o.), która posiada m.in. koncesję na obrót energią elektryczną (OEE). Natomiast w II kwartale 2016 roku Unimot S.A. nabył 100% udziałów w Tradea Sp. z o.o., która także posiada m.in. koncesję na obrót energią elektryczną (OEE). Spółki te rozwijają sprzedaż energii elektrycznej, jako elementu realizowania strategii tworzenia multienergetycznej oferty sprzedaży.

W 2016 r. Spółka kontynuowała działalność polegającą na handlu gazem płynnym (LPG) we wszystkich dotychczasowych liniach biznesowych, handlu biopaliwami i bioolejami oraz gazem ziemnym za pośrednictwem spółek zależnych oraz rozpoczęła sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych także za pośrednictwem spółek zależnych. Największy dynamiczny rozwój działalności nastąpił w hurtowej sprzedaży oleju napędowego z wykorzystaniem przejętej w 2014 r. rentownej części Unimot Express Sp. z o.o. Unimot S.A. poszerzył geograficznie ofertę w tym zakresie poprzez sukcesywne zwiększenie do 12 ilość baz paliwowych oferujących ON na terenie całego kraju.

W dniach 10-21 lutego 2017 roku Spółka przeprowadziła publiczną ofertę 2,2 mln nowych akcji po cenie emisyjnej 45 zł/akcję, oferując je inwestorom instytucjonalnym oraz indywidualnym (20% oferty). Oferta cieszyła się dużym zainteresowaniem inwestorów i zakończyła się sukcesem, w jej wyniku Emitent pozyskał środki w wysokości 99 mln zł (96,6 mln zł netto). Zgodnie z prospektem emisyjnym, pozyskane środki Emitent przeznaczył na zwiększenie kapitału obrotowego wykorzystywanego w obrocie paliwami, rozwój w Polsce franczyzy sieci stacji paliw AVIA, a także stworzenie aplikacji Tankuj24 do sprzedaży paliw on-line. W dniu 7 marca 2017 roku prawa do akcji UNIMOT serii J, wyemitowane podczas oferty publicznej zadebiutowały na rynku regulowanym GPW. Równocześnie do obrotu na rynku regulowanym GPW trafiły akcje UNIMOT dotychczas notowane na rynku NewConnect.

W 2018 roku Spółka realizowała m.in. cele emisji publicznej: wzrost obrotów hurtowych w oleju napędowym oraz rozwój sieci stacji AVIA (do końca 2018 roku otwarto 42 stacji AVIA, z tego 27 w samym 2018 roku). Za pośrednictwem nowo utworzonych spółek zależnych Grupa rozpoczęła także budowę sieci stacji AVIA na Ukrainie oraz już w 2019 roku sprzedaż oraz dystrybucję olejów i smarów samochodowych pod marką AVIA w Chinach.

2.5 ORGANY UNIMOT S.A.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Zarządu wchodzi:



ADAM SIKORSKI – PREZES ZARZĄDU

Od 1992 r. współtworzy Grupę Kapitałową UNIMOT, która jest jedną z największych prywatnych firm na rynku energetycznym w Polsce. W 2012r. został Przewodniczącym Rady Nadzorczej i głównym udziałowcem PZL Sędziszów S.A., wiodącego, krajowego producenta filtrów dla motoryzacji, gdzie w okresie 2015-18 zajmował stanowisko Prezesa Zarządu Spółki.

Adam Sikorski jest absolwentem kierunku Międzynarodowe Stosunki Gospodarcze na Akademii Polonijnej w Częstochowie. Ukończył studia podyplomowe Executive MBA, a w 2013 r. otrzymał dyplom Executive Doctor of Business Administration – EDBA w Instytucie Nauk Ekonomicznych Polskiej Akademii Nauk w Warszawie.

Od 2015 r. Adam Sikorski jest także certyfikowanym członkiem The John Maxwell Team, czyli licencjonowanym trenerem, nauczycielem i mówcą motywacyjnym w międzynarodowym Zespole Johna Maxwella. Jego pasją jest tematyka przywództwa i rozwoju osobistego.

Od sierpnia 2018 r. Adam Sikorski jest Prezesem Zarządu UNIMOT S.A.



ROBERT BRZozowski – WICEPREZES ZARZĄDU

Robert Brzozowski jest absolwentem Uniwersytetu Gdańskiego. W 2016 roku ukończył prestiżową uczelnię BI Norwegian Business School, uzyskując tytuł Executive Master of Business Administration w dziedzinie energii. W latach 2000-03 był Dyrektorem ds. Handlu i Marketingu ORLEN Morena Sp. z o.o., a przez kolejne 2 lata pełnił funkcję Dyrektora Handlowego LOTOS Marine.

Z Grupą UNIMOT jest związany od 2008 r. jako koordynator międzynarodowego obrotu paliwami. W UNIMOT S.A. odpowiadał m.in. za projekt hurtowej sprzedaży oleju napędowego. 25 sierpnia 2014 r. objął stanowisko Członka Zarządu oraz funkcję Dyrektora Handlowego Spółki. Od października 2015 r. do końca 2017 r. zajmował stanowisko Prezesa Zarządu UNIMOT S.A.

Od stycznia 2018 r. Robert Brzozowski jest Wiceprezesem Zarządu ds. Handlowych.



MAREK MOROZ – WICEPREZES ZARZĄDU

Marek Moroz jest absolwentem Szkoły Głównej Planowania i Statystyki (obecnie SGH) w Warszawie. Na początku lat 90. pracował m.in. w Ministerstwie Przekształceń Własnościowych oraz Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. W latach 1991-97 był konsultantem, a następnie menedżerem w SG Warburg & Co. Ltd, a przez kolejne 3 lata Dyrektorem Departamentu Finansowania Przedsiębiorstw Rabobank Polska S.A.

W okresie 2000-03 był Członkiem Zarządu HSBC Investment Services (Poland) Sp. z o.o., w latach 2005-08 związał się z PKN Orlen S.A., gdzie obejmował stanowisko Dyrektora Biura Inwestycji Kapitałowych. Równolegle pełnił w tym okresie funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej AB Mazeiuku Nafta, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Orlen Upstream Sp. z o.o. oraz Członka Rady Nadzorczej Polkomtel S.A.

W kolejnych latach Marek Moroz był Wiceprezesem Zarządu Icentics Corporate Solutions Sp. z o.o., oraz Dyrektorem Zarządzającym w Banku Handlowym w Warszawie (Citi-Handlowy). Następnie, do 2013 r., pełnił funkcję Pełnomocnika Zarządu ENERGA S.A., a przez kolejny rok – Wiceprezesa Zarządu ds. Finansowych w Energia Wytwarzanie S.A.

Od 2014 r. Marek Moroz prowadził indywidualną działalność gospodarczą w zakresie doradztwa finansowego. Od 2017 r. związał się z UNIMOT S.A., gdzie zajmował stanowisko Dyrektora ds. Finansów i Strategii.

Od sierpnia 2018 r. Marek Moroz jest Wiceprezesem Zarządu ds. Finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej wchodzi:



ANDREAS GOLOMBEK – PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ

Absolwent Politechniki w Bielefeld. Po studiach pracował w firmie AEG (później Alstom i CEGELEC), gdzie odpowiadał za sprzedaż w krajach Europy Środkowo-Wschodniej. W roku 2002 objął stanowisko prezesa nowo założonej spółki CEGELEC w Polsce, której markę budował i prowadził do końca 2005 roku. W lutym 2006 roku objął stanowisko prezesa zarządu firmy Lurgi S.A. w Krakowie, odpowiadając za sprzedaż, dostawy, sprawy personalne i jakość. Grupa Lurgi w 2007 roku została przejęta przez Grupę Air Liquide, co spowodowało zwiększeniem zakresu obowiązków. Od stycznia 2010 r. stał się również członkiem Executive Team Grupy Lurgi, odpowiedzialnym za globalne zakupy i dostawy. Od 2012 roku powierzono mu także odpowiedzialność za realizację projektów w Air Liquide Engineering w obrębie Europy Centralnej i Wschodniej i krajach CIS.

W 2015 roku Andreas Golombek założył firmę go&management GmbH S. K. Firma oferuje profesjonalne doradztwo dla przemysłu chemicznego, petrochemicznego, rafineryjnego i energetycznego obejmujące kwestie strategii, zarządzania i optymalizacji w procesie realizacji wysokobudżetowych projektów inwestycyjnych.



BOGUSŁAW SATŁAWA – WICEPRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ

Absolwent Politechniki Kijowskiej oraz Politechniki Częstochowskiej. W 2005 r. ukończył Studium Menedżerskie WIFI w Austrii. W latach 2000-05 Bogusław Satława pełnił funkcję Dyrektora Zarządzającego w Unimot-Truck Sp. z o.o. Przez kolejne dwa lata był Dyrektorem Zarządzającym w Domex Sp. z o.o., a w roku 2010 – w Luxplast Sp. J. W latach 2008-09 był Doradcą Zarządu Schultz Seating Poland Sp. z o.o. W okresie 2011-12 pełnił funkcję Prezesa Zarządu GFD Polskie Druty Sp. z o.o. oraz Edexpol Sp. z o.o. Sułkowiec.

Od lipca 2013 r. do sierpnia 2014 r. Bogusław Satława zajmował stanowisko Prezesa Zarządu UNIMOT S.A., a w latach 2013-15 był Prezesem Zarządu PZL Sędziszów S.A.

Od 2013 r. do chwili obecnej jest Członkiem Zarządu Unimot Express Sp. z o.o.



ISAAC QUERUB – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Obywatel Hiszpanii, absolwent Universidad Pontificia de Comillas w Madrycie. W latach 1981-2003 był Dyrektorem Generalnym i Członkiem Zarządu Glencore España S.A. – spółki działającej w sektorze ropy naftowej, metali i minerałów w Hiszpanii, na Środkowym Wschodzie i w Afryce.

Od 2003 r. jest współnikiem Andria Inversiones Inmobiliarias S.A., zajmującej się obrotem nieruchomościami, oraz Incogas S.A., związanej z handlem skroplonym gazem ziemnym. W okresie 2007-13, jako współzałożyciel spółki Moka Consulting S.A., rozwijał strategię ukierunkowaną na kraje afrykańskie, produkujące ciekły gaz ziemny, a w latach 2009-13 był członkiem Komitetu Doradczego portugalskiej firmy Iberiapremium SGPS.

Od 2013 r. jest współnikiem Consejos y Estrategias Técnicas y Empresariales SL, zajmującej się doradztwem biznesowym, oraz członkiem Rady Nadzorczej szwajcarskiej spółki Bluequest Resources AG, związanej z handlem metalami i minerałami.

W latach 1996-2001 Isaac Querub był Przewodniczącym Gminy Żydowskiej w Madrycie, a od roku 2011 pełni funkcję Przewodniczącego Federacji Hiszpańskich Gmin Żydowskich.

Jest także Członkiem Rady Nadzorczej Uniwersytetu w Tel Avivie i Prezesem Yad Vashem w Hiszpanii. W 2007 r. otrzymał Nagrodę Księcia Asturii, a w 2012 r. został odznaczony marokańskim Orderem Ouissam Alaouite.

Pan Isaac Querub spełnia kryterium niezależności członka Rady Nadzorczej określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW.



PROF. DR HAB. RYSZARD BUDZIK – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Specjalista ds. organizacji i zarządzania, dyplomowany rzeczoznawca majątkowy (uprawnienia państwowe nr 2519, uprawnienia bankowe nr 1874/XXXIII/01), Członek Śląskiego Stowarzyszenia Rzeczoznawców Majątkowych. Posiada tytuł naukowy – profesor, nadany przez Prezydenta RP.

W latach 1969-72 pracował jako technolog w Zakładach Górniczo-Hutniczych w Sabinowie. Od 1972 r. związany z Politechniką Częstochowską – jako pracownik naukowy, następnie pełniąc funkcje kierownicze kilku katedr, obecnie jako Kierownik Katedry Zarządzania Produkcją. Od 2010 r. jest Kierownikiem Katedry Logistyki na Politechnice Opolskiej.

Prof. Budzik jest także Wykładowcą w Wyższej Szkole Zarządzania i Bankowości w Bielsku-Białej na podyplomowych studiach dla kandydatów do rad nadzorczych. Wśród licznych publikacji jego autorstwa znajduje się ponad 200 opracowań dotyczących polskich przedsiębiorstw do prywatyzacji i przekształceń własnościowych dla Ministerstwa Skarbu i Urzędów Wojewódzkich, jak również ponad 20 opracowań restrukturyzacyjnych polskich firm.

Członek Komitetu Audytu. Pan Ryszard Budzik spełnia kryterium niezależności członka Rady Nadzorczej określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW.



PIOTR CIEŚLAK – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Absolwent Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, specjalizacja Zarządzanie Inwestycjami i Nieruchomościami. Od kilku lat bezpośrednio odpowiada za rozwój działu prawnego Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych. Autor komentarzy, wypowiedzi i publikacji dotyczących szeroko rozumianych zagadnień rynku kapitałowego, autor niezależnych raportów analitycznych nt. spółek debiutujących na GPW.

W latach 2005-07 był Dyrektorem ds. Analiz i Głównym Analitykiem Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych. Od 2008 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu SII.

Przewodniczący Komitetu Audytu. Pan Piotr Cieślak spełnia kryterium niezależności członka Rady Nadzorczej określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW.



PIOTR PRUSAKIEWICZ – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Absolwent Politechniki Szczecińskiej. W 2000 r. ukończył studia podyplomowe z zakresu zarządzania i marketingu, a w 2004 r. Executive MBA w Międzynarodowym Centrum Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego i University of Illinois.

W latach 2000-11 Piotr Prusakiewicz był związany z Rafinerią Trzebinia S.A., gdzie pełnił funkcję specjalisty technologa, kierownika ds. produkcji, dyrektora produkcji, przez ostatnie 5 lat pełnił stanowisko Członka Zarządu. Następnie, w latach 2012-13, był Zastępcą Dyrektora Jednostki Biznesowej w SARPI Dąbrowa Górnicza Sp. z o.o. Ponadto, w okresie 2006-12 Piotr Prusakiewicz był Członkiem CEN WG24/TF FAME przy Europejskiej Organizacji

Normalizacyjnej oraz Członkiem Podkomisji ds. Paliw Komitetu Technicznego nr 222 przy Polskim Komitecie Normalizacyjnym (do 2013 r.). Od 2012 r. do chwili obecnej prowadzi własną działalność gospodarczą w zakresie doradztwa, obejmującego technikę i technologię chemiczną w obszarze: paliw płynnych, biopaliw ciekłych oraz ochrony środowiska.

Członek Komitetu Audytu. Pan Piotr Prusakiewicz spełnia kryterium niezależności członka Rady Nadzorczej określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW.



DARIUSZ FORMELA – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Gdańskiego oraz programu MBA w ramach współpracy Uniwersytetu w Bradford z Akademią Koźmińskiego w Warszawie.

W latach 1998-2008 był związany z PKN ORLEN S.A., m.in. na stanowisku Dyrektora Wykonawczego ds. Organizacji. W latach 2007-08 był Członkiem Zarządu PKN ORLEN S.A. oraz AB Mazeikiu Nafta, a także wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej UNIPETROL S.A. W swojej karierze zawodowej nadzorował programy budowy wartości oraz redukcji kosztów, m.in. dla PGE Polskiej Grupy Energetycznej S.A. Odpowiadał także za nadzór właścicielski oraz projekty fuzji, przejęć i integracji aktywów.

Pan Dariusz Formela od 2012 do 2018 r. był Prezesem Zarządu Gobarto S.A., gdzie wcześniej pełnił funkcję Członka Zarządu.

2.6 ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI UNIMOT S.A. PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Pan Robert Brzozowski – Wiceprezes Zarządu Emitenta jest posiadaczem 25 730 sztuk akcji Emitenta, których udział w kapitale zakładowym na dzień bilansowy 31.12.2018 roku wynosił 0,31%, a udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowił 0,30%.

Pan Marek Moroz – Wiceprezes Zarządu Emitenta na dzień 31.12.2018 roku nie posiadał akcji Emitenta, natomiast na dzień publikacji niniejszego raportu posiadał 4 750 sztuk akcji Emitenta, których udział w kapitale zakładowym na dzień publikacji niniejszego raportu wynosił 0,06%, a udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu stanowił 0,06%.

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

Spółka Zemadon Ltd. z siedzibą w Nikozji na Cyprze jest znaczącym akcjonariuszem Emitenta, która na dzień 31.12.2018 r. posiada 19,72% w kapitale zakładowym Emitenta oraz 23,01% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Spółka Zemadon Ltd. z siedzibą w Nikozji na Cyprze jest również udziałowcem w Unimot Express Sp. z o.o. (głównym akcjonariuszu Emitenta), w której posiada 49,75% udziału w kapitale zakładowym i głosach. Drugim współnikiem Unimot Express sp. z o.o. jest Pan Adam Władysław Sikorski (bratanek Pana Adama Antoniego Sikorskiego) posiadający 49,75% w udziale i głosach na zgromadzeniu współników. Pozostały mniejszościowy udział, stanowiący 0,5% w kapitale zakładowym i głosach w Unimot Express Sp. z o.o., posiada Pani Magdalena Sikorska żona Adama Antoniego Sikorskiego – Prezesa Zarządu.

Na dzień 31.12.2018 r. Unimot Express Sp. z o.o. posiadał 43,84% w kapitale zakładowym i 42,04% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Unimot S.A.

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

Jednostką powiązaną z Emitentem, ze względu na podleganie wspólnej kontroli przez Unimot Express sp. z o.o. jest Unimot -Truck Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Unimot Express sp. z o.o. posiada 52,02% udziału w kapitale zakładowym oraz Ammerviel Ltd z siedzibą w Nikozji na Cyprze, w której Unimot Express sp. z o. o. posiada 100% udziałów. Spółką powiązaną z Emitentem jest również PZL Sędziszów S.A. z siedzibą w Sędziszowie Małopolskim, w której Pan Adam Antoni Sikorski posiada 48,78%, a Unimot Express sp. z o.o. posiada 48,78% udziału w kapitale zakładowym. Jednostką powiązaną z Emitentem, ze względu na podleganie wspólnej kontroli przez Pana Adama Antoniego Sikorskiego (pośrednio przez Zemadon Ltd.), jest U.C. Energy Ltd. z siedzibą na Cyprze.

3. DZIAŁANOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT W 2018 ROKU

3.1 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT

Spółka Unimot S.A. specjalizuje się w handlu paliwami ciekłymi i gazowymi. Działalność obejmuje następujące obszary:

- **Paliwa ciekłe** – Spółka prowadzi działalność w zakresie hurtowej sprzedaży oleju napędowego, przeznaczonego dla samochodów z silnikiem diesla oraz hurtowej i detalicznej sprzedaży paliw.
- **Biopaliwa** – Spółka posiada w ofercie bioestry, przeznaczone do pojazdów z silnikiem diesla, stanowiące samoistne paliwo. W porównaniu z tradycyjnym olejem napędowym, z uwagi na swoje właściwości, biopaliwa przyczyniają się do znacznego obniżenia emisji szkodliwych substancji, jak i gazów cieplarnianych.
- **Gaz płynny LPG** (*Liquefield Petroleum Gas - ciekała 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** – Spółka zajmuje się obrotem gazem ziemnym za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii oraz na rynku poza giełdowym importem z zagranicy.

Spółki zależne realizują natomiast działalność operacyjną w następujących obszarach:

- **Gaz ziemny** (w tym LNG - *Liquefield Natural Gas – gaz ziemny w postaci ciekłej*) – Spółki zależne zajmują się obrotem i dystrybucją gazu ziemnego do klienta końcowego za pośrednictwem obcej infrastruktury oraz własnych sieci dystrybucyjnych.

- **Energia elektryczna** – Spółki zależne prowadzą sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych za pośrednictwem obcej infrastruktury, a także hurtowy handel energią za pośrednictwem platform giełdowych i brokerskich oraz świadczą dodatkowe usługi dla rynku energii.

3.2 NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W 2018 ROKU

- **Budowa sieci stacji AVIA w Polsce – cel emisyjny**

W wyniku publicznej emisji akcji serii J Emitent uzyskał od inwestorów kwotę 96,6 mln zł (netto), z czego 23 mln zł przeznaczona na budowę sieci stacji paliw AVIA na podstawie umów franczyzowych typu *master franchising*. Nowy kanał dystrybucji umożliwia dotarcie do nowego segmentu odbiorców paliwa – klienta detalicznego.



W 2018 roku rozwój sieci stacji AVIA postępował zgodnie z przyjętymi założeniami, do końca 2018 roku Spółka otworzyła 42 stacji AVIA, z tego 27 w samym 2018 roku. Spółka prowadzi jednocześnie negocjacje i rozmowy w kilkunastu kolejnych lokalizacjach na terenie Polski. Grupa podtrzymuje plan pozyskania 200 stacji do 2023 roku.

W III kwartale 2018 roku podpisano umowę na stację AVIA dla nowo powstającego Portu Wiskitki (przy węźle autostrady A2 z DK nr 50) – największego przy autostradzie A2 kompleksu stacyjno-warsztatowego dla samochodów ciężarowych. Port Wiskitki zostanie otwarty w I kwartale 2019 roku.

- **Aplikacja Tankuj24 – realizacja celu emisyjnego**

Zgodnie z przyjętą strategią działania na lata 2018-23, która przewiduje optymalizację kosztów operacyjnych, Zarząd Emitenta dokonał analizy projektu aplikacji mobilnej Tankuj24 pod kątem jej opłacalności. W wyniku analizy, Zarząd Spółki podjął decyzję o czasowym zawieszeniu projektu, do chwili pojawienia się na rynku większego zapotrzebowania na tego rodzaju usługę.

Aplikacja Tankuj24, która została uruchomiona w maju 2017 r., umożliwiała zakup paliwa on-line, z opcją jego odbioru na wybranej stacji w ciągu 24 godzin od zakończenia transakcji. Dodatkowo, w aplikacji dostępna była porównywarka cen paliw na poszczególnych stacjach, które przystąpiły do projektu. Dzięki temu klienci mogli dokonywać zakupu paliwa po najkorzystniejszej cenie, która zawsze była o kilka groszy niższa niż na pylonie. Do sieci stacji w projekcie należało ok. 100 partnerów, w tym wszystkie stacje paliw AVIA.

Mimo że aplikacja została pobrana ponad 60 tys. razy, to tylko niewielka ilość użytkowników dokonywała zakupu paliwa on-line co nie zapewniało pokrycia kosztów jej działania. Przyczyną takiego stanu rzeczy był fakt, że użytkownicy oczekiwali ogólnopolskiego zasięgu aplikacji, czyli przyłączenia się do Tankuj24 największych koncernów paliwowych. Te z kolei traktowały projekt jako konkurencyjny i nie były skłonne do współpracy.

W przypadku wzrostu zapotrzebowania na zakup paliwa przez aplikacje mobilne i możliwość rozwoju aplikacji Tankuj24, Grupa nie wyklucza reaktywacji projektu w przyszłości.

- **Uruchomienie działalności pod marką AVIA w Chinach**

Spółka UNIMOT Asia LLC, która 12 września 2018 roku powiększyła Grupę Kapitałową UNIMOT, oficjalnie uruchomiła działalność w Chinach. Spółka prowadzi sprzedaż oraz dystrybucję olejów i smarów samochodowych pod marką AVIA.

Pod marką AVIA oferowane są także filtry do samochodów osobowych, produkowane przez PZL Sędziszów S.A., którego większościowym udziałowcem jest Unimot Express Sp. z o.o. Pod czerwono-białym szyldem Spółka planuje też zainicjować w Chinach rozwój sieci stacji paliw, którą obecnie buduje w Polsce.

- W dniu 12 stycznia 2018 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wydał nowe decyzje koncesyjne dla Unimot S.A. w zakresie obrotu (w tym z zagranicą), wytwarzania i magazynowania paliw ciekłych. Uprawnienia Spółki do prowadzenia działalności handlowej na rynku paliw zostały przedłużone i rozszerzone. Spółka może handlować paliwami lotniczymi, a w ramach koncesji na magazynowanie może świadczyć usługi przeładunku jak i magazynowania paliw ciekłych. Okres obowiązywania wszystkich koncesji został przedłużony do końca 2030 roku.
- UNIMOT został uznany przez magazyn Forbes za Lidera Polskiej Przedsiębiorczości 2018. W prestiżowym rankingu Diamenty Forbesa Spółka zajęła pierwsze miejsce. Ranking grupuje najszybciej rosnące firmy i najlepszych przedsiębiorców. Spółka zwyciężyła też w regionalnym rankingu Diamentów Forbesa w woj. opolskim, w kategorii firm o przychodach powyżej 250 mln zł.

- W dniu 28 czerwca 2018 roku Grupa zaprezentowała strategię rozwoju na lata 2018-2023. Najważniejsze punkty strategii to wzrost EBITDA, wzrost efektywności, dywersyfikacja biznesu, intensywny rozwój sieci AVIA oraz coroczna wypłata dywidendy dla akcjonariuszy. Celem nadrzędnym jest budowa wartości Grupy dla akcjonariuszy poprzez wzrost efektywności biznesu i długoterminową dywersyfikację działalności. Podsumowanie działań, związanych z realizacją strategii na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawione jest szczegółowo w punkcie 6.2 niniejszego raportu.

Zdarzenia po dniu bilansowym

- Rozwój sieci stacji AVIA w Polsce**

Po dacie bilansowej otwarte zostały kolejne stacje pod marką AVIA. Na dzień publikacji niniejszego raportu sieć AVIA w Polsce liczy łącznie już 46 stacji.

