

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT

KWIECIEŃ 2026



za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2025 roku

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT

	w tys. zł		w tys. euro	
	31.12.2025	Dane porównawcze	31.12.2025	Dane porównawcze
I. Przychody ze sprzedaży	14 803 906	14 096 814	3 493 794	3 275 130
II. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	119 189	233 503	28 129	54 250
III. Zysk/(strata) brutto	18 562	187 214	4 381	43 496
IV. Zysk/(strata) netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	10 007	139 891	2 362	32 501
V. Zysk/(strata) netto	9 208	139 341	2 173	32 373
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	288 903	170 027	68 183	39 503
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(134 302)	(49 350)	(31 696)	(11 466)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(356 108)	(206 023)	(84 043)	(47 866)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(201 507)	(85 346)	(47 557)	(19 829)
X. Aktywa, razem	3 643 864	3 402 120	862 106	796 190
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 576 312	2 217 183	609 533	518 882
XII. Zobowiązania długoterminowe	697 614	845 070	165 049	197 770
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 878 698	1 372 113	444 483	321 112
XIV. Kapitał własny	1 067 552	1 184 937	252 573	277 308
XV. Kapitał zakładowy	8 198	8 198	1 940	1 919
XVI. Liczba akcji (w tys. szt.)	8 198	8 198	-	-
XVII. Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w zł/euro)	1,22	17,06	0,29	3,96
XVIII. Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w zł/euro)	1,22	17,06	0,29	3,96
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	130,22	144,54	30,81	33,83
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	130,22	144,54	30,81	33,83

Dane porównawcze dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2024 roku, natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.

Na 31 grudnia 2025 roku liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą wynosiła 8 198 tys. sztuk.

Na 31 grudnia 2024 roku liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą wynosiła 8 198 tys. sztuk.

Na 31 grudnia 2025 roku liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 8 198 tys. sztuk.

Na 31 grudnia 2024 roku liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 8 198 tys. sztuk.

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 31 grudnia 2025 roku: 4,2267 zł/euro oraz dla danych porównawczych na 31 grudnia 2024 roku: 4,2730 zł/euro.

Poszczególne pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,2372 zł/euro (2025 rok), 4,3042 zł/euro (2024 rok).

SPIS TREŚCI

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT	2
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (c.d.)	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1. INFORMACJE OGÓLNE	12
1.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	12
1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT	13
1.3. SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDCZYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	16
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
2.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	17
2.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	17
2.3. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY.....	17
2.4. POLITYKI RACHUNKOWOŚCI ORAZ ISTOTNE OSZACOWANIA I OSĄDY	18
2.5. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA	21
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .	22
3. ROZLICZENIE TRANSAKCJI NABYCIA AKCJI I UDZIAŁÓW	22
4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....	23
4.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	23
4.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE	25
4.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE	29
4.4. INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH SPRZEDAŻY	30
5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	31
5.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	31
5.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	32
5.3. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	33
5.4. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	33
5.5. POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) NETTO	34
5.6. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	34
5.7. PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE	34
5.8. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ	35
5.9. PODATEK DOCHODOWY.....	35
6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	37
6.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	37
6.2. PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW	41
6.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	43
6.4. WARTOŚĆ FIRMY.....	46
6.5. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE.....	49
6.6. AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	50
6.7. ZAPASY.....	52
6.8. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	53
6.9. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE.....	56
6.10. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	57
6.11. KAPITAŁ WŁASNY	57
6.12. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	59
6.13. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	62
6.14. REZERWY	63
6.15. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI	64
6.16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE	64