- Uruchomienie działalności pod marką AVIA na Ukrainie**

Spółka rozpoczęła także rozwój sieci stacji AVIA na Ukrainie. Po podpisaniu umów franczyzowych rozpoczął się proces rebrandingu dwóch pierwszych stacji w Kijowie. Emitent wprowadza markę jako franczyzę na stacjach paliw, na razie jednak nie prowadzi na terenie Ukrainy działalności operacyjnej, w tym dostaw paliw.

3.3 OTOCZENIE RYNKOWE

PALIWA PŁYNNNE, W TYM OLEJ NAPĘDOWY

Rok 2018 to kolejny rok wzrostu konsumpcji paliw płynnych. Potwierdzają to najnowsze dane rynkowe przygotowane przez POPiHN. Dobre wyniki sprzedaży osiągają legalnie działające firmy paliwowe, a dynamika wzrostów oficjalnej sprzedaży w poszczególnych miesiącach od początku 2018 roku była na zbliżonym poziomie. Obserwowany w bieżącym roku wzrost rynku ma swoje podstawy we wprowadzonych i skutecznie realizowanych nowych regulacjach prawnych w postaci pakietów dla sektora paliwowego, ale też w rosnącej polskiej gospodarce i wzrastającej flocie pojazdów poruszających się po polskich drogach. Wojna z nielegalnym obrotem paliwem jeszcze się nie skończyła, ale ten problem uległ w roku 2018 znacznemu osłabieniu (źródło: POPiHN).

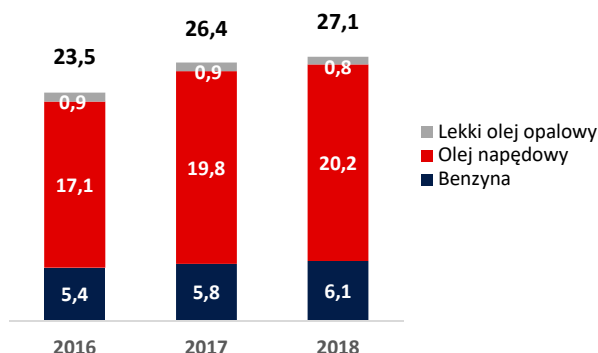
W 2018 roku produkcja paliw była o 6,8% wyższa niż w roku poprzednim. Największy wzrost produkcji zanotowano w grupie olejów napędowych (+7,7% r/r). Produkcja benzyn wzrosła o 7,2% r/r, natomiast lekkiego oleju opałowego spadła o 12,4% r/r (źródło: POPiHN za: Lotos S.A.).

W 2018 roku mieliśmy do czynienia także z istotnym wzrostem cen paliw silnikowych na stacjach, a w trzecim kwartale pierwszy raz od 6 lat ceny benzyny były wyższe od cen diesla. Był to efekt zmiany struktury paliw dostępnych na rynku.

Konsumpcja paliw w 2018 roku także wzrosła (o 2,5% r/r), przy czym zużycie benzyn wzrosło o 5,3% r/r, a oleju napędowego o 2,2% r/r. Rynek lekkiego oleju opałowego nadal się kurczy (spadek o 9,6% r/r) (źródło: POPiHN za: Lotos S.A.).

Konsumpcja paliw płynnych w Polsce [w mln m³]

(źródło: POPiHN za: Lotos S.A.)



Jeśli chodzi natomiast o import, wg najnowszych dostępnych publicznie danych (za trzy kwartały 2018 r.), import paliw ciekłych do Polski spadł o 13% (z 8,9 mln m³ w 1-3Q2017 do 7,8 mln m³ w 1-3Q2018). Oznacza to, że oficjalnie w okresie trzech pierwszych kwartałów 2018 r. do Polski sprowadzono 1,2 mln m³ paliw mniej niż w tym samym okresie 2017 roku. Bilans obrotów międzynarodowych po trzech kwartałach 2018 r. wciąż wykazuje wyraźną nadwyżkę importu paliw nad eksportem – różnica ta wynosi 4,9 mln m³ (źródło: POPiHN).

Deficyt w rynku oleju napędowego w Polsce w 2018 r. był pokrywany produktem z importu, w tym głównie z Rosji, Niemiec i Litwy. Rynek benzyn w 2018 roku był zbilansowany, a eksport i import tego produktu wynikał z optymalizacji przerobu ropy w rafineriach (*źródło: POPiHN za: Lotos S.A.*).

BIOPALIWA

W 2018 roku tak jak w latach poprzednich, na podstawie przepisów ustawy o biokomponentach i biopaliwach ciekłych wszystkie podmioty produkujące paliwa i sprowadzające je z zagranicy były zobligowane do realizacji Narodowego Celu Wskaźnikowego (NCW). Poziom NCW na rok 2018 wynosił 7,5% według wartości opałowej, w roku 2017 poziom ten wynosił 7,1% według wartości opałowej.

Ważną kwestią w kontekście NCW w roku 2017 była zmiana sposobu jego realizacji. Zgodnie z nowelizacją ww. ustawy, od 1 stycznia 2017 r. podmioty zobligowane do realizacji NCW musiały realizować minimum 50% tego obowiązku poprzez blendowanie biokomponentów z paliwami. Była to istotna zmiana, ponieważ do roku 2016 firmy mogły realizować NCW poprzez wprowadzanie na rynek samoistnego biopaliwa B100, bez obowiązku bio-blendingu.

W grudniu 2017 r. została przyjęta kolejna nowelizacja, która wprowadzała zmiany w ustawie o biokomponentach i biopaliwach ciekłych na rok 2018 i lata następne, na bazie których wprowadzono mechanizm tzw. obligatoryjnego blendingu biokomponentów w paliwach ciekłych określony jako minimalny udział biokomponentów w paliwach rozliczany kwartalnie. Zgodnie z tym w roku 2018 podmiot realizujący NCW jest obowiązany zapewnić w danym kwartale minimalny udział biokomponentów zawartych w paliwach ciekłych:

- w I kwartale 50% realizacji obowiązku NCW poprzez blending,
- w II kwartale 78% realizacji obowiązku NCW poprzez blending,
- w III kwartale 78% realizacji obowiązku NCW poprzez blending,
- w IV kwartale 57% realizacji obowiązku NCW poprzez blending.

Od 2018 r. wprowadzono także mechanizm opłaty zastępczej polegający na tym, że podmiot realizujący NCW, który udokumentował realizację tego obowiązku na określonym minimalnym poziomie NCW ustalonego na dany rok kalendarzowy, może uiścić opłatę zastępczą. Opłata zastępcza przysługuje podmiotom, które wykonały co najmniej 85% poziomu obowiązku wynikającego z ustawy.

Dokonano także doprecyzowania użytych w ustawie definicji, w tym m.in. doprecyzowano, że działalność gospodarcza w zakresie importu lub wewnątrzwspólnotowego nabycia biokomponentów może być wykonywana samodzielnie lub za pośrednictwem innego podmiotu.

Ponadto, wprowadzono regulację, zgodnie z którą do wytwarzania biokomponentów przez wytwórców nie będzie można stosować biomasy będącej produktami działań powiązanych z rolnictwem – zgodnie z definicją biomasy zawartą w przepisach ustawy – przy dostawie, której została zastosowana stawka podatku VAT wyższa niż 5 proc., co jednak nie odnosi się do pozostałych rodzajów biomasy, tj. odpadów lub pozostałości pochodzenia biologicznego z rolnictwa, a także ulegających biodegradacji części odpadów przemysłowych i komunalnych.

W przepisach przejściowych określono, iż wysokość tzw. współczynników redukcyjnych dotyczących określenia minimalnego udziału biokomponentów w latach 2018 i 2019 będzie wynosić odpowiednio 0,86 i 0,82.

W związku z wejściem w życie nowych przepisów, od 2017 r. obserwowaliśmy spadek wytworzonych biopaliw płynnych (B100). W ciągu trzech pierwszych kwartałów 2018 r. spadła również produkcja estrów metylowych (biokomponentu spełniającego kryteria zrównoważonego rozwoju, który nie uprawnia do jego podwójnego zaliczenia do realizacji NCW) – z 674,1 tys. ton w okresie I-III kw. 2017 do 636,3 tys. ton w okresie I-III kw. 2018 (*źródło: KOWR*).

GAZ LPG

W 2018 r. mieliśmy do czynienia z lekkim wzrostem rynku gazu płynnego LPG. Zgodnie z ostatnimi danymi opublikowanymi przez POPiHN za trzy kwartały minionego roku, konsumpcja w tym okresie wzrosła o 1% i wyniosła 3,6 mln m³. Struktura segmentowa rynku LPG w 2018 r. nie uległa zasadniczej zmianie w stosunku do poprzedniego roku. Wciąż większość stanowi autogaz (ok. 3 mln m³ w okresie 1-3Q2018).

Podobnie jak w latach poprzednich, większość krajowego zapotrzebowania zapewnia import, głównie z Rosji, Kazachstanu i Białorusi. W ciągu trzech pierwszych kwartałów 2018 r. import gazu LPG wyniósł 2,9 mln m³ i stanowił 81% krajowego zapotrzebowania, ale jego udział w konsumpcji spadł w analizowanym okresie o 5 punktów procentowych r/r.

Na liczbę podmiotów zajmujących się importem gazu LPG do Polski niezmiennie ma wpływ nowelizacji Prawa energetycznego w zakresie koncesji na obrót paliwami ciekłymi z zagranicą (OPZ). Zgodnie z nią, od 2016 roku warunkiem posiadania koncesji jest złożenie przez importera zabezpieczenia majątkowego w wysokości 10 mln zł na poczet ewentualnych należności związanych z wykonywaną działalnością.

STACJE PALIW

Na koniec 2018 roku, na krajowym rynku paliw funkcjonowało ponad 7,8 tys. stacji paliw. Około jedną trzecią stacji paliw stanowiły obiekty krajowych koncernów, 19,5% stacji paliw funkcjonowało w sieci koncernów zagranicznych, a 48,7% stacji należało do operatorów niezależnych. Rozwój sieci stacji koncernów odbywał się poprzez rozbudowę w oparciu zarówno o stacje własne i franczyzowe (*źródło: POPiHN za: Lotos S.A.*).

W 2018 roku o 2 stacje zwiększyła się liczba stacji w sieci LOTOS. Zmniejszeniu uległa liczba stacji Orlen pod logo Bliska, a liczba obiektów pod marką ORLEN zwiększyła się o 11 stacji. Spośród koncernów zagranicznych największy wzrost odnotowały stacje BP, których liczba wzrosła o 15 oraz TOTAL - wzrost o 9 obiektów. Wśród sieci stacji niezależnych największy wzrost odnotowały stacje Anwim pod marką MOYA – wzrost o 38 obiektów. Liczba stacji paliw w sieciach sklepowych wzrosła o 5 obiektów (*źródło: POPiHN za: Lotos S.A.*). Sieć stacji AVIA, zarządzana przez UNIMOT, zwiększyła liczbę stacji o 27.

GAZ ZIEMNY

W 2018 roku miała także miejsce dalsza liberalizacja rynku gazu, gdzie istotną kwestią jest ograniczanie administracyjnego nadzoru nad cenami paliw gazowych. 1 stycznia 2017 r. weszły w życie przepisy ustawy - Prawo energetyczne znoszące z mocy prawa nadzór Prezesa URE nad taryfami na sprzedaż gazu do odbiorców hurtowych, sprzedaż gazu LNG i CNG oraz na sprzedaż gazu do odbiorców końcowych dokonujących zakupu tego paliwa w punkcie wirtualnym lub w trybie przetargów, aukcji lub zamówień publicznych (*źródło: URE*).

Zgodnie z obowiązującą zasadą dostępu stron trzecich do sieci (TPA - ang. Third Party Access), wszystkim odbiorcom końcowym przysługuje swoboda wyboru sprzedawcy energii elektrycznej oraz gazu ziemnego. Odbiorcy końcowi korzystający z sieci lokalnego dostawcy mogą indywidualnie wybierać sprzedawcę energii lub gazu, który zaoferuje najkorzystniejsze warunki sprzedaży. Prezes URE cyklicznie przeprowadza ocenę rzeczywistego korzystania z prawa wyboru sprzedawcy.

W minionym roku nastąpił nieznaczny spadek liczby odbiorców, którzy zmienili sprzedawcę gazu. Z danych przedstawionych przez operatorów systemów dystrybucyjnych, wynika, że w 2018 roku zmiany sprzedawcy dokonało 53,9 tys. odbiorców w porównaniu do 58,0 tys. odbiorców w 2017 roku (spadek o 7,1% r/r), natomiast w liczbie układów pomiarowych w 2018 roku zmiany dokonano dla 61,0 tys. układów w porównaniu do 66,9 tys. układów w 2017 roku (spadek o 8,8% r/r). Na koniec 2018 roku liczba zmian sprzedawcy ogółem wyniosła łącznie 190,3 tys., natomiast w układach pomiarowych łącznie 224,7 tys. od momentu udostępnienia możliwości zmiany sprzedawcy (dane narastające) (*źródło: URE*).

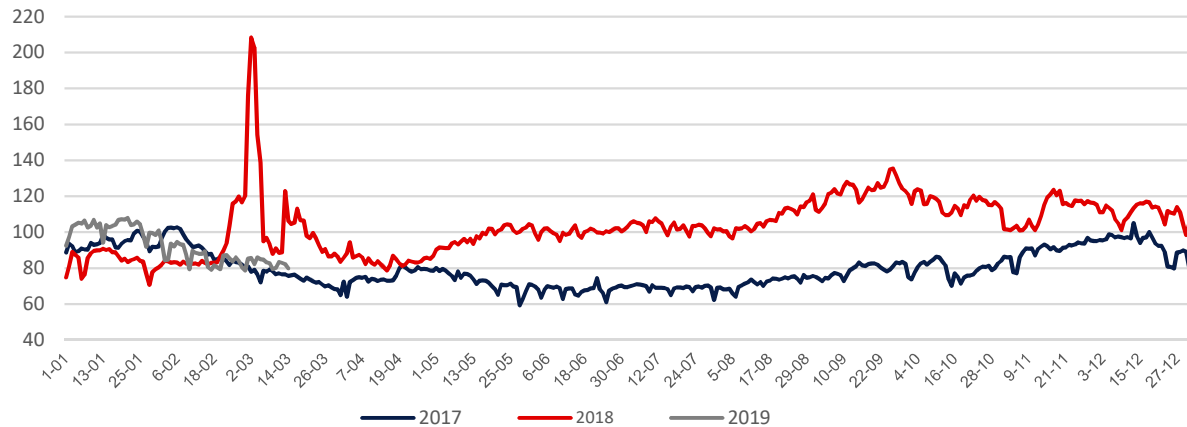
Na podstawie wypełnionych przez OSP (OGP GAZ-SYSTEM S.A.), Polską Spółkę Gazownictwa Sp. z o.o., a także innych operatorów systemów dystrybucyjnych ankiet kwartalnych wynika, że zapoczątkowany w III kw. 2014 r. wzrost zmiany sprzedawcy w segmencie odbiorców z grup taryfowych W1-4, czyli głównie wśród gospodarstw domowych nadal się utrzymuje. W 2011 r. odnotowano jedynie kilka przypadków zmiany sprzedawcy gazu, w 2012 r. ich liczba zwiększyła się do 210, w 2013 r. do 429, w 2014 r. - 7 007, w 2015 r. - 30 749, w 2016 r. - 78 437, w 2017 r. - 136 419, natomiast od początku prowadzenia monitoringu do końca 2018 r. dokonano 190 317 zmian sprzedawcy gazu. (*źródło: URE*).

Rok 2018 był najlepszym rokiem w historii obrotu gazem ziemnym na Towarowej Giełdzie Energii (TGE). Całkowity wolumen transakcji zawartych na rynkach gazu ziemnego w roku 2018 wyniósł 143,3 TWh, co oznacza wzrost r/r o 3,4% i stanowi najlepszy wynik w historii notowań na TGE. Na Rynku Dnia Następnego i Bieżącego gazu (RDNiBg) wolumen wyniósł 23,7 TWh, malejąc względem roku 2017 o 1,3%. Na RDNg wolumen wyniósł 17,6 TWh (spadek o 8,6%), a na RDBg 6,0 TWh (wzrost o 28,5%). Wolumen obrotu na Rynku Terminowym (RTT) wzrósł o 4,3% względem rekordowego do tej pory roku 2017, do poziomu 119,6 TWh (*źródło: TGE*).

Średnioważona cena na RDNiBg wyniosła w 2018 roku 106,02 zł/MWh, czyli o 22,36 zł/MWh więcej niż w roku 2017. Z kolei na RTT cena średnioważona kontraktu z dostawą w roku 2019 (GAS_BASE_Y-19) wyniosła w 2018 roku 106,28 zł/MWh, czyli o 24,49 zł/MWh więcej względem analogicznej ceny z notowań kontraktu GAS_BASE_Y-18 w roku 2017. W grudniu analogiczna cena GAS_BASE_Y-19 wyniosła 106,37 zł/MWh, a więc o 1,07 zł/MWh mniej niż w listopadzie (*źródło: TGE*).

Niespotykana wcześniej zmienność cen była cechą charakterystyczną rynku gazu w 2018 roku. W dniu 2 marca 2018 roku padł rekord cenowy za gaz dla doby – była to cena 400 PLN/MWh na instrumencie GAS_BASE_02-03-2018. Ceny gazu przez cały 2018 r. znacząco odbiegały od dotychczasowych trendów (poniżej porównanie do 2017 r. i początku 2019 r.):

Notowania gazu ziemnego (TGEgasDA) – średni ważony wolumenem kurs transakcji na RDNg dla instrumentu (w zł)



Na koniec 2018 r. koncesję na obrót paliwami gazowymi posiadało 197 podmiotów, natomiast 102 przedsiębiorstwa aktywnie uczestniczyły w obrocie gazem ziemnym (źródło: URE).

ENERGIA ELEKTRYCZNA

Zapotrzebowanie na energię elektryczną jest powiązane wprost ze wzrostem gospodarczym w kraju. Według wstępnych szacunków GUS, produkt krajowy brutto (PKB) w 2018 roku wzrósł o ok. 5,1% r/r (wobec wzrostu 4,8% w 2017 roku).

Zapotrzebowanie na energię elektryczną, według danych publikowanych przez PSE, wzrosło w Polsce w 2018 r. do poziomu 170,9 TWh w porównaniu do 168,1 TWh w 2017 roku co oznacza wzrost o 1,7% r/r. (w 2017 roku wzrost wyniósł 2,1% r/r).

W 2018 roku średnia cena na rynku dnia następnego RDN ukształtowała się na poziomie 223 PLN/MWh, tj. o 41% powyżej średniej ceny 158 PLN/MWh notowanej w trakcie 2017 roku. Wzrost cen na rynku RDN związany był z sytuacją na rynkach powiązanych: ceny uprawnień do emisji CO2 w 2018 roku były o 177% wyższe r/r, ponadto notowany był wzrost cen węgla - średni poziom Polskiego Indeksu Rynku Węgla Energetycznego (PSCMI1) w 2018 roku kształtował się o 19% wyżej niż w roku 2017. Do wzrostu cen energii przyczyniły się także warunki pogodowe i niższa o 20% r/r podaż energii ze źródeł wiatrowych w KSE.

Podobny wzrost obserwowany był na rynku terminowym RTT. W 2018 roku średnia cena kontraktu BASE Y+1 na RTT ukształtowała się na poziomie 243 PLN/MWh, tj. o 45% powyżej średniej ceny 168 PLN/MWh notowanej w trakcie 2017 roku, natomiast roku średnia cena kontraktu PEAK Y+1 ukształtowała się na poziomie 348 PLN/MWh, tj. o 55% powyżej średniej ceny 216 PLN/MWh w 2017 roku. Wzrost cen na rynku RTT związany był z tych samych powodów co na rynku RDN.

Wolumen obrotu na rynku RDN wyniósł w 2018 roku 23,55 TWh w porównaniu do 21,24 TWh w 2017 r. (wzrost o 11% r/r).

Wolumen obrotu kontraktu BASE Y+1 na rynku RTT wyniósł w 2018 roku 125,80 TWh w porównaniu do 46,33 TWh w 2017 roku (wzrost o 172% r/r), natomiast wolumen obrotu kontraktu PEAK Y+1 na rynku RTT wyniósł w 2018 roku 10,00 TWh w porównaniu do 6,44 TWh w 2017 roku (wzrost o 55% r/r).

W minionym roku nastąpił spadek liczby odbiorców, którzy zmienili sprzedawcę w grupach taryfowych A, B i C, a także w grupie taryfowej G (gospodarstwa domowe). Z danych przedstawionych przez operatorów systemów dystrybucyjnych wynika, że w grupach taryfowych A, B i C w 2018 roku zmiany sprzedawcy dokonało 12,8 tys. odbiorców w porównaniu do 14,4 tys. odbiorców w 2017 roku (spadek o 11,1% r/r), natomiast w grupie taryfowej G w 2018 roku zmiany sprzedawcy dokonało 57,7 tys. odbiorców w porównaniu do 84 tys. odbiorców w 2017 roku (spadek o 31.3% r/r). Na koniec 2018 roku liczba odbiorców TPA z grup taryfowych A, B i C wyniosła łącznie 201 tys. natomiast w grupie taryfowej G (gospodarstwa domowe) łącznie 605 tys. od momentu udostępnienia możliwości zmiany sprzedawcy (dane narastające) (źródło: URE).

Ważnym elementem otoczenia rynkowego w segmencie energii elektrycznej jest uchwalona w dniu 28 grudnia 2018 roku ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw, czyli tzw. ustawa prądowa, wraz z nowelizacją z dnia 21 lutego 2019 roku oprócz obniżek akcyzy na energię elektryczną i opłaty dystrybucyjnej zobowiązała przedsiębiorstwa energetyczne do stosowania w 2019 roku cen i stawek opłat za energię elektryczną nie wyższych niż stosowane w dniu 30 czerwca 2018 r. Rekompensatę utraconych przychodów przedsiębiorstwa energetyczne będą mogły uzyskać z Funduszu Wyплаты Różnicy Cen, w wysokości różnicy między ceną wskazaną w taryfie lub cenniku energii elektrycznej stosowaną w dniu 30 czerwca 2018 roku a średnioważoną ceną energii elektrycznej na rynku hurtowym, obliczoną zgodnie ze wzorem określonym w rozporządzeniu wydanym przez ministra właściwego do spraw energii. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie ukazały się Rozporządzenia wykonawcze, na których podstawie de facto dopiero

można będzie ocenić skutki wprowadzenia powołanej wyżej ustawy dla rynku energii elektrycznej. W chwili obecnej dla wszystkich firm na rynku energii nowe przepisy są wielką niewiadomą. Szczególnie dotyczy to poziomu rekompensat z tytułu utraconych przychodów z Funduszu Wyłaty Różnicy Cen – czy mechanizm i sposób wyliczenia tych rekompensat pokryje całość utraconej marży przez spółki segmentu energii elektrycznej. Konsekwencje zapisów ustawy dotyczą wyłącznie 2019 roku. W chwili obecnej trudno przewidzieć prawdopodobieństwo przesunięcia uchwalonych przepisów na kolejne lata.

3.4 PODSTAWOWE PRODUKTY TOWARY LUB USŁUGI

Dane Emitenta

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2017 - 31.12.2017	
ON i BIOPALIWA	2 950 888	89,82%	2 626 435	90,68%
LPG	301 709	9,18%	252 023	8,70%
Paliwa gazowe	32 675	0,99%	16 411	0,57%
Pozostałe	98	0,00%	1 389	0,05%
Razem	3 285 370	100,00%	2 896 258	100,00%

Jednostkowe wolumeny w poszczególnych grupach asortymentowych:

<i>w m3/tonach/GWh</i>	01.01.2018 - 31.12.2018		01.01.2017 - 31.12.2017	
ON + BIOPALIWA [m3]	840 367		826 755	
LPG [T]	126 632		113 666	
Paliwa gazowe [GWh]	283,2		207,0	
Pozostałe [T]	49		695	

Dane Grupy Kapitałowej

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2018- 31.12.2018		01.01.2017- 31.12.2017	
ON + BIOPALIWA	2 950 419	87,52%	2 626 551	87,28%
LPG	301 709	8,95%	251 727	8,37%
Paliwa gazowe	44 750	1,33%	32 186	1,07%
Energia elektryczna *	73 398	2,18%	97 678	3,25%
Pozostałe	718	0,02%	1 107	0,04%
Razem	3 370 994	100,00%	3 009 249	100,00%

Skonsolidowane wolumeny w poszczególnych grupach asortymentowych:

<i>w m3/tonach/GWh</i>	01.01.2018- 31.12.2018		01.01.2017- 31.12.2017	
ON i BIOPALIWA [m3]	840 367		826 755	
LPG [T]	126 632		113 666	
Paliwa gazowe [GWh]	405,0		349,9	
Energia elektryczna [GWh]	1 529,0		588,7	
Pozostałe [T]	359		554	

* Od 2018 roku przychody i koszty z hurtowego handlu energią za pośrednictwem platform giełdowych i brokerskich w spółce Tradea Sp. z o.o. nie są wliczane do wyniku brutto na sprzedaży. Zgodnie z obowiązującym od 2018 roku MSSF 15 wynik na tej działalności zaliczany jest wprost do przychodów/kosztów finansowych (dotyczy to kwoty 227,1 mln zł przychodów i 219,8 mln zł kosztów w 2018 roku).