7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA.....	65
7.1. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK, LEASINGU ORAZ KREDYTÓW W RACHUNKU BIEŻĄCYM.....	65
7.2. ANALIZA UMÓW KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	67
7.3. ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCA Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	72
8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I RYZYKA FINANSOWEGO	73
8.1. INSTRUMENTY FINANSOWE	74
8.1.1. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	74
8.1.2. KLASYFIKACJA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	75
8.1.3. POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	77
8.2. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	79
8.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	82
8.3.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO	82
8.3.2. RYZYKO ZMIANY KURSÓW WALUT	83
8.3.3. RYZYKO CENOWE.....	85
8.3.4. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ	90
8.3.5. RYZYKO KREDYTOWE.....	93
8.3.6. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI.....	98
8.3.7. ZARZĄDZANIE KAPITAŁAMI.....	101
9. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	102
9.1. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	102
9.2. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE	104
9.3. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE.....	107
9.4. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	108
9.5. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z CZŁONKAMI ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	108
9.6. WYNAGRODZENIE FIRMY AUDYTORSKIEJ	109
9.7. WPŁYW ŚRODOWISKA MAKROEKONOMICZNEGO NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE I DZIAŁALNOŚĆ GRUPY.....	110
9.8. WPŁYW KONFLIKTU ZBROJNEGO W UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY I SPRAWOZDANIE FINANSOWE	111
9.9. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	112
10. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU UNIMOT S.A.....	115
11. ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY UNIMOT	116

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	31.12.2025	31.12.2024
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	6.1	778 479	802 451
Prawo do użytkowania aktywów	6.2	401 800	337 916
Wartości niematerialne	6.3	256 200	291 053
Wartość firmy	6.4	30 830	30 118
Pozostałe aktywa finansowe	6.9	349	614
Pochodne instrumenty finansowe	8.2	235	8 439
Należności długoterminowe	6.5	25 156	20 313
Aktywa z tytułu umów z klientami		7 571	8 081
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.6	57 807	32 650
Aktywa trwałe razem		1 558 427	1 531 635
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	6.7	675 440	628 380
Aktywa z tytułu umów z klientami		4 011	3 828
Należności handlowe oraz pozostałe należności	6.8	935 355	778 097
Pozostałe aktywa finansowe	6.9	108 556	17 503
Pochodne instrumenty finansowe	8.2	17 646	19 499
Należności z tytułu podatku dochodowego		909	3 917
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.10	323 601	401 971
Pozostałe aktywa obrotowe		19 919	17 290
Aktywa obrotowe razem		2 085 437	1 870 485
AKTYWA RAZEM		3 643 864	3 402 120

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (c.d.)

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	31.12.2025	31.12.2024
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał zakładowy	6.11	8 198	8 198
Pozostałe kapitały	6.11	240 624	324 298
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych		(74 248)	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(2 581)	(1 493)
Zyski/(straty) aktuarialne		(856)	(929)
Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego		897 737	853 638
Kapitał własny Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		1 068 874	1 183 712
Udziały niekontrolujące		(1 322)	1 225
Kapitał własny razem		1 067 552	1 184 937
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	7.1	457 235	596 850
Pochodne instrumenty finansowe	8.2	53 930	5 784
Pozostałe zobowiązania finansowe	6.13	87 514	125 253
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6.12	15 998	22 787
Rezerwy	6.14	31 986	21 605
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.6	50 951	72 791
Zobowiązania długoterminowe razem		697 614	845 070
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Kredyty w rachunku bieżącym	7.1	494 483	371 915
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	7.1	251 487	192 515
Pochodne instrumenty finansowe	8.2	46 045	12 804
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6.12	6 538	21 344
Rezerwy	6.14	22 731	19 981
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		13 467	308
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	6.15	101 590	54 901
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	6.16	942 357	698 345
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 878 698	1 372 113
Zobowiązania razem		2 576 312	2 217 183
PASYWA RAZEM		3 643 864	3 402 120