3.5 ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA I RYNKI ZBYTU

Źródła zaopatrzenia Emitenta

Emitent korzysta z wielu dostawców paliw. W przypadku paliw ciekłych duża część zakupów realizowana jest za granicą, a Emitent jest bezpośrednim importerem. Dotyczy to w szczególności gazu płynnego LPG oraz oleju napędowego. Paliwa te są sprowadzane głównie z kierunku wschodniego (Białoruś, Rosja, Kazachstan, Litwa). W przypadku oleju napędowego import następuje statkami poprzez bazę paliwową w Dębogórzcu oraz składami kolejowymi z Białorusi i Niemiec. Gaz LPG sprowadzany jest koleją, w tym linią szerokotorową, aż do terminala w Sławkowie.

Biopaliwa nabywane są głównie w kraju. Natomiast zakupy oleju napędowego i gazu płynnego LPG w kraju stanowią uzupełnienie importu i dokonywane są w przypadku korzystnych relacji cenowych lub w celu zapewnienia dodatkowych dostaw w okresach zwiększonego popytu, który nie może być terminowo zaspokojony z dostaw zagranicznych.

Gaz ziemny nabywany jest na Towarowej Giełdzie Energii oraz w ramach transakcji poza rynkiem giełdowym (rynek OTC). Emitent, będąc członkiem EFET, w handlu gazem wykorzystuje wystandaryzowane umowy ramowe EFET.

W 2018 roku żaden z dostawców nie przekroczył progu 10 % ogółu zakupów paliw.

Emitent nie posiada sztywnej polityki w zakresie dywersyfikacji dostawców. Dobór dostawców, zwiększanie poziomu dywersyfikacji dostaw, bądź zawężenie liczby dostawców w danym okresie wynika głównie z cen jakie dostawcy oferują Emitentowi na dostarczany towar. Zakupy dokonywane są na podstawie ofert rynkowych. Emitent nie posiada stałych umów z dostawcami, które mogłyby ograniczać jego działania.

Emitent nie jest uzależniony od żadnego z dostawców.

Źródła zaopatrzenia pozostałych spółek Grupy Kapitałowej Unimot

Zakup energii elektrycznej, której obrót realizowany jest w spółkach zależnych, dokonywany jest za pośrednictwem platform giełdowych i brokerskich oraz na rynku poza giełdowym (OTC).

W 2018 roku żaden z dostawców spółek Grupy Kapitałowej nie przekroczył progu 10% ogółu zakupów paliw.

Rynki zbytu Emitenta

W segmencie paliw ciekłych Emitent posiada ugruntowaną pozycję na rynku gazu płynnego LPG, oleju napędowego i biopaliw. Spółka koncentruje swoje działania na rynku krajowym. Eksport stanowił w 2018 roku kilkanaście % przychodów ze sprzedaży. Całość sprzedaży zagranicznej realizowana jest w Europie, a zdecydowana większość trafia do odbiorców z Unii Europejskiej.

Emitent, jako podmiot multienergetyczny posiada zróżnicowaną ofertę, co ułatwia utrzymywanie zdywersyfikowanego portfela odbiorców. Spółka koncentruje swoją działalność na rynku hurtowym, jednak w wybranych obszarach działalności sprzedaje towary również odbiorcy detalicznemu.

Olej napędowy sprzedawany jest do hurtowni oraz do profesjonalnych odbiorców końcowych, posiadających własne zbiorniki (np. firmy transportowe, zakłady przemysłowe), a także do stacji paliw (w tym do sieci stacji AVIA).

Biopaliwa oferowane są podmiotom hurtowym, które samodzielnie odbierają towar z baz paliwowych.

Najbardziej zróżnicowany portfel odbiorców dotyczy gazu płynnego LPG. Paliwo to jest sprzedawane zarówno odbiorcom hurtowym (np. gaz luzem), jak i poprzez własną sieć dystrybucji (np. butle 11 kg), a także w sprzedaży detalicznej (np. stacje autogazu LPG).

W 2018 roku żaden z odbiorców nie przekroczył progu 10% ogółu przychodów ze sprzedaży.

Emitent nie jest uzależniony od żadnego z odbiorców.

Rynki zbytu pozostałych spółek Grupy Kapitałowej Unimot

Energia elektryczna i gaz ziemny sprzedawane są w spółkach zależnych do klientów końcowych, którymi są przedsiębiorstwa z segmentu małych i średnich firm oraz instytucje. Duża ilość klientów w tych obszarach (kilka tysięcy) wpływa na duże rozdrobnienie tej sprzedaży.

W 2018 roku żaden z odbiorców pozostałych spółek Grupy Kapitałowej nie przekroczył progu 10% ogółu przychodów ze sprzedaży.

4. FINANSE GRUPY UNIMOT W 2018 ROKU

4.1 OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW w tysiącach złotych	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	3 367 462	3 005 002
Zyski/(straty) z instrumentów finansowych zabezpieczających sprzedaż	3 532	4 247
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(3 249 095)	(2 863 845)
Zysk brutto ze sprzedaży	121 899	145 404
Pozostałe przychody operacyjne	2 871	2 201
Koszty sprzedaży	(93 937)	(95 629)
Koszty ogólnego zarządu	(23 431)	(19 849)
Pozostałe zyski/(straty) netto	464	(10)
Pozostałe koszty operacyjne	(7 139)	(2 221)
Zysk na działalności operacyjnej	727	29 896
Przychody finansowe	7 530	211
Koszty finansowe	(8 478)	(6 107)
Koszty finansowe netto	(948)	(5 896)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(221)	24 000
Podatek dochodowy	(2 919)	(4 485)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	(3 140)	19 515

W 2018 roku Grupa Unimot osiągnęła wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu do 2017 roku na poziomie 12,0%. Należy jednak zaznaczyć, że od 2018 roku przychody i koszty z hurtowego handlu energią za pośrednictwem platform giełdowych i brokerskich w spółce Tradea Sp. z o.o. nie są wliczane do wyniku brutto na sprzedaży. Zgodnie z obowiązującym od 2018 roku MSSF 15 wynik na tej działalności zaliczany jest wprost do przychodów/kosztów finansowych (dotyczy to kwoty 227,1 mln zł przychodów i 219,8 mln zł kosztów w 2018 roku).

Wzrost sprzedaży w 2018 roku w porównaniu do 2017 roku skorygowany o wpływ zastosowania MSSF 15 wynosi 19,6% i wynika głównie ze wzrostu w obszarze ON i Biopaliw, LPG oraz z hurtowego handlu energią za pośrednictwem platform giełdowych i brokerskich w spółce Tradea Sp. z o.o. (sprzedaż pozostałych linii produktowych pozostała na podobnym poziomie).

W 2018 roku Grupa zanotowała stratę netto na poziomie -3,1 mln zł wobec zysku netto w wysokości 19,5 mln zł w 2017 roku. Negatywny wynik finansowy został spowodowany głównie niższą niż w roku ubiegłym marżą ze sprzedaży towarów (spadek o 16,2% r/r).

STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH w tysiącach złotych	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Amortyzacja	(5 533)	(4 873)
Zużycie materiałów i energii	(3 281)	(4 073)
Usługi obce	(84 218)	(81 655)
Podatki i opłaty	(2 238)	(2 912)
Wynagrodzenia	(14 088)	(13 487)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(3 207)	(2 978)
Pozostałe koszty rodzajowe	(8 009)	(9 640)
KOSZTY RODZAJOWE RAZEM	(120 574)	(119 618)

W 2018 roku koszty według rodzajów pozostają na podobnym poziomie jak w 2017 roku co w warunkach wzrostu przychodów ze sprzedaży r/r należy ocenić pozytywnie.

STRUKTURA AKTYWÓW w tysiącach złotych	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe	76 760	80 508
Aktywa obrotowe	526 525	538 012
Zapasy	190 500	233 187
Należności handlowe oraz pozostałe należności	246 487	245 948
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47 015	36 532
Pozostałe aktywa obrotowe	42 523	22 345
AKTYWA RAZEM	603 285	618 520

STRUKTURA PASYWÓW w tysiącach złotych	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał własny	193 245	210 321
Zobowiązania	410 040	408 199
Zobowiązania długoterminowe	13 679	25 306
Zobowiązania krótkoterminowe	396 361	382 893
PASYWA RAZEM	603 285	618 520

Kapitał obrotowy (zapasy + należności + środki pieniężne – zobowiązania handlowe) jest stabilny, pozostałe pozycje nie wykazują istotnych zmian.

Poziom zapasów uwzględnia stan zapasów operacyjnych oraz wartość stanu zapasów z tytułu zapasu obowiązkowego w wysokości 123,4 mln zł na 31 grudnia 2018 roku wobec 119,1 mln zł na 31 grudnia 2017 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe uwzględniają kredyty obrotowe na finansowanie kapitału operacyjnego oraz kredyt na finansowanie zapasu obowiązkowego w kwocie 93,1 mln zł na 31 grudnia 2018 r. wobec 87,4 mln zł na 31 grudnia 2017 r.

WYNIKI w tysiącach złotych	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
EBIT	727	29 896
EBITDA	13 517	34 769
WYNIK BRUTTO	(221)	24 000
WYNIK NETTO	(3 140)	19 515

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

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

W 2018 roku Grupa zanotowała zysk EBIT w wysokości 0,7 mln zł, w porównaniu do 29,9 mln zł w 2017 roku (spadek o 97,6% r/r). Natomiast w zakresie wyniku EBITDA w 2018 roku Grupa wypracowała 13,5 mln zł w porównaniu do 34,8 mln zł w 2017 roku (spadek o 61,1% r/r). Spadek wyników został spowodowany głównie niższą niż w roku ubiegłym marżą ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (spadek o 16,2% r/r).

WYNIKI w tysiącach złotych - skorygowane	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
EBITDA - skorygowana	31 452	24 673
WYNIK NETTO - skorygowany	14 795	9 419

Wyniki w 2018 roku zostały skorygowane o następujące czynniki:

- Wpływ wyceny zapasu obowiązkowego oleju napędowego w wysokości -22 405 tys. zł,
- Korekta kosztów logistycznych w wysokości -2 004 tys. zł,
- Poniesienie kosztów wykonania obowiązku NCW od nie sprzedanego zapasu obowiązkowego w wysokości 4 500 tys. zł,
- Odpis z tytułu zawieszenia działalności aplikacji Tankuj24.pl w wysokości -967 tys. zł,
- Odpis na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych w Blue Cold Sp. z o.o. w wysokości -3 152 tys. zł,
- Odpis wartości firmy Blue Cold Sp. z o.o. w wysokości -572 tys. zł,
- Zaprzestanie tworzenia rezerw na pokrycie kosztów utrzymywania zapasu obowiązkowego w wysokości 6 666 tys. zł.

Wymienione powyżej zdarzenia o łącznym negatywnym wpływie na wyniki w 2018 roku w wysokości 17 935 tys. zł zostały szerzej opisane w pkt. 4.3 niniejszego raportu.

Dane dotyczące wartości skorygowanej EBITDA w poszczególnych kwartałach przedstawione są na str. 1 niniejszego raportu na wykresie p.t. „EBITDA skorygowana”.

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

W związku z powyższym, dane skorygowane zaprezentowane na wspomnianym powyżej wykresie mogą różnić się od danych jakie Grupa podawała w przeszłości – zarówno w raportach okresowych, jak i innych materiałach.

4.2 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI - ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA

Przedstawiona poniżej ocena wskaźnikowa Grupy została przeprowadzona na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok oraz okresu porównawczego.

Płynność finansowa

Do oceny płynności finansowej wykorzystano następujące wskaźniki:

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

WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI FINANSOWEJ	31.12.2018	31.12.2017
Wskaźnik płynności bieżącej	1,3	1,4
Wskaźnik płynności szybkiej	0,8	0,8
Wskaźnik płynności gotówką	0,1	0,1

Wskaźniki płynności osiągnięte na koniec 2018 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.

Rentowność

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

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

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	2018	2017
ROE	-1,6%	9,3%
ROA	-0,5%	3,2%
STOPA ZYSKU ZE SPRZEDAŻY	3,6%	4,8%
RENTOWNOŚĆ BRUTTO	0,0%	0,8%
RENTOWNOŚĆ NETTO	-0,1%	0,6%

Spadek wskaźników rentowności na wszystkich analizowanych poziomach spowodowany jest spadkiem wypracowanego wyniku w porównaniu do roku ubiegłego. Wpływ na niższe wyniki finansowe w 2018 roku miały czynniki szczegółowo opisane w pkt. 4.3 niniejszego raportu.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI - skorygowane	2018	2017
STOPA ZYSKU ZE SPRZEDAŻY - skorygowana	4,1%	4,5%
RENTOWNOŚĆ NETTO - skorygowana	0,4%	0,3%

Wyniki w 2018 roku zostały skorygowane o następujące czynniki:

- Wpływ wyceny zapasu obowiązkowego oleju napędowego w wysokości -22 405 tys. zł,
- Korekta kosztów logistycznych w wysokości -2 004 tys. zł,
- Poniesienie kosztów wykonania obowiązku NCW od niesprzedanego zapasu obowiązkowego w wysokości 4 500 tys. zł,
- Odpis z tytułu zawieszenia działalności aplikacji Tankuj24.pl w wysokości -967 tys. zł,
- Odpis na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych w Blue Cold Sp. z o.o. w wysokości -3 152 tys. zł,
- Odpis wartości firmy Blue Cold Sp. z o.o. w wysokości -572 tys. zł,
- Zaprzestanie tworzenia rezerw na pokrycie kosztów utrzymywania zapasu obowiązkowego w wysokości 6 666 tys. zł.

Wymienione powyżej zdarzenia o łącznym negatywnym wpływie na wyniki w 2018 roku w wysokości 17 935 tys. zł, zostały szerzej opisane w pkt. 4.3 niniejszego raportu.

Sprawność działania

Do oceny sprawności działania wykorzystano następujące wskaźniki:

- **Rotacja należności (w dniach):** relacja stanu należności handlowych na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 360 dni. Wskaźnik wyznacza średni okres czasu w dniach, po jakim następuje spływ należności z tytułu wystawionych przez Grupę faktur. W ogólnym przypadku należy dążyć do minimalizacji tego wskaźnika.
- **Rotacja zobowiązań krótkoterminowych (w dniach):** relacja stanu zobowiązań krótkoterminowych wobec dostawców na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 360 dni. Wskaźnik wyznacza średni okres czasu w dniach, po jakim następuje spłata zobowiązań Grupy. W ogólnym przypadku należy dążyć do maksymalizacji tego wskaźnika.
- **Rotacja zapasów (w dniach):** relacja średniego stanu zapasów na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 360 dni. Wskaźnik wyznacza średni okres czasu w dniach, przez który Grupa przetrzymuje zapasy przed ich sprzedażą. Ze względu na efektywność należy dążyć do minimalizacji tego wskaźnika.

WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI DZIAŁANIA	2018	2017
Rotacji należności handlowych w dniach (dni)	26	29
Rotacji zobowiązań handlowych w dniach (dni)	16	26
Rotacji zapasów w dniach (dni)	20	28
Rotacji zapasów w dniach (dni) - skorygowany o zapas obowiązkowy	7	14

Wskaźniki rotacji pokazują skrócenie rozliczeń w porównaniu do 2017 roku. Wskaźnik rotacji zapasów spadł z 28 dni na koniec 2017 roku do 20 dni na koniec 2018 roku w tym z tytułu zapasu obowiązkowego. Wskaźnik rotacji zapasów skorygowany o wartość zapasu obowiązkowego spadł z 14 dni na koniec 2017 roku do 7 dni na koniec 2018 roku, co oznacza szybką rotację zapasów (głównie oleju napędowego).

Cykl środków pieniężnych = cykl od gotówki do gotówki

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

Cash to Cash = 20 dni + 26 dni – 16 dni = 30 dni

Skorygowany o wartość zapasu obowiązkowego cykl środków pieniężnych wynosi:

Cash to Cash = 7 dni + 26 dni – 16 dni = 17 dni

Ocena zadłużenia

Ocenę stopnia zadłużenia Grupy dokonano w oparciu o następujące wskaźniki:

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

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	31.12.2018	31.12.2017
Wskaźnik zadłużenia ogółem	68,0%	66,0%
Wskaźnik pokrycia aktywów	32,0%	34,0%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	251,8%	261,2%
Wskaźnik zadłużenia ogółem - skorygowany o kredyt na zapas obowiązkowy	62,1%	60,4%

Wskaźniki zadłużenia na koniec 2018 roku pozostają na podobnym poziomie jak na koniec 2017 roku co oznacza, że nie zmieniły się istotnie źródła zewnętrznego finansowania prowadzonej działalności Grupy.

Pozytywna ocena wymienionych wskaźników jest podstawą do pozytywnej oceny zdolności Grupy do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań i świadczy o braku zagrożeń w tym zakresie.

4.3 CZYNNIKI I ZDARZENIA WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ KSZTAŁTUJĄCE JEJ WYNIKI FINANSOWE

Najważniejsze czynniki wpływające na wyniki finansowe w segmentach działalności Grupy:

SEGMENT OBROTU PALIWAMI CIEKŁYMI

Olej napędowy z biopaliwami

W 2018 roku Grupa kontynuowała rozwój w zakresie sprzedaży oleju napędowego. Unimot sprowadzał produkt tankowcami do portu w Gdyni oraz drogą kolejową, a stamtąd transportował go za pomocą cystern do kilkunastu baz paliwowych na terenie całego kraju, skąd produkt trafiał głównie do klientów z branży transportowo-logistycznej. Ponadto, Unimot sprzedał paliwa nabyte od polskich koncernów paliwowych.

W 2018 roku Grupa wywiązywała się z obowiązku realizacji w danym roku minimalnego udziału biokomponentów w ogólnej ilości sprzedanych paliw ciekłych zgodnie z Narodowym Celem Wskaźnikowym, głównie poprzez fizyczne dodawanie biokomponentów do importowanych paliw ciekłych w procesie blendowania. Poziom NCW na rok 2018 wynosił 7,5% według wartości opałowej, a w roku 2017 7,1%. W 2018 r., inaczej niż rok wcześniej, minimalny udział biokomponentów w paliwach był rozliczany kwartalnie – w I, II, III i IV kwartale 2018 roku było to odpowiednio: 50%, 78%, 78% i 57%.

Ponadto Grupa realizowała także sprzedaż biopaliw w obrocie typowo handlowym (poza obowiązkiem NCW).

w tysiącach złotych	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017	zmiana %
Wolumen sprzedaży [m3]	840 367,0	826 755,4	1,6%
Przychody od odbiorców zewnętrznych	2 933 003	2 610 100	12,4%
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	93 229	114 401	-18,5%
EBITDA	18 685	36 631	-49,0%
EBITDA - skorygowana	31 928	26 535	20,3%
Zysk/(strata) za okres	10 094	30 472	-66,9%
Zysk/(strata) za okres - skorygowany	23 337	20 376	14,5%

Wyniki w 2018 roku zostały skorygowane o następujące czynniki:

- Wpływ wyceny zapasu obowiązkowego oleju napędowego w wysokości -22 405 tys. zł,
- Korekta kosztów logistycznych w wysokości -2 004 tys. zł,
- Poniesienie kosztów wykonania obowiązku NCW od niesprzedanego zapasu obowiązkowego w wysokości 4 500 tys. zł,
- Zaprzestanie tworzenia rezerw na pokrycie kosztów utrzymania zapasu obowiązkowego w wysokości 6 666 tys. zł.

W 2018 roku Grupa sprzedała 840,4 tys. m3 paliw płynnych i biopaliw, co stanowiło wzrost o 1,6% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Konsekwencją wzrostu wolumenów, a także wzrostu cen rynkowych oleju napędowego, jest odnotowany wzrost przychodów do 2 933 mln zł (wzrost o 12,4% r/r).

EBITDA wyniosła 18,7 mln zł (spadek o 49,0% r/r), a EBITDA skorygowana 31,9 mln zł (wzrost o 20,3% r/r). Zysk za okres wyniósł 10,1 mln zł (spadek o 66,9% r/r), a zysk za okres skorygowany 23,3 mln zł (wzrost o 14,5% r/r).

Na wyniki 2018 roku w tym segmencie wpływ miały głównie poniższe czynniki:

▪ **Wycena zapasu obowiązkowego oleju napędowego**

Ceny oleju napędowego magazynowanego przez Unimot pod zapas obowiązkowy Grupa zabezpiecza za pomocą transakcji futures, w związku z czym nominalna zmiana poziomu cen paliw nie ma na nie wpływu. Wpływ na wycenę ma natomiast różnica pomiędzy ceną natychmiastową (po takiej Grupa obowiązana jest wyceniać stany magazynowe) a ceną terminową (po takiej Grupa obowiązana jest wyceniać zabezpieczające transakcje finansowe).

W 2016 r. różnice pomiędzy notowaniami spot oleju napędowego a notowaniami kontraktów terminowych na olej napędowy były stabilne, więc nie miały wpływu na wyniki finansowe. Od 2017 roku, w związku z wyższym poziomem zapasów obowiązkowych oraz sytuacją rynkową – wyniki księgowe uzyskiwane przez Grupę zawierają wpływ wyceny zapasów w związku ze zmianą różnicy pomiędzy ceną natychmiastową a ceną terminową. W 2018 roku wpływ ten wynosił -22 405 mln zł.

W przyszłości, przy założeniu fizycznego utrzymywania zapasu obowiązkowego, należy spodziewać się obciążenia wyniku księgowego z tego tytułu (w długim terminie, w momencie zapadalności zabezpieczających kontraktów terminowych, różnice w wycenie zapasu i owych kontraktów zostaną zniwelowane). Terminy zapadalności kontraktów terminowych netto dla Grupy to: czerwiec 2019 (główny hedging) i czerwiec 2020.

▪ **Korekta kosztów logistycznych w wysokości -2 004 tys. zł**

▪ **Poniesienie kosztów wykonania obowiązku NCW od nie sprzedanego zapasu obowiązkowego**

Wpływ na wyniki uchwalonej w 2018 roku ustawy o biopaliwach (precyzującej moment powstania obowiązku wykonania NCW na moment sprzedaży towaru) w połączeniu poniesieniem w 2017 roku kosztów realizacji obowiązku NCW od magazynowanego zapasu obowiązkowego oleju napędowego, pozostającego na dzień bilansowy w posiadaniu Grupy, z uwagi na jedнокrotność realizowania NCW dla danej partii towaru, Grupa na podstawie ilości posiadanego zapasu obowiązkowego oszacowała na 4 500 tys. zł.

▪ **Zaprzestanie tworzenia rezerw na pokrycie kosztów utrzymywania zapasu obowiązkowego.**

W 2018 roku Grupa zrewidowała podejście do tworzenia rezerw na zobowiązania dotyczące utrzymywania zapasów obowiązkowych w celu pełnej zgodności z wymogami MSR nr 37.

W bieżącym roku Grupa zaprzestała tworzenia rezerw na pokrycie kosztów utrzymywania zapasów obowiązkowych w związku z faktem, że na dany dzień bilansowy nie ciąży na niej obecny obowiązek ponoszenia kosztów. Obowiązek ten ma charakter przyszły i dotyczy kosztów poniesionych w związku usługami magazynowania (które będą świadczone w przyszłości). Wymóg prawny utrzymania zapasów w przyszłości nie rodzi obecnego obowiązku poniesienia kosztów (poprzez działania biznesowe w przyszłości Grupa może ich uniknąć) Koszt utrzymywania zapasów powstaje zatem dopiero w momencie jego poniesienia przez Grupę.

▪ **Wyższe r/r koszty realizacji Narodowego Celu Wskaźnikowego**

W związku z kwartalnym rozliczeniem realizacji Narodowego Celu Wskaźnikowego (NCW) poprzez blending oraz wyższymi jego poziomami niż w ubiegłym roku, Grupa poniosła w 2018 roku wyraźnie wyższe nominalnie koszty wykonania NCW w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

▪ **Wyższe r/r wolumeny sprzedaży oleju napędowego oraz benzyny w związku z silnym popytem**

▪ **Niższe r/r wolumeny sprzedaży biopaliw spowodowane zmianą przepisów prawnych w zakresie realizacji NCW oraz zmianą dostępności produktu B100 przeznaczonego pod trading**

▪ **Dobre poziomy marż hurtowych paliw w drugiej połowie 2018 roku**

Na wyniki przyszłych okresów wpływ będą mieć głównie poniższe czynniki:

- **Wysokość premii lądowej** (różnicy pomiędzy ceną na lokalnym rynku a ceną w portach dostawy paliwa do kraju) dla oleju napędowego – asortymentu dominującego w strukturze sprzedaży Grupy. Wysokość premii lądowej wyznacza obszar możliwej do zrealizowania marży handlowej pomniejszonej o koszty logistyki (koszty transportu, obsługi przeładunkowej, badania jakości), koszty wynajmu pojemności baz paliw, koszty ubezpieczenia należności (w związku z polityką bezpieczeństwa obrotu przyjętą przez Grupę), a także koszty realizacji obowiązków NCW,

- **Dynamika i kierunek zmian cen oleju napędowego** – duża dynamika wzrostu wpływa negatywnie, duża dynamika spadków – pozytywnie,
- **Struktura rynku** (contango/backwardation),
- **Wysokość kapitału obrotowego** niezbędnego do sfinansowania realizowanych obrotów, która uzależniona jest od poziomu cen paliw na rynkach oraz przedłużenie posiadanych kredytów obrotowych,
- **Globalna sytuacja podażowa w Europie**

Gaz LPG

W 2018 roku Grupa kontynuowała obrót gazem LPG, koncentrując się głównie na sprzedaży hurtowej.

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017	zmiana %
Wolumen sprzedaży [T]	126 632,0	113 666,0	11,4%
Przychody od odbiorców zewnętrznych	301 709	251 727	19,9%
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	20 788	21 744	-4,4%
EBITDA	6 663	8 438	-21,0%
Zysk/(strata) za okres	5 510	7 089	-22,3%

Po udanym roku 2017, gdzie wykorzystane zostało bardzo dobre otoczenie rynkowe, od początku 2018 r. mieliśmy do czynienia z niekorzystnym otoczeniem rynkowym, spowodowanym głównie niestabilnością dostaw produktu do Polski. W konsekwencji przełożyło się to na wyższe koszty transportu gazu LPG oraz koszty wymuszonych postoi towarów w bazach magazynowych. Wsparciem dla Grupy w tej sytuacji było intensywne wykorzystanie pod koniec roku alternatywnych źródeł dostaw gazu do własnej bazy (transport samochodowy), zapewniające większą przewidywalność oraz korzystniejsze marże w sytuacji zmian cen.

Mimo niekorzystnych warunków rynkowych, Grupa zanotowała w 2018 roku wzrost wolumenów sprzedaży o 11,4% r/r. Wzrost sprzedaży przełożył się na wzrost przychodów, które w tym okresie wyniosły 302 mln zł (wzrost o 19,9% r/r). W segmencie LPG Grupa wypracowała zysk EBITDA na poziomie 6,7 mln zł (spadek o 21,0% r/r).

SEGMENT OBROTU PALIWAMI GAZOWYMI

Grupa prowadzi działalność w zakresie obrotu, sprzedaży i dystrybucji gazu ziemnego z wykorzystaniem własnej infrastruktury (sieć gazowa, stacje regazyfikacji LNG), obcej infrastruktury oraz na Towarowej Giełdzie Energii.

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017	zmiana %
Wolumen sprzedaży [GWh]	405,0	349,9	15,8%
Przychody od odbiorców zewnętrznych	44 750	32 186	39,0%
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	1 921	2 709	-29,1%
EBITDA	(6 868)	(3 441)	99,6%
EBITDA - skorygowana	(3 144)	(3 441)	-8,7%
Zysk/(strata) za okres	(9 735)	(5 884)	65,5%
Zysk/(strata) za okres - skorygowany	(6 011)	(5 884)	2,2%

Działalność w segmencie gazu ziemnego w 2018 roku była kontynuowana, a efektem prowadzonych działań był wzrost sprzedanych wolumenów z 349,9 GWh w 2017 roku do 405,0 MWh w 2018 r. (wzrost o 15,8%). Przychody tego segmentu wyniosły 44,8 mln zł (wzrost o 39,0% r/r), a EBITDA -6,9 mln zł. EBITDA skorygowana wyniosła -3,1 mln zł.

Wyniki w 2018 roku zostały skorygowane o następujące czynniki:

- Odpis na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych w Blue Cold Sp. z o.o. w wysokości -3 152 tys. zł,
- Odpis wartości firmy Blue Cold Sp. z o.o. w wysokości -572 tys. zł,

Niższe wyniki finansowe spowodowane są głównie dokonanyymi odpisami a także nadal wysokimi kosztami odsetkowymi, dynamicznie rosnącymi cenami gazu na rynku (o kilkadziesiąt % w przeciągu 2018 roku). Ponadto Grupa pracuje nad dalszą optymalizacją biznesu gazowego, w szczególności optymalizacją aktywów.

Na wyniki przyszłych okresów wpływ będą mieć głównie ceny rynkowe gazu ziemnego, poziom nowych taryf w spółkach zależnych, pozyskiwanie nowych odbiorców oraz efekty działań optymalizacyjnych.

SEGMENT ENERGII ELEKTRYCZNEJ

Grupa kontynuuje rozwój projektu sprzedaży energii elektrycznej, jako elementu realizowania strategii tworzenia multienergetycznej oferty sprzedaży. Segment ten obejmuje hurtowy handel energią za pośrednictwem platform giełdowych i brokerskich spółki Tradea Sp. z o.o. oraz sprzedaż Unimot Energia i Gaz Sp. z o.o. energii do klientów końcowych z wykorzystaniem obcej infrastruktury.

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017	zmiana %
Wolumen sprzedaży [GWh]	1 529,0	588,7	159,7%
Przychody od odbiorców zewnętrznych	73 398	97 678	-24,9%
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	3 092	5 166	-40,1%
EBITDA	5 412	1 559	247,1%
Zysk/(strata) za okres	5 328	1 458	265,5%

Segment odnotował wzrost wolumenów sprzedaży z 588,7 GWh w 2017 roku do 1 429,0 GWh w 2018 roku. Wzrost ten został zrealizowany głównie w obszarze hurtowego handlu energią za pośrednictwem platform giełdowych i brokerskich.

Należy jednak zaznaczyć, że od 2018 roku przychody i koszty z hurtowego handlu energią za pośrednictwem platform giełdowych i brokerskich w spółce Tradea Sp. z o.o. nie są wliczane do wyniku brutto na sprzedaży. Zgodnie z obowiązującym od 2018 roku MSSF 15 wynik na tej działalności zaliczany jest wprost do przychodów/kosztów finansowych (dotyczy to kwoty 227,1 mln zł przychodów i 219,8 mln zł kosztów w 2018 roku) i dlatego wzrost wolumenów nie przełożył się na proporcjonalny wzrost przychodów w sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy.

Segment odnotował znaczną poprawę wyniku z 1,5 mln zł w 2017 roku do 5,3 mln zł w 2018 roku (głównie z hurtowego handlu energią) oraz EBITDA z 1,60 mln zł w 2017 roku do 5,4 mln zł w 2018 roku.

W spółce Tradea Sp. z o.o. nastąpił wzrost portfela wytwórców oraz wdrożenie kolejnych strategii tradingowych i arbitrażowych. Spółka osiągnęła dobre wyniki, mimo wysokiej zmienności cen oraz zawirowań rynkowych.

W spółce Unimot Energia i Gaz Sp. z o.o. przyszłe przychody z umów podpisanych z klientami wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku kształtują się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2019 - 31.12.2022
Przyszłe przychody w okresie 01.01.2019 - 31.12.2022	87 464
Zysk brutto na sprzedaży	14 510
Koszty pozyskania umów	(5 177)
Zysk/(strata) na sprzedaży	9 333

DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁA

Stacje paliw

Przychody segmentu obejmują przychody ze sprzedaży paliw na stacjach własnych Emitenta pod marką AVIA oraz opłaty inwestycyjne, stałe i inne opłaty uzyskiwane od franczyzowych stacji AVIA. Sprzedaż paliw do franczyzowych stacji AVIA księgowana jest do segmentu „Olej napędowy z biopaliwami”.

W 2018 roku rozwój sieci stacji AVIA postępował zgodnie z przyjętymi założeniami. Na dzień 31 grudnia 2018 roku sieć liczyła 42 stacje AVIA natomiast na dzień sporządzenia niniejszego raportu sieć liczyła już 46 stacje AVIA. Grupa podtrzymuje plan pozyskania 200 stacji do 2023 roku.

Segment stacji paliw zanotował wzrost przychodów ze sprzedaży z 16,6 mln zł w 2017 roku do 18,0% w 2018 roku (wzrost o 8,0% r/r).

W kosztach sprzedaży tego segmentu (5 905 tys. zł) znajdują się koszty własnych stacji paliw a także koszty związane z tworzeniem sieci stacji AVIA oraz utrzymania aplikacji Tankuj24 (do momentu zawieszenia tego projektu).

POZOSTAŁE

Segment obejmuje oleje transformatorowe i inne pozycje asortymentowe nienależące do zidentyfikowanych segmentów. Wyniki tego segmentu nie wpływają istotnie na wyniki całej Grupy Kapitałowej.

Ponadto na wyniki finansowe wpływ miały następujące czynniki:

- **Samodzielne utrzymywanie zapasu obowiązkowego paliw** - zgodnie z Ustawą o Zapasach Obowiązkowych (ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym, tj. Dz.U. 2014 poz. 1695, z późn. zm.) w miejsce opłat (biletów) dla firm zewnętrznych. W dniu 28 lutego 2017 r. Spółka podpisała pakiet umów z instytucjami finansowymi, które umożliwiły Emitentowi zakup ilości oleju napędowego magazynowanego pod samodzielne utworzenie zapasu obowiązkowego na okres do dnia 30 czerwca 2019 r. W dniu 10 kwietnia 2018 r. Spółka podpisała aneks do umowy z operatorem baz paliw, który umożliwia Emitentowi korzystanie z pojemności magazynowych pod samodzielne utworzenie zapasu obowiązkowego oleju napędowego na okres do dnia 31 grudnia 2019 r. Zawarcie wyżej wymienionych umów i samodzielne utrzymywanie zapasu obowiązkowego, w połączeniu z zawarciem transakcji zabezpieczających cenę rynkową oleju napędowego, znacznie zmniejsza koszty utrzymywania zapasów obowiązkowych w porównaniu do opłat (biletów) dla firm zewnętrznych.
- **Dywidenda** - Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Unimot S.A. zdecydowało o przeznaczeniu 55,14% zysku netto, wypracowanego w roku obrotowym 2017, na wypłatę dywidendy. Akcjonariusze Spółki otrzymali 13 936,29 tys. zł, czyli 1,70 zł na akcję. Pozostała część zysku została przeznaczona m.in. na rozwój działalności operacyjnej Spółki. Była to najwyższa wartość dywidendy w historii Spółki.
- **Odpis na utratę wartości utworzonego aktywa obejmującego aplikację Tankuj24.pl** – w konsekwencji decyzji o zawieszeniu realizacji projektu Tankuj24.pl Emitent dokonał odpisu na utratę wartości aktywa obejmującego nakłady poniesione na stworzenie i rozwój tej aplikacji. Wartość odpisu, w wysokości całości poniesionych nakładów pomniejszonych o dokonaną do dnia 30 września 2018 roku amortyzację, wyniosła 967 tys. zł, co wpłynęło negatywnie na wynik finansowy Grupy Kapitałowej w 2018 roku.
- **Odpis na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych w spółce zależnej Blue Cold Sp. z o.o.** Utratę wartości firmy stwierdzono po sporządzonym w dniu 19 marca 2019 roku teście na utratę wartości środków trwałych na dzień 31 grudnia 2018 roku, który wykazał niższą wartość odzyskiwalną niż wartość bilansowa składników tworzących punkt skraplania gazu ziemnego w Uniszkach Zawadzkich – podstawowe aktywo spółki Blue Cold Sp. z o.o. W przeprowadzonych testach na trwałą utratę wartości środków trwałych ustalono, że wartość godziwa środków trwałych przekracza ich wartość użytkową, dlatego jako wartość odzyskiwalną przyjęto wartość godziwą. Wartość bilansowa środków trwałych w kwocie 7 454 tys. zł na dzień 31 grudnia 2018 roku jest wyższa od zweryfikowanej wartości godziwej (możliwej do uzyskania z ewentualnej sprzedaży poszczególnych składników majątkowych w aktualnym ich stanie technicznym po potrąceniu kosztów zbycia) wynoszącej 4 302 tys. zł. Wysokość dokonanego odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych spółki Blue Cold Sp. z o.o. wyniosła 3 152 tys. zł. Dodatkowo, Zarząd Emitenta zdecydował o odpisie na udziałach spółki Blue Cold Sp. z o.o. w wysokości 3 533 tys. zł.

Powyższe zdarzenia mają wpływ na wyniki finansowe w następujący sposób:

Na wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej:

- odpis z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych: - 3 152 tys. zł,
- odpis na wartości firmy: - 572 tys. zł.

Na wyniki jednostkowe Emitenta:

- odpis na udziałach Blue Cold Sp. z o.o.: - 3 533 tys. zł.

4.4 ZACIĄGNIĘTE ORAZ WYPOWIEDZIANE KREDYTY I POŻYCZKI

Analiza umów kredytowych i pożyczek na 31.12.2018 r.

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BGŻ BNP Paribas S.A. (dawny Raiffeisen Bank Polska S.A.)	-	3 763	kredyt w rachunku bieżącym	2011-08-11	2019-01-14	-hipoteka kaucyjna na nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków, cesja wierzytelności
Bank Millenium S.A.	-	21 013	kredyt w rachunku bieżącym	2012-09-20	2019-04-21	-hipoteka łączna na nieruchomościach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie udzielone przez Unimot Express Sp. z o.o., cesja wierzytelności
mBank S.A.	-	96 447	kredyt odnawialny	2012-10-01	2019-05-21	-hipoteka łączna na nieruchomości, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, cesja wierzytelności, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na oleju napędowym
ING Bank Śląski S.A.	-	93 123	kredyt obrotowy	2016-03-03	2019-05-31	zastaw rejestrowy na zapasach, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków, cesja wierzytelności, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
BGŻ BNP Paribas S.A.	-	-	kredyt odnawialny	2016-09-26	2026-09-26	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw lub zastaw rejestrowy na finansowanym lub refinansowanym produkcie, cesja odszkodowania z polisy ubezpieczeniowej, potwierdzona cesja wierzytelności, cicha cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na rachunku bankowym, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do dysponowania środkami finansowymi na wszystkich rachunkach bankowych w Banku
Bank Gospodarstwa Krajowego	-	69	kredyt w rachunku bieżącym	2016-01-27	2019-01-26	weksel in blanco; poręczenie wekslowe Unimot S.A.; poręczenie cywilne BLE; hipoteka umowna do kwoty 12.760.058 zł; zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy przyszłych; przelew wierzytelności; przelew wierzytelności z umowy ubez.; oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Unimot SA, BLE, Unimot System
BGŻ BNP Paribas S.A. (dawny Raiffeisen Bank Polska S.A.)	-	816	kredyt w rachunku bieżącym	2018-01-03	2019-03-31	zabezpieczenie poprzez limit kredytowy w Unimot S.A.
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy z/s w Knurowie (Wielen)	308	148	kredyt inwestycyjny	2013-11-22	2022-06-20	weksel własny, hipoteka umowna na nieruchomości, cesja z polisy, sądowy zastaw rejestrowy, poręczenie BLE SA, pełnomocnictwo do rachunków, przelew z umów z odbiorcami z Wielenia
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy z/s w Knurowie (Tuczno)	242	97	kredyt inwestycyjny	2014-04-03	2022-06-20	weksel własny, hipoteka umowna na nieruchomości, cesja z polisy, sądowy zastaw rejestrowy, poręczenie BLE SA, pełnomocnictwo do rachunków, przelew z umowy z Trumpf Mauxion Chocolates
Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy z/s w Knurowie (Białowieża)	856	167	kredyt inwestycyjny	2016-04-08	2025-03-30	weksel własny, hipoteka umowna na nieruchomości, cesja z polisy, sądowy zastaw rejestrowy, poręczenie Unimot System Sp. z o.o. i Unimot S.A., pełnomocnictwo do rachunków, przelew z umów z odbiorcami z Białowieży
Spółdzielczy Bank Rozwoju w Szepietowie	-	175	kredyt inwestycyjny	2014-08-08	2022-09-30	weksel poręczony przez Unimot S.A. i Blue Line Engineering S.A., zastaw rejestrowy na nieruchomościach, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków, cesja wierzytelności, przelew praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Spółdzielczy w Płońsku	1 077	200	kredyt inwestycyjny	2014-05-14	2023-12-31	hipoteka umowna, poręczenie Blue Line Engineering S.A., Unimot S.A., Quantum 6, cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków, weksel własny
Bank Gospodarstwa Krajowego	4 599	300	umowa o kredyt inwestycyjny	2016-01-27	2024-06-30	weksel in blanco; poręczenie wekslowe Unimot S.A.; poręczenie cywilne BLE; hipoteka umowna do kwoty 12.760.058 zł; zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy przyszłych; przelew wierzytelności; przelew wierzytelności z umowy ubez.; oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Unimot SA, BLE, Unimot System
Unimot Express sp. z o.o.	-	326	pożyczka	2015-12-12	2018-12-31	brak zabezpieczenia
Razem	7 082	216 644				

Marża od zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych zależy od zmiennej stopy procentowej, do której się odnosi. Analiza przedziałowa marży jest zaprezentowana poniżej:

- WIBOR 1M – marża w przedziale 0,9% - 2%,
- LIBOR 1M – marża w przedziale 1,1% - 2%,
- EURIBOR 1M – marża w przedziale 1,1% - 1,45%.

4.5 UDZIELONE KREDYTY I POŻYCZKI

Udzielone pożyczki w 2018 r.:

1. Unimot S.A. udzielił pożyczek spółce Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa Sp. z o.o. na łączną kwotę 590 tys. zł. Oprocentowanie pożyczek wynosi 5% w skali roku. Pożyczkobiorca zobowiązał się do spłaty udzielonych pożyczek w terminie do dnia 31 lipca 2019 r.
2. Unimot S.A. udzielił pożyczek spółce Blue LNG na łączną kwotę 1 410 tys. zł. Oprocentowanie pożyczek wynosi 5% w skali roku. Pożyczkobiorca zobowiązał się do spłaty udzielonych pożyczek w terminie do dnia 31 lipca 2019 r.

Udzielone pożyczki przed 2018 r. ale wciąż aktywne:

1. Unimot S.A. udzielił pożyczek spółce Unimot System Sp. z o.o. na łączną kwotę 2 702,2 tys. zł. Oprocentowanie pożyczek wynosi 5% w skali roku. Pożyczkobiorca zobowiązał się do spłaty udzielonych pożyczek w kwocie 202,2 tys. zł w terminie do dnia 30 czerwca 2019 r. oraz w kwocie 2 500,0 tys. zł w terminie do dnia 01 sierpnia 2019 r.
2. Unimot S.A. udzielił pożyczek spółce Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa Sp. z o.o. na łączną kwotę 220 tys. zł. Oprocentowanie pożyczek wynosi 5% w skali roku. Pożyczkobiorca zobowiązał się do spłaty udzielonych pożyczek w kwocie 123 tys. zł w terminie do dnia 30 czerwca 2019 r. oraz w kwocie 97 tys. zł w terminie do dnia 30 lipca 2019 r.

4.6 UDZIELONE ORAZ OTRZYMANE PORĘCZENIA I GWARANCJE

Grupa posiadała następujące zobowiązania warunkowe na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku:

Kwota gwarancji dotyczących zobowiązań Emitenta wobec osób trzecich, wystawionych w toku bieżącej działalności na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosła odpowiednio 61,17 mln zł i 1,45 mln EUR oraz 50,46 mln zł i 0,0 mln EUR. Dotyczyły one głównie: gwarancji cywilnoprawnych związanych z zabezpieczeniem należytego wykonania umów, oraz gwarancji publicznoprawnych, wynikających z przepisów powszechnie obowiązujących zabezpieczających prawidłowość prowadzenia działalności koncesjonowanych w sektorze paliw ciekłych i wynikających z tej działalności należności podatkowych, celnych, itp.

Wartość akredytyw standby wystawionych na zlecenie Emitenta na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosiła odpowiednio 0 mln USD i 11,76 mln USD.

Emitent udzielił poręczenia cywilnego za zobowiązania jednostki powiązanej niekonsolidowanej w kwotach na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 r. odpowiednio 1,6 mln zł i 1,6 mln zł.

Kwota gwarancji dotyczących zobowiązań spółek zależnych wobec osób trzecich, wystawionych w toku bieżącej działalności, na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 r. wyniosła odpowiednio 15,31 mln zł i 5,31 mln zł.

Spółki powiązane posiadały poręczenia wobec osób trzecich na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 r. wynoszące odpowiednio 14,15 mln zł i 14,15 mln zł.

5. FINANSE UNIMOT S.A. W 2018 ROKU

5.1 OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UNIMOT S.A.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW w tysiącach złotych	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Przychody ze sprzedaży	3 281 838	2 892 011
Zyski/(straty) z instrumentów finansowych zabezpieczających sprzedaż	3 532	4 247
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(3 168 891)	(2 757 987)
Zysk brutto ze sprzedaży	116 479	138 271
Pozostałe przychody operacyjne	2 261	2 126
Koszty sprzedaży	(90 478)	(91 690)
Koszty ogólnego zarządu	(16 961)	(15 488)
Pozostałe zyski/(straty) netto	478	(21)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 482)	(380)
Zysk na działalności operacyjnej	10 297	32 818
Przychody finansowe	744	372
Koszty finansowe	(11 663)	(5 736)
Koszty finansowe netto	(10 919)	(5 364)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(622)	27 454
Podatek dochodowy	(1 577)	(5 106)
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	(2 199)	22 348

W 2018 roku Spółka osiągnęła wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu do 2017 roku na poziomie 13,4%. Wzrost sprzedaży w 2018 roku w porównaniu do 2017 roku wynika głównie ze wzrostu w obszarze ON i Biopaliw oraz LPG.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu oraz pozostałe zyski/straty netto pozostały w 2018 roku na podobnym poziomie jak w 2017 roku.

W 2018 roku Spółka zanotowała stratę netto na poziomie -2,2 mln zł wobec zysku netto w wysokości 22,3 mln zł w 2017 roku. Negatywny wynik finansowy został spowodowany głównie niższą niż w roku ubiegłym marżą ze sprzedaży towarów (spadek o 15,8% r/r).

STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH w tysiącach złotych	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
Amortyzacja	(3 274)	(2 834)
Zużycie materiałów i energii	(2 911)	(2 855)
Usługi obce	(79 873)	(79 074)
Podatki i opłaty	(1 435)	(2 145)
Wynagrodzenia	(11 344)	(10 952)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(2 458)	(2 491)
Pozostałe koszty rodzajowe	(7 738)	(8 926)
KOSZTY RODZAJOWE RAZEM	(109 033)	(109 277)

W 2018 roku koszty według rodzajów pozostają na podobnym poziomie jak w 2017 roku.

STRUKTURA AKTYWÓW w tysiącach złotych	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa trwałe	64 225	64 681
Aktywa obrotowe	478 747	507 592
Zapasy	190 280	232 918
Należności handlowe oraz pozostałe należności	204 765	220 889
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 960	30 674
Pozostałe aktywa obrotowe	44 742	23 111
AKTYWA RAZEM	542 972	572 273

STRUKTURA PASYWÓW w tysiącach złotych	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał własny	189 782	205 917
Zobowiązania	353 190	366 356
Zobowiązania długoterminowe	6 244	16 649
Zobowiązania krótkoterminowe	346 946	349 707
PASYWA RAZEM	542 972	572 273

Kapitał obrotowy (zapasy + należności + środki pieniężne – zobowiązania handlowe) jest stabilny, pozostałe pozycje nie wykazują istotnych zmian.

Poziom zapasów uwzględnia stan zapasów operacyjnych oraz wartość stanu zapasów z tytułu zapasu obowiązkowego w wysokości 123,4 mln zł na 31 grudnia 2018 roku wobec 119,1 mln zł na 31 grudnia 2017 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe uwzględniają kredyty obrotowe na finansowanie kapitału operacyjnego oraz kredyt na finansowanie zapasu obowiązkowego w kwocie 93,1 mln zł na 31 grudnia 2018 r. wobec 87,4 mln zł na 31 grudnia 2017 r.

WYNIKI w tysiącach złotych	01.01.2018 - 31.12.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
EBIT	10 297	32 818
EBITDA	13 571	35 652
WYNIK BRUTTO	(622)	27 454
WYNIK NETTO	(2 199)	22 348

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

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

W 2018 roku Spółka zanotowała zysk EBIT w wysokości 10,3 mln zł, w porównaniu do 32,8 mln zł w 2017 roku (spadek o 68,6% r/r). Natomiast w zakresie wyniku EBITDA w 2018 roku Spółka wypracowała 13,6 mln zł w porównaniu do 35,7 mln zł w 2017 roku (spadek o 61,9% r/r). Spadek wyników został spowodowany głównie niższą niż w roku ubiegłym marżą ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (spadek o 15,8% r/r).

5.2 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI - ANALIZA WSKAŹNIKOWO PORÓWNAWCZA UNIMOT S.A.

Przedstawiona poniżej ocena wskaźnikowa Spółki została przeprowadzona na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2018 rok oraz okresu porównawczego.

Płynność finansowa

Do oceny płynności finansowej wykorzystano następujące wskaźniki:

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

WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI FINANSOWEJ	31.12.2018	31.12.2017
Wskaźnik płynności bieżącej	1,4	1,5
Wskaźnik płynności szybkiej	0,8	0,8
Wskaźnik płynności gotówką	0,1	0,1

Wskaźniki płynności osiągnięte na koniec 2018 r. 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.

Rentowność

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

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

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	2018	2017
ROE	-1,2%	10,9%
ROA	-0,4%	3,9%
STOPA ZYSKU ZE SPRZEDAŻY	3,5%	4,8%
RENTOWNOŚĆ BRUTTO	0,0%	0,9%
RENTOWNOŚĆ NETTO	-0,1%	0,8%

Spadek wskaźników rentowności na wszystkich analizowanych poziomach spowodowany jest spadkiem wypracowanego wyniku w porównaniu do roku ubiegłego. Wpływ na niższe wyniki finansowe w 2018 roku, miały czynniki szczegółowo opisane w pkt. 4.3 niniejszego raportu.