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT			
Przychody ze sprzedaży	5.1	14 805 017	14 084 511
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych dotyczących działalności podstawowej		(1 111)	12 303
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	5.3	(13 956 592)	(13 216 292)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		847 314	880 522
Pozostałe przychody operacyjne	5.4	30 218	14 871
Koszty sprzedaży		(576 189)	(491 504)
Koszty ogólnego zarządu		(147 343)	(149 576)
Pozostałe zyski/(straty) netto	5.5	(205)	452
Pozostałe koszty operacyjne	5.6	(34 606)	(21 262)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		119 189	233 503
Przychody finansowe	5.7	11 137	55 343
Koszty finansowe	5.7	(111 764)	(101 632)
Przychody/(koszty) finansowe netto		(100 627)	(46 289)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		18 562	187 214
Podatek dochodowy	5.9	(9 354)	(47 873)
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		9 208	139 341
<i>w tym przypadający na:</i>			
- Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		10 007	139 891
- Udziały niekontrolujące		(799)	(550)
Zysk/(strata) przypadający na 1 akcję przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w złotych)	5.8	1,22	17,06
Rozwodniony zysk/(strata) przypadający na 1 akcję przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w złotych)	5.8	1,22	17,06
Inne całkowite dochody/(straty)			
Inne całkowite dochody/(straty), które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków i strat		(93 185)	(406)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(1 088)	(406)
Wycena instrumentów zabezpieczających		(92 097)	-
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		17 849	-
Inne całkowite dochody/(straty), które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków i strat		39	86
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia		39	86
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		34	(16)
Inne całkowite dochody/(straty) ogółem		(75 263)	(336)
Całkowite dochody/(straty) ogółem za okres sprawozdawczy		(66 055)	139 005
<i>w tym przypadające na:</i>			
- Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(65 256)	139 555
- Udziały niekontrolujące		(799)	(550)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		18 562	187 214
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz prawa do użytkowania aktywów	6.1, 6.2	117 321	100 065
Amortyzacja wartości niematerialnych	6.3	36 933	36 485
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych		(2 132)	(7 162)
Strata (zysk) ze sprzedaży jednostek zależnych		304	-
Strata/(zysk) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	5.5	(99)	(452)
Utworzenie/(rozwiązanie) odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe	6.1	120	(6 201)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto		92 593	84 709
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów obrotowych	9.1	(165 181)	25 118
Zmiana stanu zapasów	9.1	(45 205)	(245 762)
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami		327	1 287
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami		46 689	(49 520)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	9.1	214 048	68 153
Zmiana stanu rezerw		13 131	4 967
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	9.1	(6 508)	8 357
Wynik na wycenie instrumentów pochodnych	9.1	4 045	(21 182)
Inne korekty - Wyплаты świadczeń na rzecz pracowników		(13 791)	-
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych wartości firmy	6.4	-	9 415
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony		(22 254)	(25 464)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		288 903	170 027
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		2 751	5 540
Odsetki otrzymane	5.7	5 359	10 399
Wpływy/(wydatki) z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających stopy procentowe kredytów	5.7	(4 698)	138
Wpływy/(wydatki) netto na nabycie jednostek zależnych	9.1	(2 843)	-
Wpływy/(wydatki) netto ze zbycia jednostek zależnych	9.1	129	-
Dywidendy otrzymane		15	-
Rozliczenie płatności warunkowych z tytułu nabycia spółek	6.13	(9 590)	(4 522)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	9.1	(29 938)	(54 051)
Nabycie wartości niematerialnych		(1 602)	(1 177)
Wpływy z pozostałych aktywów finansowych		403	372
Wydatki na pozostałe aktywa finansowe		(93 027)	(6 049)
Zaliczki przekazane na poczet nabycia rzeczowych aktywów trwałych		(1 261)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(134 302)	(49 350)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu wniesienia udziałów niekontrolujących		549	1 979
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		493 014	122 238
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(644 041)	(153 935)
Splata kredytu bankowego Lotos Terminale w ramach transakcji		-	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej	6.11	(49 187)	(32 791)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym		-	(1 128)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(66 729)	(46 185)
Odsetki oraz koszty transakcyjne zapłacone	9.1	(89 714)	(96 201)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(356 108)	(206 023)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(201 507)	(85 346)
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		569	3 683
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(200 938)	(81 663)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu		30 056	111 719
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu		(170 882)	30 056

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski/(straty) aktuarialne	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Wynik z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2025	8 198	324 298	(1 493)	(929)	-	713 747	139 891	1 183 712	1 225	1 184 937
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	(1 088)	73	(74 248)	-	10 007	(65 256)	(799)	(66 055)
- Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	10 007	10 007	(799)	9 208
- Inne całkowite dochody/(straty) za rok obrotowy	-	-	(1 088)	73	(74 248)	-	-	(75 263)	-	(75 263)
Wypłata dywidendy akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-	(49 187)	-	-	-	-	-	(49 187)	-	(49 187)
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	-	-	-	-	-	(395)	-	(395)	(1 748)	(2 143)
Utrata kontroli nad jednostkami	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przejęcie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysku /(straty)	-	(34 487)	-	-	-	174 378	139 891	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31.12.2025	8 198	240 624	(2 581)	(856)	(74 248)	887 730	10 007	1 068 874	(1 322)	1 067 552