Sprawność działania

Do oceny sprawności działania wykorzystano następujące wskaźniki:

- **Rotacja należności (w dniach):** relacja stanu należności handlowych na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 360. Wskaźnik wyznacza średni okres czasu w dniach, po jakim następuje spływ należności z tytułu wystawionych przez spółkę faktur. Ze względu na specyfikę działalności Spółki, obejmującą realizację dużych kontraktów, należy spodziewać się wysokiej wartości tego wskaźnika. W ogólnym przypadku należy dążyć do minimalizacji tego wskaźnika.
- **Rotacja zobowiązań krótkoterminowych (w dniach):** relacja stanu zobowiązań krótkoterminowych wobec dostawców na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 360 dni. Wskaźnik wyznacza średni okres czasu w dniach, po jakim następuje spłata zobowiązań Spółki. Ze względu na specyfikę działalności Spółki, obejmującą realizację dużych kontraktów, należy spodziewać się wysokiej wartości tego wskaźnika. W ogólnym przypadku należy dążyć do maksymalizacji tego wskaźnika.
- **Rotacja zapasów (w dniach):** relacja średniego stanu zapasów na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 360. Wskaźnik wyznacza średni okres czasu w dniach, przez który Spółka przetrzymuje zapasy przed ich sprzedażą. Ze względu na efektywność należy dążyć do minimalizacji tego wskaźnika.

WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI DZIAŁANIA	2018	2017
Rotacji należności handlowych w dniach (dni)	22	27
Rotacji zobowiązań handlowych w dniach (dni)	12	23
Rotacji zapasów w dniach (dni)	21	29
Rotacji zapasów w dniach (dni) - skorygowany o zapas obowiązkowy	7	14

Wskaźniki rotacji należności i zobowiązań pokazują skrócenie rozliczeń w porównaniu do 2017 roku.

Wskaźnik rotacji zapasów spadł z 29 dni na koniec 2017 roku do 21 dni na koniec 2018 roku w tym z tytułu zapasu obowiązkowego. Wskaźnik rotacji zapasów skorygowany o wartość zapasu obowiązkowego spadł z 14 dni na koniec 2017 roku do 7 dni na koniec 2018 roku co oznacza szybką rotację zapasów (głównie oleju napędowego).

Cykl środków pieniężnych = cykl od gotówki do gotówki

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

Cash to Cash = 21 dni + 22 dni – 12 dni = 31 dni

Skorygowany o wartość zapasu obowiązkowego cykl środków pieniężnych wynosi:

Cash to Cash = 7 dni + 22 dni – 12 dni = 17 dni

Ocena zadłużenia

Ocenę stopnia zadłużenia Spółki dokonano w oparciu o następujące wskaźniki:

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

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	31.12.2018	31.12.2017
Wskaźnik zadłużenia ogółem	65,0%	64,0%
Wskaźnik pokrycia aktywów	35,0%	36,0%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	295,5%	318,4%
Wskaźnik zadłużenia ogółem - skorygowany o kredyt na zapas obowiązkowy	57,8%	57,5%

Wskaźniki zadłużenia na koniec 2018 roku pozostają na podobnym poziomie jak na koniec 2017 roku co oznacza, że nie zmieniły się istotnie źródła zewnętrznego finansowania prowadzonej działalności Spółki. Wskaźniki zadłużenia na koniec 2018 i 2017 roku pozostają na bezpiecznych poziomach.

Pozytywna ocena wymienionych wskaźników jest podstawą do pozytywnej oceny zdolności Spółki do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań i świadczy o braku zagrożeń w tym zakresie.

5.3 ZACIĄGNIĘTE ORAZ WYPOWIEDZIANE KREDYTY I POŻYCZKI

Analiza umów kredytowych i pożyczek na 31.12.2018 r.

Nazwa firmy finansującej	Część długoterminowa	Część krótkoterminowa	Rodzaj zobowiązania	Data udzielenia	Termin spłaty	Zabezpieczenia
BGŻ BNP Paribas S.A. (dawny Raiffeisen Bank Polska S.A.)	-	3 763	kredyt w rachunku bieżącym	2011-08-11	2019-01-14	hipoteka kaucyjna na nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków, cesja wierzytelności
Bank Millennium S.A.	-	21 013	kredyt w rachunku bieżącym	2012-09-20	2019-04-21	hipoteka łączna na nieruchomościach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie udzielone przez Unimot Express Sp. z o.o., cesja wierzytelności
mBank S.A.	-	96 447	kredyt odnawialny	2012-10-01	2019-05-21	hipoteka łączna na nieruchomości, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, cesja wierzytelności, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na oleju napędowym
ING Bank Śląski	-	93 123	kredyt obrotowy	2016-03-03	2019-05-31	zastaw rejestrowy na zapasach, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków, cesja wierzytelności, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
BGŻ BNP Paribas S.A.	-	-	kredyt odnawialny	2016-09-26	2026-09-26	weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, zastaw lub zastaw rejestrowy na finansowanym lub refinansowanym produkcie, cesja odszkodowania z polisy ubezpieczeniowej, potwierdzona cesja wierzytelności, cicha cesja wierzytelności, zastaw rejestrowy na rachunku bankowym, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do dysponowania środkami finansowymi na wszystkich rachunkach bankowych w banku
Razem	-	214 346				

Marża od zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych zależy od zmiennej stopy procentowej, do której się odnosi. Analiza przedziałowa marży jest zaprezentowana poniżej:

- WIBOR 1M – marża na poziomie 0,9%,
- LIBOR 1M – marża w przedziale 1,1% - 2%,
- EURIBOR 1M – marża w przedziale 1,1% - 1,45%.

Nie występuje sytuacja niespłacenia lub naruszenia istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

5.4 UDZIELONE KREDYTY I POŻYCZKI

Udzielone pożyczki w 2018 roku:

3. Unimot S.A. udzielił pożyczek spółce Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa Sp. z o.o. na łączną kwotę 590 tys. zł. Oprocentowanie pożyczek wynosi 5% w skali roku. Pożyczkobiorca zobowiązał się do spłaty udzielonych pożyczek w terminie do dnia 31 lipca 2019 r.
4. Unimot S.A. udzielił pożyczek spółce Blue LNG na łączną kwotę 1 410 tys. zł. Oprocentowanie pożyczek wynosi 5% w skali roku. Pożyczkobiorca zobowiązał się do spłaty udzielonych pożyczek w terminie do dnia 31 lipca 2019 r.

Udzielone pożyczki przed 2018 ale wciąż aktywne:

3. Unimot S.A. udzielił pożyczek spółce Unimot System Sp. z o.o. na łączną kwotę 2 702,2 tys. zł. Oprocentowanie pożyczek wynosi 5% w skali roku. Pożyczkobiorca zobowiązał się do spłaty udzielonych pożyczek w kwocie 202,2 tys. zł w terminie do dnia 30 czerwca 2019 r. oraz w kwocie 2 500,0 tys. zł w terminie do dnia 01 sierpnia 2019 r.
4. Unimot S.A. udzielił pożyczek spółce Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa Sp. z o.o. na łączną kwotę 220 tys. zł. Oprocentowanie pożyczek wynosi 5% w skali roku. Pożyczkobiorca zobowiązał się do spłaty udzielonych pożyczek w kwocie 123 tys. zł w terminie do dnia 30 czerwca 2019 r. oraz w kwocie 97 tys. zł w terminie do dnia 30 lipca 2019 r.

5.5 UDZIELONE ORAZ OTRZYMANE PORĘCZENIA I GWARANCJE

Wartość gwarancji dotyczących zobowiązań Emitenta wobec osób trzecich, wystawionych w toku bieżącej działalności na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła odpowiednio 61,17 mln zł i 1,45 mln eur oraz 50,46 mln zł i 0,0 mln eur. Dotyczyły one głównie: gwarancji cywilnoprawnych związanych z zabezpieczeniem należytego wykonania umów oraz gwarancji publicznoprawnych wynikających z przepisów powszechnie obowiązujących zabezpieczających prawidłowość prowadzenia działalności koncesjonowanych w sektorze paliw ciekłych i wynikających z tej działalności należności podatkowych, celnych itp.

Wartość akredytyw standby wystawionych na zlecenie Emitenta na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła odpowiednio 0,0 mln usd i 11,76 mln usd.

Ponadto Emitent:

- udzielił poręczenia cywilnego za zobowiązania jednostki powiązanej niekonsolidowanej w kwotach na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2017 roku odpowiednio 1,6 mln zł i 1,6 mln zł,
- wystawił gwarancje, poręczenia cywilne i poręczenia wekslowe za zobowiązania jednostek powiązanych konsolidowanych w kwotach na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2017 roku odpowiednio 29,94 mln zł i 19,86 mln zł.

6. STRATEGIA I PERSPEKTYWY ROZWOJU UNIMOT S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT

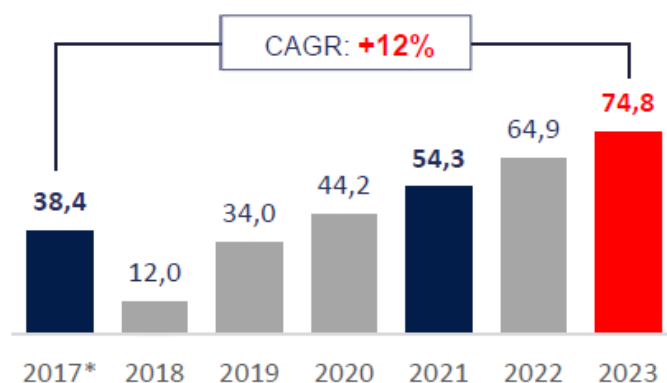
6.1 STRATEGIA GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT NA LATA 2018-2023

Aktualna Strategia Grupy UNIMOT została ogłoszona 28 czerwca 2018 r. i obejmuje lata 2018-2023. Zgodnie z nią, podchodząc elastycznie do prowadzonej działalności, Grupa będzie koncentrować się na najbardziej atrakcyjnych biznesach z obszaru paliwowo-energetycznego. Celem nadrzędnym jest budowa wartości Grupy dla akcjonariuszy, głównie poprzez wzrost efektywności biznesu oraz długoterminową dywersyfikację działalności.

Główne cele strategiczne na lata 2018-2023 to:

- Osiągnięcie 75 mln zł EBITDA w 2023 roku,
- Wzrost efektywności biznesu, mierzony wskaźnikiem ROCE (liczony jako EBITDA / aktywa trwałe pomniejszone o kapitał pracujący) – w 2023 roku ROCE = 15%,
- Dywersyfikacja działalności – generowanie w 2023 roku 70% EBITDA z intensywnie rozwijanych biznesów poza olejem napędowym,
- Rozwój sieci AVIA w Polsce – 200 stacji paliw w sieci do końca 2023 roku,
- Coroczna wypłata dywidendy w wysokości min. 30% zysku netto UNIMOT S.A.
- Optymalizacja kosztów operacyjnych.

W ramach Strategii Spółka przedstawiła także prognozy wyników finansowych. Wartości EBITDA dla poszczególnych lat kształtują się następująco (w wartościach dla lat 2019-2023 nie zostały uwzględnione zdarzenia typowo księgowo, takie jak wycena zapasu obowiązkowego czy przesunięcie kosztów w czasie oraz zdarzenia jednorazowe, które w momencie prac nad Strategią były niemożliwe do przewidzenia lub oszacowania):



6.2 AKTUALNY STATUS REALIZACJI STRATEGII I ODNIESIENIE DO PROGNOZ FINANSOWYCH

Poniżej Emitent przedstawia komentarz dotyczący realizacji głównych celów zawartych w Strategii Grupy na lata 2019-2023:

▪ Osiągnięcie 75 mln zł EBITDA w 2023 r.

Grupa realizuje cel podejmując szereg inicjatyw strategicznych, rozwijając zarówno biznes oleju napędowego, jak i gazu LPG, gazu ziemnego oraz energii elektrycznej. Docelowo, w wyniku EBITDA wyraźnie kontrybuowała będzie także systematycznie rozszerzana sieć stacji paliw AVIA.

W efekcie działań podejmowanych w drugiej połowie 2018 roku, Grupa za cały 2018 rok osiągnęła skonsolidowany wynik EBITDA w wysokości 13 517 tys. zł, tj. przekraczający prognozowaną wartość 12 mln zł o 12,6%.

Na dzień publikacji raportu, Emitent podtrzymuje prognozy wyników dla Grupy, które zostały podane do publicznej wiadomości na kolejne okresy, tj.: EBITDA na lata 2019, 2020, 2021, 2022, 2023 wyniesie odpowiednio 34,0 mln zł, 44,2 mln zł, 54,3 mln zł, 64,9 mln zł, 74,8 mln zł.

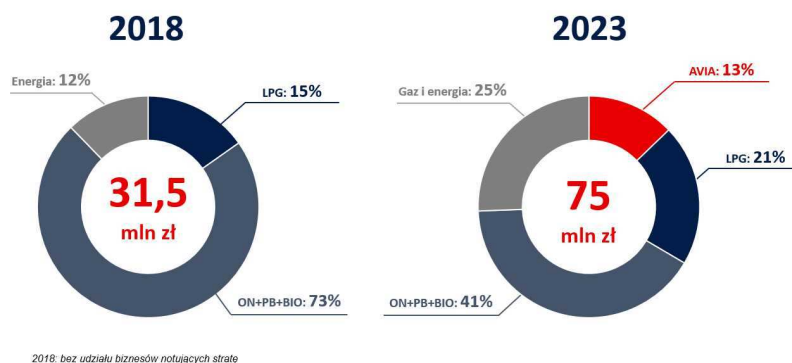
▪ Wzrost efektywności biznesu: w 2023 r. ROCE = 15%

Grupa UNIMOT zamierza systematycznie poprawiać efektywność wszystkich biznesów docelowo osiągając wskaźnik ROCE na poziomie 15%. W tym celu podejmowanych jest wiele działań – zarówno od strony przychodowej, jak i kosztowej. Na koniec 2018 roku wskaźnik ROCE (liczony jako EBITDA / aktywa trwałe pomniejszone o kapitał pracujący) wynosił 14,4%, tj. znacznie powyżej poziomu z roku 2017 wynoszącego 10,5%.

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

Spółka rozwija i zwiększa skalę wszystkich prowadzonych biznesów, ale najszybsze zmiany zakłada w obszarach poza olejem napędowym, który dotychczas był podstawową działalnością Emitenta. Realizuje to głównie poprzez:

- wzrost liczby stacji w sieci AVIA, docelowo do 200 w 2023 roku z założeniem koncentracji na najbardziej prestiżowych lokalizacjach,
- budowę nowego źródła zysków w postaci produktów poza paliwowych sprzedawanych na stacjach AVIA,
- podwojenie sprzedaży gazu LPG głównie poprzez dalszy rozwój hurtu oraz intensyfikację sprzedaży w zakresie autogazu,
- rozwój atrakcyjnych obszarów biznesowych w zakresie energii elektrycznej i gazu ziemnego w odpowiedzi na obecne i przyszłe trendy rynkowe (np. stacje LNG),
- optymalizację aktywów w biznesie gazu ziemnego.

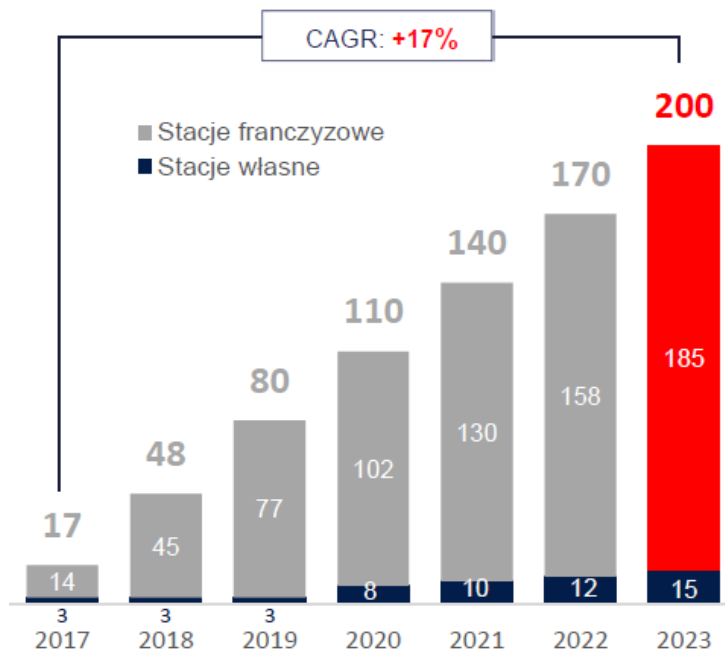


Zmiana docelowej struktury EBITDA wynika głównie z szans, jakie Grupa dostrzega w związku z obserwacją trendów rynkowych, a także ze zmieniającego się otoczenia rynkowego biznesu oleju napędowego i biopaliw. W ostatnich kilku kwartałach, w obszarze oleju napędowego i biopaliw, Grupa miała bowiem do czynienia z wieloma zdarzeniami, których skutki były ciężkie do przewidzenia. W ocenie Grupy były to m.in.:

- wzrost cen oleju napędowego na giełdach z 400 USD w 2016 r. do ponad 650 USD obecnie, co miało wpływ na przepływy pieniężne oraz koszty kredytowania Emitenta,
- zmiana struktury rynku futures, co miało przełożenie na wyższe koszty zapasu obowiązkowego,
- zmiany dotyczące Narodowego Celu Wskaźnikowego, w tym obowiązek blendingu oraz nieprecyzyjnie określony moment powstania obowiązku wykonania NCW w obowiązujących wcześniej przepisach,
- polityka cenowa największych polskich koncernów paliwowych, skutkująca niższym niż przewidywała Grupa, poziomem premii lądowej.

▪ **Rozwój sieci AVIA w Polsce – 200 stacji paliw w sieci do końca 2023 r.**

Jednym z ważniejszych elementów Strategii na lata 2018-2023 jest dynamiczny rozwój sieci stacji paliw AVIA. Celem Grupy jest posiadanie w sieci AVIA 200 stacji w 2023 r. W celu osiągnięcia tego założenia Grupa m.in. chce zwiększyć atrakcyjność oferty franczyzowej poprzez: wprowadzenie i rozwój karty flotowej, zwiększenie elastyczności warunków współpracy w zależności od potencjału stacji, stworzenie kilku stacji flagowych oraz rozbudowanie oferty o dodatkowe produkty i usługi.



Na koniec 2018 roku sieć AVIA w Polsce liczyła 42 stacje. Niezrealizowanie założonego celu (48 stacji) wiąże się z przesunięciem podpisania brakujących umów na 2019 rok ze względu na docelowe uzyskanie lepszych warunków współpracy z właścicielami stacji. Na dzień publikacji raportu w sieci znajduje się już 46 stacji.

▪ **Coroczna wypłata dywidendy w wysokości min. 30% zysku netto UNIMOT S.A.**

Zgodnie z obowiązującą polityką dywidendową, w przypadku osiągnięcia w danym roku obrotowym zysku netto, będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Spółki corocznie wypłatę dywidendy w wysokości minimum 30% z wypracowanego w danym roku obrotowym jednostkowego zysku netto.

Dywidenda z zysku za 2017 rok została wypłacona 19 czerwca 2018 roku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zadecydowało o wypłacie 13,9 mln zł dywidendy (1,70 zł na akcję), co stanowiło 55,1% jednostkowego zysku netto.

▪ **Optymalizacja kosztów**

Poza wyżej wskazanymi celami strategicznymi, w połowie 2018 r. Spółka rozpoczęła proces optymalizacji kosztów operacyjnych mający na celu osiągnięcie bardziej konkurencyjnej pozycji na rynku. Do końca 2018 roku niemal wszystkie działania zmierzające do obniżenia kosztów operacyjnych o 10 mln zł rocznie (cel strategiczny) została wykonana. Finalnie, udało zrealizować redukcję większą niż zakładana – w 2019 roku koszty będą niższe o ponad 13 mln zł. Na oszczędności złożą się:

- optymalizacja zatrudnienia – niższe koszty w 2019 roku o 7,1 mln zł,
- redukcja kosztów logistyki – niższe koszty w 2019 roku o 2,2 mln zł,
- redukcja kosztów floty samochodowej – niższe koszty w 2019 roku o 0,7 mln zł,
- redukcja kosztów usług finansowych i administracji – niższe koszty w 2019 roku o 0,9 mln zł,
- obniżenie kosztów reklamy i reprezentacji – niższe koszty w 2019 roku o 0,7 mln zł,
- optymalizacja pozostałych obszarów – niższe koszty w 2019 roku o 1,8 mln zł.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Emitent oraz Grupa kapitałowa nie widzi zagrożeń co do możliwości realizacji swoich zamierzeń inwestycyjnych.

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

W ocenie Grupy jednym z najistotniejszych czynników, jaki może mieć wpływ na działalność Grupy w przyszłości, jest dostępność kapitału obrotowego niezbędnego do sfinansowania dalszego wzrostu realizowanych obrotów, a także sfinansowanie zakupu zapasu obowiązkowego w kolejnych okresach. Wysokość kapitału obrotowego niezbędnego do sfinansowania jest uzależniona od poziomu cen paliw na rynkach (dotyczy szczególnie cen oleju napędowego). Istotne będzie również przedłużenie posiadanych kredytów obrotowych oraz wygospodarowanie wolnych środków w wysokości umożliwiającej spłatę pożyczek od podmiotów powiązanych, albo w optymalnym scenariuszu przedłużenie terminu zwrotu tych pożyczek.

Inne czynniki istotne dla rozwoju Grupy Kapitałowej:

- **Poziom stóp procentowych** – Grupa korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania (głównie kredyty i pożyczki w złotych polskich a także w dolarach amerykańskich i euro), których koszt jest uzależniony od poziomu stóp procentowych. W kilku ostatnich latach nastąpił znaczący spadek rynkowych stóp procentowych, co miało pozytywny wpływ na koszty obsługi zadłużenia. Korzystny, niski poziom stóp procentowych (poniżej 2% p.a.) utrzymywał się w 2018 roku. W perspektywie 2019 roku Grupa przewiduje utrzymanie tych poziomów.
- **Poziom kursów walutowych** – Grupa prowadzi sprzedaż na rynku krajowym i na eksport, natomiast zakupy paliw dokonywane są w większości na rynkach zagranicznych i rozliczane w walutach obcych. Głównymi walutami, w których realizowane są transakcje eksportowe są EUR i USD. W przypadku nabycia walutami rozliczeniowymi są USD, EUR i PLN. Wpływ kursów walutowych na działalność Grupy jest niwelowany przez stosowane instrumenty zabezpieczające.
- **Koszty wynajmu zbiorników w bazach paliwowych** – w kilku poprzednich latach były na stabilnym poziomie, Grupa nie przewiduje również istotnych zmian tych kosztów w przyszłości. Dalszy wzrost wolumenów sprzedaży paliw spowoduje jednak wzrost kosztów ogółem. Stawki podatków i opłat oraz innych regulacji administracyjnych dotyczących rynku paliw – ich podwyższenie może ograniczyć popyt ze strony klientów, a przez to wpłynąć na wzrost konkurencji i obniżenie przychodów lub marż Grupy.
- **Poziom cen surowca** - model biznesowy Grupy w przeważającej części opiera się na zakupie paliw ciekłych i gazowych za granicą lub w Polsce, jego dystrybucji i późniejszej sprzedaży. Brak stabilności cenowej paliw ciekłych oraz gazowych w kraju i za granicą ma istotny wpływ na osiągnięte marże i w konsekwencji na uzyskane przez Grupę wyniki. Dodatkowo gwałtowny wzrost cen nośników energii może skutkować spadkiem konsumpcji, co może przełożyć się na pogorszenie sytuacji finansowej Grupy.
- **Wysokość premii lądowej** (różnicy pomiędzy ceną na lokalnym rynku a ceną w portach dostawy paliwa do kraju) dla oleju napędowego – asortymentu dominującego w strukturze sprzedaży Grupy. W praktyce wysokość premii lądowej wynika z poziomu marż realizowanych przez krajowe koncerny petrochemiczne w segmencie produkcji oraz handlu. Wysokość premii lądowej wyznacza obszar możliwej do zrealizowania przez Emitenta marży handlowej pomniejszonej o koszty logistyki (koszty transportu, obsługi przeładunkowej, badania jakości), koszty wynajmu pojemności baz paliw, koszty ubezpieczenia należności (w związku z polityką bezpieczeństwa obrotu przyjętą przez Grupę), a także koszty realizacji obowiązku NCW.
- **Szara strefa w obrocie paliwami** - nieuczciwe praktyki niektórych jednostek dotyczą sprzedaży paliw bez opłacania należnych opłat i podatków oraz z naruszeniem obowiązujących przepisów i ustaw. Powoduje to zmniejszenie konkurencyjności oraz ograniczenie popytu na produkty oferowane przez Emitenta i jego spółki zależne, co może negatywnie wpływać na osiągnięte wyniki finansowe. Grupa, posiadając wieloletnie doświadczenie na rynku, jest świadoma wszelkiego rodzaju ograniczeń i ryzyk związanych z szarą strefą. Grupa uwzględnia ewentualny wpływ dodatkowych kosztów związanych z opłatami od koncesji lub zabezpieczeniem ryzyka solidarnego VAT-u w prowadzonej działalności gospodarczej i prognozach finansowych. Uchwalony w 2017 roku pakiet przewozowy, nakładający obowiązek cyfrowej rejestracji przewozu towarów, w tym paliw płynnych, umożliwiający rejestrowanie i nadzorowanie ich za pomocą systemów satelitarnych wraz z uchwalonym w 2016 roku pakietem paliwowym w ocenie Grupy ograniczyły w znaczący sposób szarą strefę w handlu paliwami. W perspektywie roku 2019 Grupa zakłada utrzymanie się tej sytuacji.