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski/(straty) aktuarialne	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Wynik z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2024	8 198	312 050	(1 087)	(999)	-	271 548	487 238	1 076 948	924	1 077 872
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	(406)	70	-	-	139 891	139 555	(550)	139 005
- Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	139 891	139 891	(550)	139 341
- Inne całkowite dochody/straty za rok obrotowy	-	-	(406)	70	-	-	-	(336)	-	(336)
Wypłata dywidendy akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-	-	-	-	-	-	(32 791)	(32 791)	-	(32 791)
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 128)	(1 128)
Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	1 979	1 979
Utrata kontroli nad jednostkami	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przejęcie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysku /(straty)	-	12 248	-	-	-	442 199	(454 447)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31.12.2024	8 198	324 298	(1 493)	(929)	-	713 747	139 891	1 183 712	1 225	1 184 937

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

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

PODSTAWOWE INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

NAZWA	UNIMOT S.A.
FORMA PRAWNA	Spółka Akcyjna
SIEDZIBA	ul. Świerkłańska 2A, 47-120 Zawadzkie, Polska
KRS	0000382244
	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Polska
REGON	160384226
NIP	7561967341
PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	Kontrolowanie i zarządzanie innymi spółkami w branży paliwowej i energetycznej oraz branżach pokrewnych. Planowanie strategiczne i organizacyjne oraz procesy podejmowania decyzji. Prowadzenie działalności handlowej w ramach stacji paliw pod marką AVIA. Obrót gazem ziemnym
PODSTAWOWE MIEJSCE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI	Polska
SEGMENTY OPERACYJNE	Gaz ziemny OZE Stacje paliw Działalność pozostała (w tym funkcje korporacyjne)

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony. Akcje UNIMOT S.A. od dnia 7 marca 2017 r. notowane są na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (Polska).

1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT

Grupa kapitałowa UNIMOT składa się z Jednostki Dominującej, którą jest UNIMOT Spółka Akcyjna oraz jednostek zależnych. Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej zostały przedstawione w nocie 1.1.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. poza UNIMOT S.A., Grupę Kapitałową UNIMOT tworzyły następujące spółki bezpośrednio i pośrednio zależne, objęte konsolidacją pełną:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane udziały i prawa głosu
UNIMOT SYSTEM Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Sprzedaż i dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym	100,00%
UNIMOT PALIWA Sp. z o.o.	Zawadzkie, Polska	Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych	100,00%
UNIMOT ENERGIA I GAZ Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Obrót energią elektryczną i paliwami gazowymi	100,00%
UNIMOT UKRAINE LLC	Lwów, Ukraina	Dystrybucja paliw ciekłych	100,00%
UNIMOT ASIA LLC	Szanghaj, Chiny	Dystrybucja produktów ropopochodnych	100,00%
UNIMOT ENERGY LLC	Kijów, Ukraina	Dystrybucja energii elektrycznej	100,00%
UNIMOT CENTRUM USŁUG WSPÓLNYCH Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Działalność rachunkowo-księgowa i doradztwo podatkowe	100,00%
UNIMOT EXPLORATION AND PRODUCTION Sp. z o. o.*	Warszawa, Polska	Spółka celowa nieprowadząca działalności operacyjnej	100,00%
UNIMOT SA (UNIMOT LTD)	Genewa, Szwajcaria	Dystrybucja paliw ciekłych	100,00%
ŻYWIEC OZE-1 Sp. z o.o.	Żywiec, Polska	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%
OLAVION Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	Transport kolejowy i usługi spedycyjne	100,00%
UNIMOT TERMINALE Sp. z o. o.	Czechowice-Dziedzice, Polska	Magazynowanie i dystrybucja paliw	100,00%
UNIMOT BITUMEN Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	Produkcja asfaltów	100,00%
RCKOENERGIA Sp. z o.o.	Czechowice-Dziedzice, Polska	Wytwarzanie, przesył, dystrybucja oraz obrót mediami energetycznymi	100,00%
UNIMOT AVIATION Sp. z o. o.	Warszawa, Polska	Obrót paliwem lotniczym	75,00%
UNIMOT AVIATION SERVICES Sp. z o. o.	Warszawa, Polska	Działalność usługowa wspomagająca transport lotniczy	75,00%
UNIMOT COMMODITIES Sp. z o. o.	Katowice***, Polska	Działalność logistyczno-handlowa w branży surowców energetycznych (węgiel)	80,00%
MOT LLC	Kijów, Ukraina	Budowa i użytkowanie obiektów przemysłowych	100,00%