- **Koszty realizacji Narodowego Celu Wskaźnikowego** - na działalność Grupy wpływa konieczność realizacji w danym roku minimalnego udziału biokomponentów i innych paliw odnawialnych w ogólnej ilości paliw ciekłych i biopaliw ciekłych sprzedawanych, zbywanych lub zużywanych w innej formie na potrzeby własne, zgodnie ze współczynnikami – Narodowym Celem Wskaźnikowym oraz Narodowym Współczynnikiem Redukcyjnym. Nowelizacja przepisów z 22 lipca 2016 r. wprowadziła do ustawy o biokomponentach i biopaliwach ciekłych obowiązek realizacji Narodowego Celu Wskaźnikowego w co najmniej 50 proc. (liczonych według wartości opałowej) za pomocą biokomponentów zawartych w paliwach ciekłych. Powoduje to konieczność korzystania z infrastruktury logistycznej i magazynowej w celu realizacji wymaganego blendowania (fizyczne mieszanie paliwa z biokomponentami). Wymagane w nowej ustawie czynności usługowo wykonują operatorzy baz paliw z których korzysta Emitent. Koszty wykonania NCW, na które składają się poziom Narodowego Celu Wskaźnikowego, poziom Narodowego Współczynnika Redukcyjnego, koszty usług blendowania paliwa, wpływają na uzyskiwaną marżę handlową co ma bezpośredni wpływ na wyniki Grupy.
- **Plany połączenia spółek PKN ORLEN S.A. i LOTOS S.A.** - w dniu 27.02.2018 roku zarząd PKN ORLEN S.A. poinformował o podpisaniu listu intencyjnego ze Skarbem Państwa w sprawie przejęcia kontroli kapitałowej nad Grupą LOTOS. Rozważane jest bezpośrednie lub pośrednie przejęcie minimum 53 proc. udziałów. Oba podmioty swoje marże realizują zarówno w segmencie produkcji, jak i sprzedaży hurtowej/detalicznej. Trudno przewidzieć politykę połączonego podmiotu w kwestii marż w poszczególnych segmentach. Do połączenia obu podmiotów konieczna jest zgoda UOKiK, który może narzucić dodatkowe warunki do spełnienia. Jedną z możliwych konsekwencji połączenia może być konieczność zbycia przez oba podmioty kilkuset posiadanych stacji benzynowych co otwierałoby przed Emitentem nowe perspektywy w zakresie budowy sieci stacji AVIA. Grupa szacuje, że konieczność zbycia przez połączony podmiot może dotyczyć około 250-300 stacji, z czego Unimot chciałby przejąć do sieci AVIA około 50 stacji.
- **Uchwalona ustawa prądowa** - uchwalona w dniu 28 grudnia 2018 roku ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw, czyli tzw. ustawa prądowa, wraz z nowelizacją z dnia 21 lutego 2019 roku oprócz obniżki akcyzy na energię elektryczną, obniżki opłaty dystrybucyjnej zobowiązała przedsiębiorstwa energetyczne do stosowania w 2019 roku cen i stawek opłat za energię elektryczną nie wyższych niż stosowane w dniu 30 czerwca 2018 roku. Przedsiębiorstwa energetyczne są zobowiązane do stosowania wyżej opisanych cen i stawek opłat w rozliczeniu z odbiorcą w terminie 30 dni od dnia wejścia w życie przepisów wykonawczych ze skutkiem na dzień 1 stycznia 2019 roku. Rekompensatę utraconych przychodów przedsiębiorstwa energetyczne będą mogły uzyskać z Funduszu Wypłaty Różnicy Cen, w postaci kwot na pokrycie różnicy między ceną wskazaną w taryfie lub cenniku energii elektrycznej opłat brutto stosowaną w dniu 30 czerwca 2018 roku, a średnioważoną ceną energii elektrycznej na rynku hurtowym, obliczoną zgodnie ze wzorem określonym w rozporządzeniu wydanym przez ministra właściwego do spraw energii. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie ukazały się Rozporządzenia wykonawcze, na których podstawie de facto dopiero można będzie ocenić skutki wprowadzenia powołanej wyżej ustawy dla rynku energii elektrycznej i co za tym idzie dla spółek segmentu energii elektrycznej w Grupie Kapitałowej. W chwili obecnej dla wszystkich firm na rynku energii nowe przepisy są wielką niewiadomą. Szczególnie dotyczy to poziomu rekompensat z tytułu utraconych przychodów z Funduszu Wypłaty Różnicy Cen – czy mechanizm i sposób wyliczenia tych rekompensat pokryje całość utraconej marży przez spółki segmentu energii elektrycznej. Zapisy ustawy wyrażają intencje ustawodawcy natomiast nie zawierają szczegółów ich realizacji. Konsekwencje zapisów ustawy dotyczą wyłącznie 2019 roku. W chwili obecnej trudno przewidzieć prawdopodobieństwo przesunięcia uchwalonych przepisów na kolejne lata. Grupa poczyniła przygotowania i jest gotowa do zastosowania uchwalonych przepisów w ustawowym okresie. Tym niemniej oczekuje na Rozporządzenia wykonawcze uszczegóławiające sposób realizacji ustawy. Pomimo niepewności co do wszystkich konsekwencji uchwalonych przepisów spółki Grupy Kapitałowej Unimot w segmencie energii elektrycznej dalej aktywnie pozyskują nowych klientów i podpisują kolejne umowy.

Poza informacjami wymienionymi powyżej nie są znane inne informacje o tendencjach, niepewnych elementach, żądaniach, zobowiązaniach lub zdarzeniach, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Grupy w najbliższej przyszłości.

6.4 KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

- **Olej Napędowy** - Grupa przewiduje dalszy rozwój organiczny w zakresie hurtowej sprzedaży oleju napędowego, w oparciu o poszczególne bazy paliw, poprzez wykorzystanie własnej platformy zakupowej e-Zamówienia dla klientów hurtowych a także własnego zespołu pracowników handlowych. Czynnikiem sprzyjającym są m.in. niewystarczająca krajowa produkcja oleju napędowego w stosunku do konsumpcji, wprowadzony w Polsce tzw. pakiet paliwowy i pakiet transportowy ograniczający szarą strefę w handlu paliwami, wykorzystanie własnych, stabilnych źródeł zaopatrzenia i kompetencji w zakresie handlowym, jak również umiejętności zastosowania narzędzi finansowych i hedgingowych.
- **Budowa sieci stacji AVIA w Polsce** - do końca 2018 roku Spółka otworzyła 42 stacji AVIA, z tego 27 w samym 2018 roku. Po dacie bilansowej otwarte zostały kolejne stacje pod marką AVIA. Na dzień publikacji niniejszego raportu sieć AVIA w Polsce liczy łącznie już 46 stacji. Spółka prowadzi jednocześnie negocjacje i rozmowy w kilkunastu kolejnych lokalizacjach na terenie Polski. Grupa podtrzymuje plan pozyskania 200 stacji do 2023 roku.
- **Plany połączenia spółek PKN ORLEN S.A. i LOTOS S.A.** - w dniu 27.02.2018 roku zarząd PKN ORLEN S.A. poinformował o podpisaniu listu intencyjnego ze Skarbem Państwa w sprawie przejęcia kontroli kapitałowej nad GRUPĄ LOTOS. Rozważane jest bezpośrednie lub pośrednie przejęcie minimum 53 proc. udziałów. Oba podmioty swoje marże realizują zarówno w segmencie produkcji, jak i sprzedaży hurtowej/detalicznej. Trudno przewidzieć politykę połączonego podmiotu w kwestii marż w poszczególnych segmentach. Do połączenia obu podmiotów konieczna jest zgoda UOKiK, który może narzucić dodatkowe warunki do spełnienia. Jedną z możliwych konsekwencji połączenia może być konieczność zbycia przez oba podmioty kilkuset posiadanych stacji benzynowych co otwierałoby przed Emitentem nowe perspektywy w zakresie budowy sieci stacji AVIA. Grupa Unimot szacuje, że konieczność zbycia przez połączony podmiot może dotyczyć około 250-300 stacji, z czego Unimot chciałby przejąć do sieci AVIA około 50 stacji.
- **Rozwój sieci stacji AVIA za granicą** - poprzez spółki zależne rozwijana także będzie franczyzowa stacja paliw AVIA na Ukrainie (bez fizycznej sprzedaży paliw) a także sprzedaż oraz dystrybucja olejów, smarów samochodowych i filtrów pod marką AVIA w Chinach gdzie planowane jest także rozpoczęcie budowy sieci stacji paliw.
- **Gaz LPG** - Grupa oczekuje, że poziom sprzedaży i realizowane marże w segmencie gazu płynnego LPG pozostaną na relatywnie stabilnym poziomie. Planowany jest rozwój sprzedaży hurtowej, w tym inwestycja w rozbudowę pojemności magazynowych w Zawadzkiem.
- **Biopaliwa** - Grupa oczekuje kontynuacji sprzedaży biopaliw i bioolejów, w tym z wykorzystaniem poszerzonych źródeł zakupów tego paliwa.
- **Gaz ziemny** - Grupa rozwija projekt gazu ziemnego, którego istotą jest wielokierunkowa intensyfikacja sprzedaży paliwa gazowego. Projekt jest rozwijany w ramach działalności własnej Unimot S.A. oraz czterech spółek zależnych, dedykowanych do określonych rodzajów działalności. Grupa pracuje nad dalszą optymalizacją biznesu gazowego, w szczególności optymalizacją aktywów, zwłaszcza skraplarni gazu LNG. Grupa nie wyklucza dezinvestycji w tym obszarze.
- **Energia elektryczna** - Grupa kontynuuje rozwój projektu sprzedaży energii elektrycznej, jako elementu realizowania strategii tworzenia multienergetycznej oferty sprzedaży. W zakresie sprzedaży energii elektrycznej do klientów końcowych za pośrednictwem obcej infrastruktury realizowany będzie dalszy rozwój organiczny. Kontynuowane będzie pozyskiwanie kolejnych klientów i podpisywanie umów generujących marżę na kolejne lata. W obszarze hurtowego handlu energią za pośrednictwem platform giełdowych i brokerskich oraz dodatkowych usług dla rynku energii Grupa oczekuje, że przychody i marże pozostaną w 2019 roku na podobnym poziomie.
- **Zapas obowiązkowy** - Unimot S.A. będzie kontynuował realizację obowiązku utrzymywania zapasu obowiązkowego, zgodnie z Ustawą o Zapasach Obowiązkowych (ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym tj. Dz.U. 2014 poz. 1695, z późn. zm.) poprzez samodzielne utworzenie zapasu obowiązkowego, w miejsce opłat (biletów) dla firm zewnętrznych. Tak jak w roku ubiegłym w celu minimalizacji ryzyka związanego ze zmiennością ceny rynkowej oleju napędowego, Spółka zawarła odpowiednie transakcje zabezpieczające, zgodnie z obowiązującą w Spółce polityką zabezpieczeń. Samodzielne utrzymywanie zapasu obowiązkowego, w połączeniu z zawarciem transakcji zabezpieczających cenę rynkową oleju napędowego, znacznie zmniejsza koszty utrzymywania zapasów obowiązkowych.

6.5 CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Czynniki związane z działalnością Spółki i Grupy Kapitałowej:

Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych i finansowaniem działalności ze źródeł obcych - Grupa w ramach prowadzonej działalności gospodarczej korzysta z różnych form finansowania kapitałem obcym, w tym kredytów bankowych oraz leasingu. Z uwagi na to, że koszt zewnętrznych źródeł finansowania działalności oparty jest o zmienne stopy procentowe, Grupa narażona jest na ryzyko wynikające ze wzrostu rynkowych stóp procentowych, a w konsekwencji ze wzrostu kosztów obsługi zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może więc przyczynić się do zwiększenia kosztów obsługi finansowania, a w konsekwencji do obniżenia wyniku finansowego Grupy oraz pogorszenia efektywności finansowej realizowanych przedsięwzięć. Należy też zwrócić uwagę na możliwość nie uzyskania finansowania: bieżącej działalności, inwestycji i zawierania transakcji hedgingowych ze źródeł obcych z przyczyn leżących po stronie Emitenta jak i zewnętrznych.

Ryzyko cofnięcia, wygaśnięcia lub naruszenia koncesji na obrót paliwami bądź nałożenia kary finansowej - Emitent i jego spółki zależne, w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą posiadają wymagane zgodnie z polskim prawem, koncesje wydane przez Urząd Regulacji Energetyki. Przepisy Prawa Energetycznego, mające zastosowanie do Emitenta i jego spółek zależnych, w przypadkach naruszenia bezpieczeństwa, bądź zasad uczciwego obrotu, przewidują możliwość cofnięcia koncesji, co skutkowałoby koniecznością zaprzestania działalności.

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

Kluczowe kierownictwo Emitenta ma doświadczenie w prowadzeniu działalności objętej ww. koncesjami, stąd jest w pełni świadome istniejącego ryzyka, a także zakresu czynności regulowanych przez te koncesje. Emitent na bieżąco monitoruje ważność koncesji swoich odbiorców na stronie internetowej URE. W związku z tym ryzyko wystąpienia zdarzenia skutkującego odebraniem koncesji, jej wygaśnięciem lub naruszeniem, Emitent ocenia jako niewielkie.

Ryzyko związane z utratą kluczowej kadry menadżerskiej i znalezienia wykwalifikowanych pracowników - sukces Emitenta i jego spółek zależnych zależy od działań osób pełniących funkcje kierownicze o bogatym doświadczeniu zawodowym oraz ugruntowanych relacjach handlowych w branży. Istnieje ryzyko utraty przez Emitenta i spółki należące do jego Grupy Kapitałowej tych pracowników i niezastąpienia ich osobami o podobnych kwalifikacjach. W związku z utrzymywaniem wieloletnich dobrych relacji z tymi pracownikami i kadrą Emitent ocenia wystąpienie tego ryzyka jako niewielkie.

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

Ryzyka związane z transportem - z uwagi na trudną sytuację polityczną na Ukrainie i możliwość wystąpienia zdarzeń mogących skutkować m.in. uszkodzeniem lub zniszczeniem infrastruktury transportowej tego kraju, istnieje ryzyko opóźnień lub braku możliwości realizacji dostaw gazu LPG przez terytorium tego państwa do terminala, z którego usług korzysta Emitent. Emitent ogranicza to ryzyko, dywersyfikując kanały dostaw m.in. poprzez zakup gazu od polskich dostawców oraz z Europy Zachodniej.

Emitent narażony jest także na dodatkowe ryzyko związane z opłatami naliczanymi przez przewoźnika z tytułu ponadnormatywnych przestojów środków transportu (autocysterny, wagony, statki). Emitent minimalizuje to ryzyko poprzez właściwą organizację procesu sprzedaży, jak i stosowanie wewnętrznych procedur weryfikacji dokumentów przewozowych, które ograniczają liczbę zdarzeń powodujących ponadnormatywne.

Ryzyko związane z utrzymywaniem zapasów obowiązkowych paliw ciekłych - z uwagi na prowadzoną działalność w obszarze handlu olejem napędowym oraz innymi paliwami, Emitent zobowiązany jest do utrzymywania obowiązkowych zapasów tych paliw, co wiąże się ze znaczącymi kosztami finansowania tych zapasów i magazynowania. Emitent narażony jest również na zmiany cen, co może mieć wpływ na wycenę zapasów. Ze względu na powyższe, istnieje ryzyko nieutrzymania przez Emitenta wymaganych zapasów, co wiąże się z wysokimi karami finansowymi. Emitent zapobiega wystąpieniu tego ryzyka poprzez zawarcie umów związanych z utrzymaniem zapasu obowiązkowego, monitorując poziom wymaganego zapasu.

Ryzyko związane z obowiązkiem zapewnienia Narodowego Celu Wskaźnikowego dla biokomponentów - prowadząc działalność w obszarze handlu paliwami ciekłymi i biopaliwami ciekłymi, Emitent zobowiązany jest do zapewnienia w danym roku minimalnego udziału biokomponentów i innych paliw odnawialnych w ogólnej ilości paliw ciekłych i biopaliw ciekłych sprzedawanych, zbywanych lub zużywanych w innej formie na potrzeby własne, zgodnie ze współczynnikami – Narodowym Celem Wskaźnikowym oraz Narodowym Współczynnikiem Redukcyjnym. Istnieje ryzyko niedotrzymania wymaganych prawem poziomów biopaliw, co może skutkować nałożeniem na Emitenta kary pieniężnej. Emitent minimalizuje wystąpienie tego ryzyka poprzez bieżące monitorowanie wysokości wymaganych współczynników.

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

Z hurtowym handlem paliwami wiąże się posiadanie dużych zapasów towaru. Zmiana cen na rynkach światowych, a w konsekwencji i na rynku krajowym, może więc wygenerować stratę przy sprzedaży towaru odbiorcom. Ryzyko zmian cen towaru Spółka zabezpiecza odpowiednimi transakcjami hedgingowymi, wykorzystując w tym celu kontrakty terminowe. W transakcjach zabezpieczających może jednak występować niepełne dopasowanie transakcji hedgingowej do rzeczywistej pod względem cenowym, ilościowym, jak i zastosowanego instrumentu pochodnego, czego efektem może być pogorszenie wyników finansowych Spółki. W przypadku towarów o szybkiej rotacji ryzyko jest ograniczane poprzez przenoszenie formuł cenowych na klienta oraz poprzez ustalanie cen kupna i sprzedaży w jak najkrótszym odstępie czasowym.

Ryzyko walutowe - Emitent dokonuje zakupów towarów (import paliw) oraz ich sprzedaży (eksport paliw) rozliczanych w walutach obcych. Głównymi walutami, w których realizowane są transakcje eksportowe i importowe są dolar amerykański i euro. Zakupy walutowe w 2018 roku stanowiły ok. 2/3 (większość USD) całości zakupów Emitenta, natomiast udział sprzedaży rozliczanej w walutach stanowił w tym okresie 1/4 (większość EUR) całej sprzedaży. Niekorzystne zmiany kursów walut mogą przełożyć się negatywnie na osiągnięte marże, a zatem i wyniki finansowe Emitenta.

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

Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązаныmi - w ramach Grupy kapitałowej Emitenta oraz pomiędzy Emitentem a podmiotami powiązаныmi osobowo i kapitałowo dokonywane są transakcje, co do których przepisy podatkowe przewidują szczególne zasady określania ich cen (tzw. ceny transferowe) oraz innych warunków, w tym dokumentowania i dokonywania analizy przyjętych wynagrodzeń do tych transakcji. Z uwagi na niejednoznaczność przepisów podatkowych istnieje ryzyko zakwestionowania przez organy podatkowe lub kontroli skarbowej, przyjętych szacunków cen transferowych, co może wiązać się z nałożeniem na Emitenta lub spółki zależne wyższych niż zakładane zobowiązań podatkowych. Emitent i spółki z Grupy kapitałowej prowadzą wymaganą przepisami prawa dokumentację cen transferowych.

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

Czynniki związane z otoczeniem Spółki i Grupy Kapitałowej:

Ryzyko braku stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego.

Emitent i jego spółki zależne narażone są na częste zmiany przepisów prawa regulujących działalność na rynku paliw, jak również zmian prawa podatkowego, w tym w obszarze podatku VAT, podatku akcyzowego i opłaty paliwowej. Zmiany przepisów mogą wpłynąć na utrudnienia w prowadzonej działalności, związane z koniecznością ponoszenia dodatkowych

kosztów, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Emitent i jego spółki zależne minimalizują to ryzyko w swojej działalności, korzystając z usług firm podatkowych oraz prawnych, monitorując istotne dla jego działalności zmiany w przepisach prawa.

Ryzyko związane z istnieniem szarej strefy

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

Ograniczenie popytu na samochody osobowe z silnikiem diesla.

W 2018 roku kontynuowana była ekspansja pojazdów napędzanych elektrycznie. Także wprowadzenie nowych metodologii pomiarów emisji spalin może spowodować, że część silników diesla nie będzie spełniała rygorystycznych norm obowiązujących na terenie UE. W konsekwencji koncerny motoryzacyjne mogą ograniczyć produkcję części silników diesla. Dodatkowo część klientów może zrezygnować z silników diesla jako mniej ekologicznych. Jakkolwiek skala zjawiska w chwili obecnej dla rynku oleju napędowego jest niewielka (olej napędowy jest zużywany przede wszystkim przez samochody ciężarowe) to nie można wykluczyć w przyszłości spadku popytu na olej napędowy, co wpłynęłoby na wzrost konkurencji a w konsekwencji na obniżenie przychodów lub marż Grupy.

Ryzyko wynikające z dużej konkurencji

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

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

Ryzyko związane z niepewnością co do wszystkich konsekwencji uchwalonej ustawy prądowej - uchwalona w dniu 28 grudnia 2018 roku ustawa o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw, czyli tzw. ustawa prądowa, wraz z nowelizacją z dnia 21 lutego 2019 roku oprócz obniżki akcyzy na energię elektryczną, obniżki opłaty dystrybucyjnej zobowiązała przedsiębiorstwa energetyczne do stosowania w 2019 roku cen i stawek opłat za energię elektryczną nie wyższych niż stosowane w dniu 30 czerwca 2018 roku. Przedsiębiorstwa energetyczne są zobowiązane do stosowania wyżej opisanych cen i stawek opłat w rozliczeniu z odbiorcą w terminie 30 dni od dnia wejścia w życie przepisów wykonawczych ze skutkiem na dzień 1 stycznia 2019 roku. Rekompensatę utraconych przychodów przedsiębiorstwa energetyczne będą mogły uzyskać z Funduszu Wypłaty Różnicy Cen w postaci kwot na pokrycie różnicy między ceną wskazaną w taryfie lub cenniku energii elektrycznej opłat brutto stosowaną w dniu 30 czerwca 2018 roku, a średnioważoną ceną energii elektrycznej na rynku hurtowym, obliczoną zgodnie ze wzorem określonym w rozporządzeniu wydanym przez ministra właściwego do spraw energii. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie ukazały się Rozporządzenia wykonawcze, na których podstawie de facto dopiero można będzie ocenić skutki wprowadzenia powołanej wyżej ustawy dla rynku energii elektrycznej i co za tym idzie dla spółek segmentu energii elektrycznej w Grupie Kapitałowej. W chwili obecnej dla wszystkich firm na rynku energii nowe przepisy są wielką niewiadomą. Szczególnie dotyczy to poziomu rekompensat z tytułu utraconych przychodów z Funduszu Wypłaty Różnicy Cen – czy mechanizm i sposób wyliczenia tych rekompensat pokryje całość utraconej marży przez spółki segmentu energii elektrycznej. Zapisy ustawy wyrażają intencje ustawodawcy natomiast nie zawierają szczegółów ich realizacji. Konsekwencje zapisów ustawy dotyczą wyłącznie 2019 roku. W chwili obecnej trudno przewidzieć prawdopodobieństwo przesunięcia uchwalonych przepisów na kolejne lata. Wyżej opisana sytuacja powoduje powstanie ryzyka zarówno co do pewności zrealizowania marży z podpisanych umów na dostawy energii elektrycznej oraz niepewność co do terminowości zaplanowanych przepływów finansowych w przyszłych okresach. Grupa poczyniła przygotowania i jest gotowa do zastosowania uchwalonych przepisów w ustawowym okresie. Tym niemniej oczekuje na Rozporządzenia wykonawcze uszczegóławiające sposób realizacji ustawy. Pomimo niepewności co do wszystkich konsekwencji uchwalonych przepisów spółki Grupy Kapitałowej Unimot w segmencie energii elektrycznej dalej aktywnie pozyskują nowych klientów i podpisują kolejne umowy.

7. POZOSTAŁE INFORMACJE

7.1 INFORMACJE O FIRMIE AUDYTORSKIEJ

Emitent zawarł umowę na badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 7 sierpnia 2017 r. z podmiotem uprawnionym Deloitte Audyt Sp. z o.o. Sp. K. z siedzibą w Warszawie.

Wybór firmy audytorskiej został dokonany uchwałą Rady Nadzorczej nr 05/06 z dnia 20 czerwca 2017 roku.

Wartość umowy na badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2018 r. wynosi 135 000 zł netto (kwota zawiera także przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania na dzień 30 czerwca 2018 roku).

Audytorem sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r. był także podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Sp. K. z siedzibą w Warszawie. Umowa została zawarta w dniu 7 sierpnia 2017 r. Wartość umowy w zakresie badania sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego wyniosła 135 000 zł netto (kwota zawiera także przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania na dzień 30 czerwca 2017r.).

Powyższy podmiot nie świadczył na rzecz Emitenta ani spółek zależnych usług atestacyjnych, usług doradztwa podatkowego lub innych.

7.2 POSTĘPOWANIA SĄDOWE

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

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

7.3 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje zawarte przez Emitenta i jednostkę od niego zależne z podmiotami powiązаныmi przeprowadzone były na warunkach rynkowych

7.4 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

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

7.5 UMOWY MIĘDZY SPÓŁKAMI Z GRUPY KAPITAŁOWEJ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATY

Emitent oraz spółki zależne nie zawierały z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub w przypadku gdy ich odwołanie lub zwolnienie nastąpi z powodu połączenia Emitenta lub spółek zależnych przez przejęcie.

7.6 OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI

W dniach 10-21 lutego 2017 roku Emitent przeprowadził publiczną ofertę emisji 2,2 mln nowych akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,00 zł każda i debiutu na rynku regulowanym GPW. Subskrypcja akcji serii J w transzy instytucjonalnej i indywidualnej zakończyła się przydziałem akcji w dniu 23 lutego 2017 r. W wyniku emisji akcji serii J, Spółka pozyskała łącznie 99 mln. zł brutto, a na cele emisyjne – po odliczeniu kosztów emisji, pozyskała 96,6 mln. zł.

Na dzień bilansowy Spółka przeznaczyła następujące kwoty ze środków pochodzących z emisji:

- **Inwestycje w nowoczesne technologie** - uruchomienie nowego kanału sprzedażowego paliw z wykorzystaniem innowacyjnej, mobilnej platformy Tankuj24.pl, wspomagającej sprzedaż oleju napędowego i benzyn w nowym kanale dystrybucji do klienta detalicznego – kwota nakładów 1 234,8 tys. zł. W dniu 30 września 2018 roku dokonano odpisu na utratę wartość aktywa Tankuj24.pl w wysokości całości poniesionych i niezamortyzowanych nakładów.
- **Wprowadzenie do Polski nowego brandu stacji paliwowych AVIA** na zasadach franczyzy, który umożliwi dotarcie do nowego segmentu odbiorców paliwa – rynku sprzedaży detalicznej paliw - kwota 6 711,9 tys. zł.
- **Sfinansowanie wzrostu sprzedaży paliw płynnych** - intensyfikacja sprzedaży oleju napędowego, zarówno w zakresie terytorialnym jak również wolumenowym i umocnienie pozycji wiodącego, niezależnego dostawcy – kwota 75,2 mln zł przeznaczona na zakup zapasu w postaci oleju napędowego.

7.7 WYNAGRODZENIA WŁADZ STATUTOWYCH

Wynagrodzenie Członków Zarządu za rok 2018:

Adam Sikorski

Pan Adam Sikorski otrzymuje wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 10 września 2018 roku w postaci miesięcznego wynagrodzenia. W 2018 roku wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 18 744,62 zł brutto.

Robert Brzozowski

Pan Robert Brzozowski otrzymuje wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25 sierpnia 2014 roku w postaci miesięcznego wynagrodzenia oraz premii w wysokości do 2,5% rocznego zysku netto Spółki. Te same warunki wynagrodzenia członka Zarządu Spółki zostały potwierdzone uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 5 maja 2016 roku. W 2018 roku wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 681 192,12 zł brutto (w tym 561 000 zł brutto z tytułu premii wliczonej na podstawie rocznego zysku Spółki za 2017 rok).

Marek Moroz

Pan Marek Moroz otrzymuje wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z 10 września 2018 roku w postaci miesięcznego wynagrodzenia. W 2018 roku wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 13 628,08 zł.

Ponadto Pan Marek Moroz w 2018 roku w czasie pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu otrzymał wynagrodzenie od Emitenta w postaci zapłaty za wystawione FV z tytułu umowy o świadczenie usług doradczych w wysokości 15 716,13 zł netto a także wynagrodzenie od spółek zależnych Emitenta w postaci zapłaty za wystawione FV z tytułu umów o świadczenie usług doradczych, konsultingowych i bussines development w wysokości 100 300 zł netto.

Umowa o świadczenie usług doradczych na rzecz Emitenta została zawarta przed powołaniem Pana Marka Moroza do Zarządu Spółki i obejmowała usługi związane z przygotowaniem i wdrożeniem planu operacyjnego Unimot S.A. na lata 2018 – 2020, rozwoju sieci paliw AVIA oraz sieci stacji paliw własnych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta. Umowa obowiązywała do dnia 9 września 2018 roku.

Wynagrodzenie Członków Zarządu za 2018 rok, którzy na dzień bilansowy nie pełnią już funkcji w Zarządzie:

Maciej Szozda

Pan Maciej Szozda otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 11 grudnia 2017 roku w postaci miesięcznego wynagrodzenia oraz premii w wysokości równowartości kwoty stanowiącej 1,67 % rocznego zysku skonsolidowanego netto Grupy Kapitałowej Unimot ponad kwotę 24 mln złotych. W 2018 roku wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 53 516,13 zł brutto.

Ponadto Pan Maciej Szozda w 2018 roku w czasie pełnienia funkcji Prezesa Zarządu otrzymał wynagrodzenie od Emitenta w postaci zapłaty za wystawione FV z tytułu umowy o świadczenie usług doradczych w wysokości 558 096,77 zł netto. Umowa obejmowała doradztwo w zakresie opracowania strategii Emitenta na lata 2018 – 2020, opracowania planu rynkowego rozwoju sieci AVIA w Polsce i za granicą, wsparcia strategicznego w działaniach na rzecz rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta w zakresie inwestycji rzeczowych i kapitałowych na terenie Polski i innych krajów, jak również wykonywanie analiz i udzielanie konsultacji w zakresie ekspansji biznesowej Grupy Kapitałowej.

Michał Parkitny

Pan Michał Parkitny otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 20 czerwca 2017 roku w postaci miesięcznego wynagrodzenia oraz premii w wysokości do 2,5% rocznego zysku netto grupy kapitałowej Unimot S.A. W 2018 roku wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 240 000 zł brutto (w tym 180 000 zł brutto z tytułu premii ustalonej na podstawie rocznego zysku Spółki za 2017 rok).

Marcin Zawisza

Pan Marcin Zawisza otrzymywał wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 25 lipca 2016 r. w postaci miesięcznego wynagrodzenia oraz premii w wysokości do 2,5% rocznego zysku netto Spółki. W 2018 roku wynagrodzenie z tego tytułu wyniosło 271 120,61 zł brutto (w tym 184 669 zł brutto z tytułu premii wliczonej na podstawie rocznego zysku Spółki za 2017 rok).

Ponadto Pan Marcin Zawisza w 2018 roku w czasie pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu otrzymał wynagrodzenie od Emitenta w postaci zapłaty za wystawione FV z tytułu umowy o świadczenie usług doradczych w wysokości 2 000 zł netto a także wynagrodzenie od spółek zależnych od Emitenta w postaci zapłaty za wystawione FV z tytułu umów o świadczenie usług doradczych w wysokości 68 451,61 zł netto. Usługi doradcze dotyczyły planów rozwoju Grupy Kapitałowej związanych z gazem ziemnym i płynnym oraz rozwojem sieci stacji paliw AVIA.

Wszyscy członkowie Zarządu Spółki uzyskiwali w 2018 roku od Emitenta świadczenia w naturze w postaci prawa do korzystania z telefonu służbowego, laptopa służbowego oraz prawa do korzystania z samochodu służbowego.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, w 2018 roku, poza powyższymi świadczeniami, członkowie Zarządu Spółki nie otrzymali żadnych innych dodatkowych świadczeń ze strony Emitenta na podstawie planu premii lub podziału zysków, w formie opcji na akcje lub innych świadczeń w naturze.

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej za rok 2018:

Na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 czerwca 2016 roku członkowie Rady Nadzorczej uzyskują miesięczne wynagrodzenie w kwocie 1.500 zł netto.

Andreas Golombek – 13 392,76 zł brutto

Bogusław Satława – 24 786,60 zł brutto

Isaac Querub – 26 179,80 zł brutto

Ryszard Budzik – 24 319,13 zł brutto

Piotr Cieślak – 24 786,60 zł brutto

Piotr Prusakiewicz – 24 786,60 zł brutto

Dariusz Formela – 5 127,48 zł brutto

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej za 2018 rok, którzy na dzień bilansowy nie pełnią już funkcji w Radzie:

Adam Sikorski – 16 838,23 zł brutto

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali żadnych innych dodatkowych świadczeń ze strony Emitenta na podstawie planu premii lub podziału zysków, w formie opcji na akcje lub innych świadczeń w naturze. Ponadto członkom Rady Nadzorczej nie przysługują od Spółki świadczenia o charakterze odroczone lub warunkowe.

Członkowie Rady Nadzorczej nie uzyskiwali również w 2018 roku wynagrodzenia od spółek zależnych od Emitenta.

7.8 ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCE Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Brak takich zobowiązań

7.9 INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

U Emitenta a także w spółkach zależnych nie ma programów akcji pracowniczych.

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

Brak takich umów.

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

8.1 NOTOWANIA AKCJI UNIMOT S.A. NA GPW W WARSZAWIE

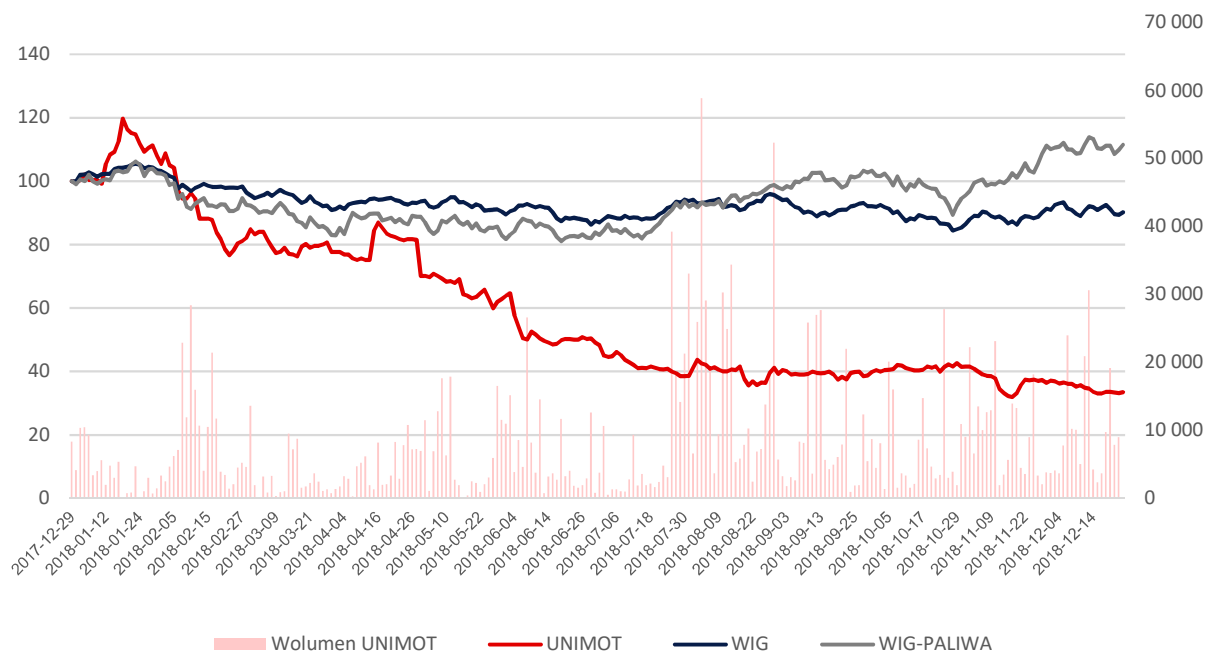
Główny indeks Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie WIG zakończył 2018 rok na minusie. 28 grudnia 2018 roku był on o 9,5% niższy niż na koniec 2017 roku. Nieco mniej, bo 7,5% stracił na wartości WIG20. W tym okresie spośród głównych indeksów różnicujących spółki pod względem wielkości, największą stratę odnotował sWIG80. Wśród indeksów branżowych jako jedyny wzrósł indeks WIG-Paliwa (+12,0%), a najmocniej spadł WIG-Chemia (-38,9%).

We wrześniu 2018 roku Polska, jako pierwszy kraj spośród państw Europy Środkowo-Wschodniej, została zakwalifikowana do grona krajów rozwiniętych przez agencję FTSE Russell. Dzięki temu Polska znalazła się w gronie 25-ciu najbardziej rozwiniętych światowych gospodarek i rynków kapitałowych. Dodatkowo, w tym samym czasie na zakwalifikowanie Polski do grona krajów rozwiniętych zdecydowała się firma Stoxx – do indeksu Stoxx Europe 600 awansowało osiem polskich spółek z portfela WIG20.

W ciągu 2018 roku kurs akcji UNIMOT S.A. na GPW w Warszawie na zamknięciu sesji wahał się w przedziale od 6,98 zł (w dniu 19 listopada) do 29,70 zł (w dniu 19 stycznia). 29 grudnia, czyli w ostatnim dniu notowań w 2018 roku, cena akcji UNIMOT S.A. wyniosła 7,90 zł, czyli była niższa niż w ostatnim dniu notowań w 2017 roku o 65,5%. Na koniec 2018 roku wartość rynkowa UNIMOT S.A. ukształtowała się na poziomie 64,8 mln zł, podczas gdy wartość księgowa wynosiła 189,8 mln zł. Wskaźnik C/WK (cena/wartość księgowa) wyniósł 0,34, a C/Z (cena/zysk) ukształtował się na poziomie -29,5.

W 2018 roku Spółka wchodziła w skład następujących indeksów: WIG-Poland, InvestorMS, WIG-PALIWA, WIG.

Kurs akcji UNIMOT w porównaniu do indeksów WIG oraz WIG-Paliwa
 [lewa oś: zmiana kursu w % (28.12.2017 = 100%), prawa oś: wolumen obrotu w szt.]



8.2 RELACJE INWESTORSKIE

Spółka UNIMOT S.A. dba o utrzymywanie najwyższych standardów w zakresie ładu korporacyjnego i komunikacji oraz zapewnienie stałego i równego dostępu do informacji o Spółce i Grupie dla wszystkich interesariuszy.

Główne działania realizowane przez UNIMOT S.A. w zakresie relacji inwestorskich w 2018 roku:

- **Spotkania bezpośrednie** – spółka umożliwia spotkania z Zarządem przedstawicielom sell-side i buy-side przy okazji publikacji wyników finansowych oraz w innych terminach w ramach potrzeb; w 2018 r. odbyły się 23 takie spotkania, w których uczestniczyło łącznie niemal 30 osób,
- **Czaty inwestorskie** – spółka umożliwia także kontakt z Zarządem inwestorom indywidualnym z wykorzystaniem formy elektronicznej; czaty organizowane są co kwartał zaraz po publikacji wyników finansowych przez spółkę; w 2018 r. spółka przeprowadziła 4 czaty, na których łączna frekwencja wyniosła 2 877 osób,
- **Konferencja WallStreet** – w 2018 roku przedstawiciele UNIMOT S.A. po raz kolejny wzięli aktywny udział w konferencji WallStreet – to największe w regionie spotkanie organizowane z myślą o inwestorach indywidualnych i jedna z największych imprez na rynku kapitałowym w Polsce; inwestorzy indywidualni mieli okazję spotkać się z przedstawicielami spółki w ramach targów Twoje Inwestycje (stoisko informacyjne) oraz Forum Akcjonariat (prezentacja w formie wykładu),
- **Zakładka relacji inwestorskich na stronie internetowej spółki** – spółka na witrynie informuje m.in. o najważniejszych wydarzeniach i nowych rekomendacjach. Zakładka jest także systematycznie uzupełniana o nowe treści i materiały informacyjne (video, audio, prezentacje, one-pagery). W 2018 roku witryna została doceniona przez rynek – UNIMOT S.A., jako jedna z trzech polskich spółek w kategorii spółek małych, znalazł się w finałowym etapie prestiżowego konkursu Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych: „Złota Strona Emitenta”. Witryna funkcjonuje w języku polskim i angielskim: <https://www.unimot.pl/relacje-inwestorskie/>.

UNIMOT S.A. jest regularnie oceniany i wyceniany przez analityków Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. W 2018 roku biuro wydało trzy rekomendacje dla spółki:

Data wydania /aktualizacji	Rekomendacja fundamentalna	Rekomendacja relatywna	Wycena w horyzoncie 12 miesięcy	Data wydania /aktualizacji
06-12-2018	Kupuj	Przeważaj	13,80 zł	8,24 zł
19-07-2018	Trzymaj	Niedoważaj	10,80 zł	9,90 zł
31-01-2018	Trzymaj	Niedoważaj	27,50 zł	25,70 zł

9. OŚWIADCZENIA O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

9.1 WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY

Na dzień 31.12.2018 r. Emitent przestrzega rekomendacji i zasad ładu korporacyjnego przyjętych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej GPW z dnia 13 października 2015 roku. Informacja na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 roku została pierwszy raz opublikowana 07.03.2017 rok w dniu debiutu akcji na GPW. Zakres stosowania Dobrych Praktyk jest zamieszczony na stronie internetowej Emitenta: www.unimot.pl.

Emitent nie zdecydował się na stosowanie innego zbioru zasad ładu korporacyjnego.

9.2 WSKAZANIE, W JAKIM ZAKRESIE EMITENT ODSTĄPIŁ OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO WRAZ Z WYJAŚNIENIEM

W zakresie "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016", stosowanych na dzień publikacji raportu Emitent nie stosuje trzech rekomendacji i trzech zasad szczegółowych:

- *Rekomendacja nr II.R.2. Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego - dobór kadr w Spółce nie jest uzależniony od takich kryteriów jak: płeć czy wiek. Głównymi kryteriami wyboru do pełnienia funkcji w organie są umiejętności, profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji. Aktualny skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki zapewnia różnorodność zarówno w zakresie doświadczenia, wykształcenia, jak i wieku.*
- *Rekomendacja nr III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę - z uwagi na rozmiar i charakter działalności oraz strukturę organizacyjną, w Spółce nie będą wyodrębnione specjalne jednostki odpowiedzialne za kontrolę wewnętrzną, zarządzanie ryzykiem i compliance. W Spółce jest wyodrębniona funkcja audytu wewnętrznego powierzona osobie na samodzielnym stanowisku, bezpośrednio podległym Prezesowi Zarządu.*
- *Rekomendacja nr IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:*
 - *transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
 - *dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,*
 - *wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.*

Emitent, mając na uwadze konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno-organizacyjnych, konieczność zapewnienia bezpieczeństwa wykorzystywanych systemów oraz związane z nimi koszty i ryzyka oraz małe doświadczenie rynku w tym zakresie, nie decyduje się na chwilę obecną na: transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad, jak również na wykonywanie prawa głosu przy wykorzystaniu środków komunikowania się na odległość, zarówno osobiście, jak i przez pełnomocnika.

- *Zasada nr III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu - Ze względu na rozmiar i charakter działalności oraz strukturę organizacyjną, w Spółce nie są zatrudnione osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem i compliance. Zadania z zakresu zarządzania ryzykiem i compliance jako badania działania w zgodności z prawem sprawują organy spółki w zakresie swoich statutowych kompetencji oraz kierownicy, odpowiedzialni za funkcjonowanie określonych komórek organizacyjnych. W Spółce jest wyodrębniona funkcja audytu wewnętrznego powierzona osobie na samodzielnym stanowisku, bezpośrednio podległym Prezesowi Zarządu. Zadaniem Audytora Wewnętrznego jest m.in raportowanie o wynikach przeprowadzanych kontroli do Zarządu i Rady Nadzorczej lub jej komitetów.*

- *Zasada nr III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji. Ze względu na rozmiar i charakter prowadzonej działalności oraz strukturę organizacyjną, nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem i compliance. Z powyższych względów Zarząd Spółki jako organ odpowiedzialny za skuteczność powyższych systemów informuje Radę Nadzorczą o ich funkcjonowaniu, w zakresie w jakim takie systemy w Spółce obowiązują.*
- *Zasada nr IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym - struktura akcjonariatu Emitenta oraz dotychczasowe niewielkie zainteresowanie akcjonariuszy uczestnictwem w walnych zgromadzeniach Emitenta nie uzasadnia stosowania niniejszej zasady do Spółki. Ponadto, Emitent, mając na uwadze konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno-organizacyjnych, związane z tym ryzyka, małe doświadczenie rynku w tym zakresie, jak również z uwagi na strukturę akcjonariatu, nie decyduje się na chwilę obecną na umożliwienie udziału w walnym zgromadzeniu poza miejscem jego odbywania, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, tj. poprzez transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.*

W zakresie "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016", Emitent w 2018 r. dokonał modyfikacji:

(1)

było:

- *Zasada nr I.Z.1.11. Informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły – w Spółce nie obowiązuje reguła dotycząca zmiany podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, a oświadczenie w tym zakresie znajduje się na stronie Spółki.*

jest:

- *Zasada nr I.Z.1.11. Informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły - Zasada została wdrożona i jest stosowana.*

(2)

było:

- *Rekomendacja nr III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę - Z uwagi na rozmiar i charakter działalności oraz strukturę organizacyjną, w Spółce nie będą wyodrębnione specjalne jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach i funkcjach, tj. jednostki kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i funkcji audytu wewnętrznego.*

jest:

- *Rekomendacja nr III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę - Z uwagi na rozmiar i charakter działalności oraz strukturę organizacyjną, w Spółce nie będą wyodrębnione specjalne jednostki odpowiedzialne za kontrolę wewnętrzną, zarządzanie ryzykiem i compliance. W Spółce jest wyodrębniona funkcja audytu wewnętrznego powierzona osobie na samodzielnym stanowisku, bezpośrednio podległym Prezesowi Zarządu.*

(3)

było:

- *Zasada nr III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki - Zasada ta będzie stosowana jedynie w zakresie systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem, które obowiązują w Spółce. Ze względu na rozmiar i charakter prowadzonej działalności oraz strukturę organizacyjną, w Spółce nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące compliance i audytu wewnętrznego. Zadania z zakresu compliance jako badania działania w zgodności z prawem oraz audytu wewnętrznego sprawują organy spółki w zakresie swoich statutowych kompetencji oraz pracownicy Spółki bezpośrednio podlegający pod Zarząd, odpowiedzialni za funkcjonowanie określonych działów.*

jest:

- *Zasada nr III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki - Zasada została wdrożona i jest stosowana.*

(4)

było:

- *Zasada nr III.Z.2.Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu - Ze względu na rozmiar i charakter działalności oraz strukturę organizacyjną, w Spółce nie są zatrudnione osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance. Zadania z zakresu kontroli wewnętrznej, compliance jako badania działania w zgodności z prawem oraz audytu wewnętrznego sprawują organy spółki w zakresie swoich statutowych kompetencji oraz pracownicy Spółki bezpośrednio podlegający pod Zarząd, odpowiedzialni za funkcjonowanie określonych działów.*

jest:

- *Zasada nr III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu - Ze względu na rozmiar i charakter działalności oraz strukturę organizacyjną, w Spółce nie są zatrudnione osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem i compliance. Zadania z zakresu zarządzania ryzykiem i compliance jako badania działania w zgodności z prawem sprawują organy spółki w zakresie swoich statutowych kompetencji oraz kierownicy, odpowiedzialni za funkcjonowanie określonych komórek organizacyjnych. W Spółce jest wyodrębniona funkcja audytu wewnętrznego powierzona osobie na samodzielnym stanowisku, bezpośrednio podległym Prezesowi Zarządu. Zadaniem Audytora Wewnętrznego jest m.in raportowanie o wynikach przeprowadzanych kontroli do Zarządu i Rady Nadzorczej lub jej komitetów.*

(5)

było:

- *Zasada nr III.Z.3 W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego – Ze względu na rozmiar i charakter działalności oraz strukturę organizacyjną, w Spółce nie jest zatrudniona osoba kierująca funkcją audytu wewnętrznego.*

jest:

- *Zasada nr III.Z.3 W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego - Zasada została wdrożona i jest stosowana.*

(6)

było:

- *Zasada nr III.Z.4 Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem - Zasada ta będzie stosowana jedynie w zakresie systemu kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem, które obowiązują w Spółce. Ze względu na rozmiar i charakter prowadzonej działalności oraz strukturę organizacyjną, nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące compliance i audytu wewnętrznego. Zarząd Spółki dokonuje bieżącej oceny ryzyka dotyczącego funkcjonowania Spółki i zarządza tym ryzykiem. Zadania z zakresu kontroli wewnętrznej i compliance jako badania działania w zgodności z prawem oraz audytu wewnętrznego sprawują organy spółki w zakresie swoich statutowych kompetencji oraz pracownicy Spółki bezpośrednio podlegający pod Zarząd, odpowiedzialni za funkcjonowanie określonych działów. Z powyższych względów jedynie Zarząd Spółki jako organ odpowiedzialny za skuteczność tych systemów może dokonać oceny ich funkcjonowania, w zakresie w jakim takie systemy w Spółce obowiązują.*

jest:

- *Zasada nr III.Z.4 Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem - Zasada została wdrożona i jest stosowana.*

(7)

było:

- *Zasada nr III.Z.5 Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji - Zasada ta będzie stosowana jedynie w zakresie systemu kontroli*

wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem które obowiązują w Spółce - Ze względu na rozmiar i charakter prowadzonej działalności oraz strukturę organizacyjną, nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące compliance i audytu wewnętrznego. Zarząd Spółki dokonuje bieżącej oceny ryzyka dotyczącego funkcjonowania Spółki i zarządza tym ryzykiem. Zadania z zakresu kontroli wewnętrznej i compliance jako badania działania w zgodności z prawem oraz audytu wewnętrznego sprawują organy spółki w zakresie swoich statutowych kompetencji oraz pracownicy Spółki bezpośrednio podlegający pod Zarząd, odpowiedzialni za funkcjonowanie określonych działów. Z powyższych względów jedynie Zarząd Spółki jako organ odpowiedzialny za skuteczność tych systemów może na bieżąco informować Radę Nadzorczą o ich funkcjonowaniu, w zakresie w jakim takie systemy w Spółce obowiązują.

jest:

- *Zasada nr III.Z.5 Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji* Ze względu na rozmiar i charakter prowadzonej działalności oraz strukturę organizacyjną, nie zostały wdrożone sformalizowane systemy dotyczące kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem i compliance. Z powyższych względów Zarząd Spółki jako organ odpowiedzialny za skuteczność powyższych systemów informuje Radę Nadzorczą o ich funkcjonowaniu, w zakresie w jakim takie systemy w Spółce obowiązują.