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane udziały i prawa głosu
UNIMOT CONSTRUCTION Sp. z o.o.**	Warszawa, Polska	Produkcja konstrukcji metalowych i budownictwo energetyczne	75,00%
VI SOLAR GMBH	Berlin, Niemcy	Produkcja i montaż podkonstrukcji i komponentów PV	75,00%
UNIMOT SOLUTIONS Sp. Z o.o.	Warszawa, Polska	Produkcja wyrobów chemicznych	100,00%
PZL DEFENCE UKRAINE LLC	Kijów, Ukraina	Spółka celowa nieprowadząca działalności operacyjnej	100,00%

* W dniu 28 maja 2025 r. zarejestrowano w KRS zmianę firmy spółki z UNIMOT B1 Sp. z o.o. na UNIMOT EXPLORATION AND PRODUCTION Sp. z o.o.

** W dniu 1 października 2025 r. zarejestrowano w KRS zmianę firmy spółki z ValueImpex Sp. z o.o. na UNIMOT Construction Sp. z o.o.

*** W dniu 13 lutego 2026 r. zarejestrowano w KRS zmianę siedziby i adresu spółki UNIMOT Commodities Sp. z o.o. z miasta Katowice na Gdańsk.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w 2025 r.:

- W dniu 25 kwietnia 2025 r., Jednostka Dominująca nabyła pozostałe 10% udziałów w spółce zależnej Olavion Sp. z o.o. uzyskując tym samym 100% udziałów. Całkowita przekazana zapłata wynosiła 15 015 tys. złotych, z czego cena nabycia za udział w kapitale wynosiła 1 224 tys. złotych, pozostała część przekazanej zapłaty stanowiła wypłatę świadczeń za usługi świadczone w latach 2023 - 2024.
- W dniu 12 czerwca 2025 r. spółka UNIMOT Ukraine LLC, w 100% zależna od Jednostki Dominującej – UNIMOT S.A., nabyła 25,45% udziałów w kapitale zakładowym spółki MOT LLC za kwotę 19 807,1 tys. UAH (co odpowiadało równowartości 1 713 tys. złotych). W wyniku tej transakcji UNIMOT Ukraine LLC objęła łącznie 100% udziałów w MOT LLC, a UNIMOT S.A. uzyskał pośrednio pełną kontrolę nad tą spółką.
- W dniu 1 lipca 2025 r. doszło do połączenia spółek w 100% zależnych od Jednostki Dominującej – UNIMOT S.A., tj. Tradea Sp. z o.o. (spółka przejmowana) z UNIMOT Energia i Gaz Sp. z o.o. (spółka przejmująca), poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą.
- W dniu 10 lipca 2025 r. UNIMOT Energia i Gaz Sp. z o.o. (spółka zależna w 100% od UNIMOT S.A.) nabyła łącznie 101 udziałów w ValueImpex Sp. z o.o., stanowiących 50,5% kapitału zakładowego za cenę równą wartości nominalnej 5 050 złotych (50 złotych za udział). W wyniku powyższej transakcji Jednostka Dominująca uzyskała pośrednią kontrolę nad spółką, która weszła w skład Grupy Kapitałowej UNIMOT.
- W dniu 16 września 2025 r. UNIMOT Energia i Gaz Sp. z o.o. nabyła 49 udziałów, stanowiących 24,5% kapitału zakładowego ValueImpex Sp. z o.o., za cenę równą wartości nominalnej 2 450 złotych (50 złotych za udział). Po tej transakcji UNIMOT Energia i Gaz Sp. z o.o. posiada łącznie 150 udziałów, tj. 75% kapitału zakładowego spółki (200 udziałów ogółem). Tego samego dnia, tj. 16 września 2025 r., na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników ValueImpex Sp. z o.o. podjęto uchwałę o zmianie umowy spółki skutkującą zmianą nazwy spółki na UNIMOT Construction Sp. z o.o.
- W dniu 18 września 2025 r. zarejestrowana została spółka PZL Defence Ukraine LLC z siedzibą w Kijowie (Ukraina). Jedynym wspólnikiem obejmującym 100% udziałów została spółka zależna UNIMOT Ukraine LLC. Kapitał zakładowy nowo utworzonego podmiotu wynosi 2 450 tys. UAH (na dzień bilansowy kapitał ten nie został jeszcze opłacony). W rezultacie Jednostka Dominująca uzyskała pośrednią kontrolę nad spółką, która weszła w skład Grupy Kapitałowej UNIMOT.
- W dniu 16 października 2025 r. Jednostka Dominująca (UNIMOT S.A.) zawarła umowę sprzedaży wszystkich posiadanych przez siebie 6 000 udziałów w spółce Operator Klastra Energii sp. z o.o. z siedzibą w Żywcu. Łączna cena sprzedaży wyniosła 600 tys. złotych. W wyniku transakcji Jednostka Dominująca utraciła kontrolę nad podmiotem, w związku z czym spółka przestała wchodzić w skład Grupy Kapitałowej.
- W dniu 4 grudnia 2025 r. (data rejestracji w KRS) Jednostka Dominująca uzyskała kontrolę nad nowo zawiązaną spółką UNIMOT Solutions Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiot został zawiązany na mocy aktu założycielskiego z dnia 3 listopada 2025 r. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 000 złotych i w całości