(8)

było:

- *Zasada nr III.Z.6 W przypadku, gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia - Rada Nadzorcza oraz komitet audytu dokonuje bieżącej oceny sposobu funkcjonowania Spółki i w razie zaistnienia potrzeby wyodrębnienia organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego wystąpi do Zarządu Spółki ze stosowną rekomendacją.*

jest:

- *Zasada nr III.Z.6 W przypadku, gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia - Zasada nie dotyczy Spółki. W Spółce wyodrębniono funkcję audytu wewnętrznego.*

Informacja na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016 znajduje się na stronie Emitenta: www.unimot.pl.

9.3 OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA I JEGO SPÓŁKACH ZALEŻNYCH SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Z uwagi na rozmiar i charakter działalności oraz strukturę organizacyjną, w Grupie nie są wyodrębnione specjalne jednostki kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Sprawozdania finansowe sporządzane są na podstawie danych otrzymanych od osób odpowiedzialnych za poszczególne działy w Grupie oraz na podstawie przyjętych i zweryfikowanych dowodów księgowych. Czynności księgowe podlegają procedurom operacyjnym i akceptacyjnym. Dostęp do systemów informatycznych zawierających dane finansowe jest ograniczony poprzez nadanie specjalnych uprawnień upoważnionym pracownikom wyłącznie w zakresie powierzonych im zadań.

Za poprawne prowadzenie ksiąg rachunkowych na podstawie obowiązującego prawa i Polityki Rachunkowości przyjętej w Grupie odpowiada Główny Księgowy. Nadzór nad prawidłowym prowadzeniem ksiąg rachunkowych pełni członek Zarządu pełniący funkcję Głównego Dyrektora Finansowego. Główny Dyrektor Finansowy sprawuje też bezpośredni nadzór nad przygotowaniem sprawozdań finansowych, kompletności danych i zakresu ich przedstawienia.

Funkcję kontrolną w Grupie spełnia powołany w ramach Rady Nadzorczej Komitet Audytu, w skład którego wchodzi osoby spełniające kryteria, wymagane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 r. poz. 1089). Pierwszy komitet audytu został powołany w Grupie na mocy uchwały Rady Nadzorczej z dnia 18 stycznia 2013 r. Zadania oraz tryb działania komitetu audytu w Grupie określa Regulamin Komitetu Audytu przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej nr 5/12/2017 z dnia 11 grudnia 2017 roku. W Grupie są przyjęte polityki w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz w zakresie świadczenia dodatkowych usług przez firmę audytorską. Obecny skład Komitetu Audytu: Piotr Cieślak – Przewodniczący, Piotr Prusakiewicz – Członek, Ryszard Budzik – Członek.

Półroczne sprawozdania finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej podlegają przeglądowni, a roczne sprawozdania badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Członkowie Komitetu Audytu mają bezpośredni kontakt do Dyrektora Biura biegłego rewidenta. Audytor w ramach swych procedur jest zobligowany raportować lub w razie potrzeby konsultować się z Komitetem Audytu. Niezależnie od tego przed zakończeniem badania sprawozdań finansowych Audytor sporządza i przekazuje do Komitetu Audytu pisemny raport.

9.4 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU WG STANU NA 31.12.2018 R. I NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień bilansowy 31.12.2018 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w głosach %
Unimot Express Sp. z o.o.	3 593 625	43,84%	3 593 625	42,04%
Zemadon Limited	1 616 661	19,72%	1 966 661	23,01%
Pozostali	2 987 532	36,44%	2 987 532	34,95%
Razem	8 197 818	100,00%	8 547 818	100,00%

Akcjonariusze posiadający **bezpośrednio** znaczne pakiety akcji na dzień 31.12.2018 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- Unimot Express sp. z o.o. posiadający 3 593 625 akcji Emitenta, stanowiących 43,84% kapitału zakładowego uprawniających do 3 593 625 głosów na walnym zgromadzeniu, tj. 42,04% głosów na walnym zgromadzeniu.
- Zemadon Ltd posiadający 1 616 661 akcji Emitenta, stanowiących 19,72% kapitału zakładowego uprawniających do 1 966 661 głosów na walnym zgromadzeniu, tj. 23,01% głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusze posiadający **pośrednio** znaczne pakiety akcji na dzień 31.12.2018 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- Adam Antoni Sikorski kontrolujący „Family First Foundation” z siedzibą w Vaduz w Lichtensteinie, posiadającą 100% udziałów w Zemadon Ltd z siedzibą w Nikozji na Cyprze, przez co:
 - a) pośrednio kontroluje poprzez Zemadon Ltd 1 616 661 akcji Emitenta, stanowiących 19,72% kapitału zakładowego uprawniających do 1 966 661 głosów na walnym zgromadzeniu, tj. 23,01% głosów na walnym zgromadzeniu.
 - b) pośrednio wraz z małżonką Magdaleną Sikorską na podstawie ustnego porozumienia co do prowadzenia wspólnej polityki wobec Unimot Express sp. z o.o. oraz Unimot S.A. poprzez Unimot Express sp. z o.o. kontroluje 3 593 625 akcji Emitenta, stanowiących 43,84% kapitału zakładowego uprawniających do 3 593 625 głosów na walnym zgromadzeniu, tj. 42,04% głosów na walnym zgromadzeniu
- „Family First Foundation” z siedzibą w Vaduz w Lichtensteinie posiadająca 100,00% głosów w Zemadon Ltd z siedzibą w Nikozji na Cyprze przez co pośrednio kontroluje 1 616 661 akcji Emitenta, stanowiących 19,72% kapitału zakładowego uprawniających do 1 966 661 głosów na walnym zgromadzeniu, tj. 23,01% głosów na walnym zgromadzeniu, należących do Zemadon Ltd. a w związku z porozumieniem łączącym małżonków Adama Antoniego Sikorskiego i Magdalenę Sikorską dotyczącym prowadzenia wspólnej polityki wobec Unimot Express sp. z o.o. i Unimot S.A. posiadała pośrednio przez Unimot Express sp. z o.o. 3 593 625 akcji Emitenta, stanowiących 43,84% udziału w kapitale zakładowym Emitenta uprawniających do 3 593 625 głosów na walnym zgromadzeniu, tj. 42,04% głosów w walnym zgromadzeniu Emitenta.

9.5 WSKAZANIE POSIADACZY WSZEKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI

Zemadon Ltd posiada 350 000 akcji serii B Emitenta uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na WZA.

Na dzień bilansowy 31.12.2018 roku Zemadon Ltd posiadał łącznie 1 616 661 akcji Emitenta, stanowiących 19,72 % w kapitale zakładowym i uprawniających do 1 966 661 głosów, tj. 23,01% głosów na walnym zgromadzeniu.

9.6 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Akcje Emitenta nie posiadają, żadnych ograniczeń odnośnie wykonywania praw głosu na WZA. Ograniczenia mogą wynikać z ogólnie obowiązujących przepisów prawa m.in. Ustawy o ofercie w przypadku naruszenia przepisów dotyczących wezwań na akcje i Kodeksu Spółek Handlowych art. 6

9.7 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności akcji na okaziciela.

Zbywalność imiennych uprzywilejowanych co do głosu Akcji Serii B jest ograniczona na podstawie § 10 Statutu Spółki. Prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych w Spółce przysługuje pozostałym akcjonariuszom akcji imiennych, proporcjonalnie do ilości posiadanych akcji imiennych.

Zbywalność Akcji Serii A, Serii C, Akcji Serii D, Akcji Serii E, Akcji Serii F, Akcji Serii G, Akcji Serii H, Akcji Serii I oraz Akcji Serii K nie jest ograniczona na podstawie Statutu Emitenta.

9.8 OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Osoby Zarządzające wchodzące w skład Zarządu działają na podstawie Ustawy Kodeks Spółek Handlowych, Statutu Spółki i Regulaminu Zarządu. W swym postępowaniu kierują się zasadami przyjętymi przez Spółkę w kodeksie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych Na GPW 2016”. Zarząd Spółki liczy od jednej do pięciu osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorczą. Możliwa jest zmiana liczby członków Zarządu w trakcie trwania wspólnej kadencji Zarządu. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji wynoszącej pięć lat. Dopuszczalne jest powoływanie tych samych osób na następne kadencje Zarządu. Do Zarządu mogą być powoływani akcjonariusze, a także osoby spoza Spółki.

Ogólne zasady działania Zarządu Spółki określa § 16a Statutu Spółki.

Do kompetencji Zarządu należą wszystkie sprawy niezastrzeżone przez przepisy lub Statut dla innych organów Spółki. Nabycie i zbycie nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości stanowi kompetencję Zarządu i nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki, w tym podpisywania umów i zaciągania zobowiązań, uprawniony jest każdy Członek Zarządu samodzielnie do kwoty 500 000 zł, dwóch Członków Zarządu łącznie albo jeden Członek Zarządu łącznie z Prokurentem powyżej kwoty 500 000 zł. Do składania oświadczeń w zakresie praw i obowiązków niemajątkowych Spółki uprawniony jest każdy Członek Zarządu samodzielnie.

Co do zasady, Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał na posiedzeniach zwoływanych przez Prezesa Zarządu z jego inicjatywy bądź na wniosek Członka Zarządu lub na wniosek Rady Nadzorczej. Jeżeli Zarząd Spółki jest wieloosobowy, uchwały Zarządu mogą być również podejmowane poza posiedzeniem Zarządu w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Głosowanie w trybie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, może zarządzić Prezes Zarządu z własnej inicjatywy bądź na wniosek któregoś z pozostałych Członków Zarządu. W przypadku Zarządu wieloosobowego w razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

Członek Zarządu informuje Zarząd o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania oraz powstrzymuje się od zabierania głosu w dyskusji i od głosowania nad uchwałą w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.

Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji przysługuje Walnemu Zgromadzeniu.

9.9 OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA

Zmiana Statutu dokonywana jest na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych.

9.10 SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA, JEŻELI TAKI REGULAMIN ZOSTAŁ UCHWALONY, O ILE INFORMACJE W TYM ZAKRESIE NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA

Nadrzędnym aktem prawnym regulującym działanie walnego zgromadzenia jest Kodeks Spółek Handlowych. Szczegółowe działania Walnego zgromadzenia określone są przez Statut Spółki i Regulamin obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki Unimot S.A.

Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje corocznie Zarząd nie później niż na dzień 30 czerwca każdego roku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Kodeks spółek handlowych lub postanowienia niniejszego Statutu przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki w Częstochowie lub w Warszawie.

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymaga:

- Rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
- Powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty,
- Określenie dnia dywidendy,
- Postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- Zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nim ograniczonego prawa rzeczowego,
- Emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
- Nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt. 2 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt. 8 Kodeksu spółek handlowych,
- Zawarcie umowy, o której mowa w art. 7 Kodeksu spółek handlowych,
- Ustalanie liczby i wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej.

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych (art. 402¹ – 402³) zwołanie walnego zgromadzenia następuje przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Emitenta oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących (w formie raportu bieżącego). Ogłoszenie jest dokonywane co najmniej na 26 dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd i jest on zawarty w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. Rada Nadzorcza albo inny podmiot uprawniony do zwołania Walnego Zgromadzenia na podstawie odrębnych przepisów prawa ustala porządek obrad tylko w przypadku nie zwołania albo nie ustalenia porządku obrad Walnego Zgromadzenia przez Zarząd. Rada Nadzorcza jak również akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z uczestników nie zgłosi sprzeciwu dotyczącego podjęcia uchwały. Uchwała o zwołaniu nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz uchwały o charakterze porządkowym mogą być podjęte, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.

Zgodnie z brzmieniem art. 406¹ - 406³ Kodeksu Spółek Handlowych prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (tzw. dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Natomiast uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego z akcji zdematerializowanych zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Na mocy art. 412 – 412² Kodeksu Spółek Handlowych każdy akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnik wykonuje wszystkie uprawnienia akcjonariusza na walnym zgromadzeniu, chyba że co innego wynika z treści pełnomocnictwa. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga formy pisemnej lub udzielenia w postaci elektronicznej.

9.11 INFORMACJA NA TEMAT SKŁADU OSOBOWEGO I ZMIAN, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO DOTYCZĄCYCH ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH ORAZ ADMINISTRUJĄCYCH ORAZ ICH KOMITETÓW

Zarząd

Skład Zarządu na dzień 31.12.2018 roku:

Adam Sikorski – Prezes Zarządu

Robert Brzozowski – Wiceprezes Zarządu

Marek Moroz – Wiceprezes Zarządu

W 2018 roku nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- W dniu 30 marca 2018 roku Pan Michał Parkitny złożył rezygnację ze stanowiska Członka Zarządu Spółki.
- W dniu 21 sierpnia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała ze składu Zarządu Pana Macieja Szozdę Prezesa Zarządu i Pana Marcina Zawiszę Wiceprezesa Zarządu
- W dniu 21 sierpnia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Pana Adama Sikorskiego na stanowisko Prezesa Zarząd i Pana Marka Moroza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu. Pan Robert Brzozowski objął funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- W dniu 11 grudnia 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Pana Macieja Szozdę na stanowisko Prezesa Zarządu od dnia 01 stycznia 2018 roku oraz powierzyła dotychczasowemu Prezesowi Zarządu – Robertowi Brzozowskiemu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Skład Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

Adam Sikorski – Prezes Zarządu

Robert Brzozowski – Wiceprezes Zarządu

Marek Moroz – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2018 roku:

Andreas Golombek – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Bogusław Satława - Członek Rady Nadzorczej

Piotr Prusakiewicz – Członek Rady Nadzorczej

Piotr Cieślak – Członek Rady Nadzorczej

Isaac Querub – Członek Rady Nadzorczej

Ryszard Budzik - Członek Rady Nadzorczej

Dariusz Formela - Członek Rady Nadzorczej

W 2018 roku nastąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- W dniu 21 sierpnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie powołania Pana Dariusza Formeli w skład Rady Nadzorczej.
- W dniu 21 sierpnia 2018 roku Pan Adam Sikorski złożył rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej i pełnienia funkcji Przewodniczącego.
- W dniu 17 maja 2018 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie powołania Pana Andreeasa Golombek w skład Rady Nadzorczej.

Zgodnie z ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, w jednostkach zainteresowania publicznego działa komitet audytu, którego członkowie są powoływani przez radę nadzorczą lub komisję rewizyjną spośród swoich członków, z których przynajmniej jeden powinien spełniać warunki niezależności i posiadać kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Zgodnie z § 18 ust. 8 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza Spółki powołuje komitet audytu, odpowiedzialny za nadzór nad sprawami finansowymi Spółki. Komitet Audytu ma składać się z co najmniej trzech członków, w tym Przewodniczącego, powoływanych przez Radę Nadzorczą, w tym co najmniej dwóch członków niezależnych Rady Nadzorczej, z których przynajmniej jeden posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej. Przewodniczący Komitetu Audytu jest powołany przez Radę Nadzorczą spośród członków niezależnych Rady. Szczegółowe zasady i sposób działania komitetu audytu określa Regulamin Komitetu Audytu stanowiący Załącznik do Regulaminu Rady Nadzorczej.

Pierwszy komitet audytu został powołany w Spółce na mocy uchwały Rady Nadzorczej z dnia 18 stycznia 2013 r. Zadania oraz tryb działania komitetu audytu w Spółce określa Regulamin Komitetu Audytu przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej nr 02/1 z dnia 18 stycznia 2013 r.

Na dzień 31.12.2018 r. i sporządzenia niniejszego raportu w skład Komitetu Audytu wchodzi: Pan Piotr Cieślak - Przewodniczący Komitetu Audytu, Pan Piotr Prusakiewicz, - Członek Komitetu Audytu, Pan Ryszard Budzik - Członek Komitetu Audytu.

Członkowie Komitetu Audytu spełniają kryterium niezależności określone w art. 129 ust. 3 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,

Cztery osoby wchodzące w skład Rady Nadzorczej, tj. Pan Piotr Cieślak, Pan Piotr Prusakiewicz, Pan Isaac Querub oraz Pan Ryszard Budzik, spełniają kryterium niezależności członka Rady Nadzorczej określone w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW.

Pan Ryszard Budzik. posiada kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej, wymagane zgodnie z ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Pan Ryszard Budzik jest dyplomowanym rzeczoznawcą majątkowym zajmującym się m.in. wyceną przedsiębiorstw. Wśród licznych publikacji jego autorstwa znajduje się ponad 200 opracowań dotyczących polskich przedsiębiorstw do prywatyzacji i przekształceń własnościowych dla Ministerstwa Skarbu i Urzędów Wojewódzkich, jak również ponad 20 opracowań restrukturyzacyjnych polskich firm.

Pan Piotr Prusakiewicz posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Emitent. Pan Piotr Prusakiewicz swoją wiedzę zdobył w Rafinerii Trzebinia S.A., gdzie był m.in. dyrektorem produkcji i Członkiem Zarządu.

W Spółce nie powołano komisji ds. wynagrodzeń.

Na rzecz Emitenta nie były świadczone przez firmę audytorską badającą jego sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem. Niezależnie od tego została wykonana ocena niezależności.

Główne założenia polityki wyboru firmy audytorskiej oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską oraz osoby z nią związane dozwolonych usług niebędących badaniem uwzględniają m.in.

- Możliwość zapewnienia świadczenia pełnego zakresu usług w odniesieniu do badania ustawowego, o którym mowa w art. 2 pkt 1) Ustawy o biegłych rewidentach i spełnienie wszelkich wymogów zgodnie z Ustawą o biegłych rewidentach;
- Dotychczasowe doświadczenie firmy audytorskiej w badaniu sprawozdań jednostek o podobnym do Unimot S.A. profilu działalności i badaniu ustawowym jednostek zainteresowania publicznego;
- Cenę zaproponowaną przez firmę audytorską;
- Renomę firmy audytorskiej, doświadczenie zawodowe i kwalifikacje kluczowego biegłego rewidenta;
- Potwierdzenie niezależności firmy audytorskiej do badania ustawowego na etapie Procedury jej wyboru, zgodnie z Ustawą o biegłych rewidentach;
- Firma audytorska i osoby z nią związane nie świadczy bezpośrednio ani pośrednio na rzecz Unimot S.A. i spółek powiązanych, żadnych zabronionych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych ani czynności rewizji finansowej.

Komitet Audytu na etapie przygotowywania rekomendacji dla Rady Nadzorczej uwzględnia obowiązujące przepisy prawa, a zwłaszcza Ustawę o biegłych rewidentach oraz kieruje się wytycznymi dotyczącymi wyboru audytora zawartymi w polityce dotyczącej wyboru firmy audytorskiej. Rekomendacja została sporządzona w następstwie przeprowadzonej procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria.

Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 20 czerwca 2017 r. dokonała wyboru Deloitte Audit Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzonych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 73 do:

1. Przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki za lata 2017 – 2019;
2. Przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za lata 2017 – 2019;
3. Badania sprawozdania finansowego Spółki za lata 2017 – 2019,
4. Badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za lata 2017 – 2019.

W 2018 r. odbyły się cztery posiedzenia Komitetu Audytu.

9.12 OPIS POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI STOSOWANEJ DO ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W ODNIESIENIU DO ASPEKTÓW TAKICH JAK NA PRZYKŁAD WIEK, PŁEĆ LUB WYKSZTAŁCENIE I DOŚWIADCZENIE ZAWODOWE, CELÓW TEJ POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI, SPOSOBU JEJ REALIZACJI ORAZ SKUTKÓW W DANYM OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent nie spełnia Rekomendacji II.R.2. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 o brzmieniu: „Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego”. Dobór kadr w Spółce nie jest uzależniony od takich kryteriów jak: płeć czy wiek. Głównymi kryteriami wyboru do pełnienia funkcji w organie są umiejętności, profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji. Aktualny skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki zapewnia różnorodność zarówno w zakresie doświadczenia, wykształcenia, jak i wieku.

Zawadzkie, 29 marca 2019 r.

.....
Adam Sikorski
Prezes Zarządu Unimot S.A.

.....
Robert Brzozowski
Wiceprezes Zarządu Unimot S.A.

.....
Marek Moroz
Wiceprezes Zarządu Unimot S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU UNIMOT S.A.

OŚWIADCZENIE

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2018 i dane porównywalne za rok 2017 sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami rachunkowości obowiązującymi Emitenta, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta i jego wynik finansowy, jak również, że sprawozdanie z działalności Spółki Unimot S.A. i Grupy Kapitałowej Unimot zawiera prawdziwy obraz rozwoju oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd Spółki oświadcza, że podmiot uprawniony do badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, tj. Deloitte Audyt Sp. z o.o. Sp. K. z siedzibą w Warszawie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania sprawozdania za 2018 rok, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi i zasadami etyki zawodowej.

Zarząd Spółki oświadcza także, że są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji oraz, że Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Zawadzkie, 29 marca 2019 r.

.....
Adam Sikorski
Prezes Zarządu Unimot S.A.

.....
Robert Brzozowski
Wiceprezes Zarządu Unimot S.A.

.....
Marek Moroz
Wiceprezes Zarządu Unimot S.A.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU UNIMOT S.A.

OŚWIADCZENIE

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2018 i dane porównywalne za rok 2017 sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi przepisami rachunkowości obowiązującymi Emitenta, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Unimot i jej wyniku finansowego, jak również, że sprawozdanie z działalności Spółki Unimot S.A. i Grupy Kapitałowej Unimot zawiera prawdziwy obraz rozwoju oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Unimot, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd Spółki oświadcza, że podmiot uprawniony do badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tj. Deloitte Audyt Sp. z o.o. Sp. K. z siedzibą w Warszawie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania sprawozdania za 2018 rok, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi i zasadami etyki zawodowej.

Zarząd Spółki oświadcza także, że są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji oraz, że Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Spółki Unimot i Grupy Kapitałowej Unimot przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Zawadzkie, 29 marca 2019 r.

.....
Adam Sikorski
Prezes Zarządu Unimot S.A.

.....
Robert Brzozowski
Wiceprezes Zarządu Unimot S.A.

.....
Marek Moroz
Wiceprezes Zarządu Unimot S.A.

OŚWIADCZENIE RADY NADZORCZEJ UNIMOT S.A.

W ZAKRESIE FUNKCJONOWANIA KOMITETU AUDYTU

Rada Nadzorcza Spółki Unimot S.A. na podstawie § 70 ust. 1 pkt. 8 oraz § 71 ust. 1 pkt. 8 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757) oświadcza, że w Spółce Unimot S.A. i Grupie Kapitałowej Unimot:

- są przestrzegane przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie do posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,
- komitet audytu wykonywał zadania komitetu audytu przewidziane w obowiązujących przepisach.

Warszawa, 29 marca 2019 r.

.....
Bogusław Satława
Wiceprzewodniczący Rady
Nadzorczej

.....
Ryszard Budzik
Członek Rady Nadzorczej

.....
Piotr Cieślak
Członek Rady Nadzorczej

.....
Piotr Prusakiewicz
Członek Rady Nadzorczej

.....
Dariusz Formela
Członek Rady Nadzorczej

OCENA ROCZNYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SPRAWOZDANIA ZARZĄDU

DOKONANA PRZEZ

RADĘ NADZORCZĄ UNIMOT S.A.

Rada Nadzorcza Spółki Unimot S.A. na podstawie § 70 ust. 1 pkt. 14 oraz § 71 ust. 1 pkt. 12 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757) oświadcza, że:

- po zapoznaniu się z rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki Unimot S.A. oraz rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Unimot za rok obrotowy 2018 a także po zapoznaniu się z opinią biegłego rewidenta i ze sprawozdaniem z badania, pozytywnie ocenia przedmiotowe sprawozdania finansowe w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym.

- po zapoznaniu się ze sprawozdaniem z działalności Spółki Unimot S.A. i Grupy Kapitałowej Unimot za rok obrotowy 2018, pozytywnie ocenia przedmiotowe sprawozdanie w zakresie jego zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym. Przedmiotowe sprawozdanie przedstawia prawidłowy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuację finansową i majątkową Spółki Unimot S.A. i Grupy Kapitałowej Unimot.

Warszawa, 29 marca 2019 r.

.....
Bogusław Sattawa
Wiceprzewodniczący Rady
Nadzorczej

.....
Ryszard Budzik
Członek Rady Nadzorczej

.....
Piotr Cieślak
Członek Rady Nadzorczej

.....
Piotr Prusakiewicz
Członek Rady Nadzorczej

.....
Dariusz Formela
Członek Rady Nadzorczej

OŚWIADCZENIE RADY NADZORCZEJ UNIMOT S.A.

DOTYCZĄCE FIRMY AUDYTORSKIEJ PRZEPROWADZAJĄCEJ BADANIE

ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rada Nadzorcza Spółki Unimot S.A. na podstawie § 70 ust. 1 pkt. 7 oraz § 71 ust. 1 pkt. 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757) oświadcza, że w Spółce Unimot S.A. i Grupie Kapitałowej Unimot:

- podmiot uprawniony do badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tj. Deloitte Audyt Sp. z o.o. Sp. K. z siedzibą w Warszawie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania sprawozdań Spółki i Grupy kapitałowej za 2018 rok, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi i zasadami etyki zawodowej;
- są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji oraz, że Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Warszawa, dnia 29 marca 2019 r.

.....
Bogusław Satława
Wiceprzewodniczący Rady
Nadzorczej

.....
Ryszard Budzik
Członek Rady Nadzorczej

.....
Piotr Cieślak
Członek Rady Nadzorczej

.....
Piotr Prusakiewicz
Członek Rady Nadzorczej

.....
Dariusz Formela
Członek Rady Nadzorczej