został objęty przez UNIMOT S.A. Z dniem rejestracji spółka weszła w skład Grupy Kapitałowej UNIMOT jako jednostka zależna. Na dzień 31 grudnia 2025 r. spółka nie rozpoczęła działalności operacyjnej.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej UNIMOT po dniu bilansowym (po 31 grudnia 2025 r.):

- W dniu 27 stycznia 2026 r., w wyniku spełnienia warunków zawieszających oraz zapłaty ceny początkowej, spółka zależna Olavion Sp. z o.o. uzyskała prawo własności udziałów i przejęła kontrolę nad spółką RBP-Rheinische Bahnpersonal- und Verkehrsgesellschaft mbH z siedzibą w Siegburgu (Niemcy). Na podstawie umowy nabyto udziały o łącznej wartości nominalnej 15 000 EUR, stanowiące 60% kapitału zakładowego tej spółki. Kapitał zakładowy nabywanego podmiotu wynosi 25 000 EUR. Stały komponent ceny nabycia (Initial Purchase Price) wyniósł 4 000 000 EUR, a maksymalna zapłata warunkowa (w tym tzw. earn-out) wynosi 4 400 000 EUR, co oznacza, że łączne maksymalne zaangażowanie finansowe w transakcję może wynieść do 8 400 000 EUR. Wypłata zapłaty warunkowej uzależniona jest od warunków zawartych w umowie, a jej ostateczne rozliczenie nastąpi nie później niż do 30 lipca 2029 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego proces wstępnego rozliczenia nabycia, w tym ustalenie wartości godziwej zapłaty warunkowej, nie został jeszcze zakończony. W rezultacie sfinalizowania transakcji podmiot ten, działający na rynku transportu kolejowego, wszedł w skład Grupy Kapitałowej UNIMOT.
- W dniu 6 lutego 2026 r. (data rejestracji w KRS) Jednostka Dominująca uzyskała pośrednią kontrolę nad nowo zawiązaną spółką UNIME 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiot został zawiązany na mocy umowy spółki z dnia 5 lutego 2026 r. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 000 złotych. Spółka zależna UNIMOT Energia i Gaz Sp. z o.o. objęła w podmiocie 99 udziałów, co stanowi 99% kapitału zakładowego oraz głosów na zgromadzeniu wspólników. Z dniem rejestracji spółka weszła w skład Grupy Kapitałowej UNIMOT jako jednostka zależna.
- W dniu 9 lutego 2026 r. (data rejestracji w KRS) Jednostka Dominująca uzyskała pośrednią kontrolę nad nowo zawiązaną spółką UNIME 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiot został zawiązany na mocy umowy spółki z dnia 5 lutego 2026 r. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 000 złotych. Spółka zależna UNIMOT Energia i Gaz Sp. z o.o. objęła w podmiocie 99 udziałów, co stanowi 99% kapitału zakładowego oraz głosów na zgromadzeniu wspólników. Z dniem rejestracji spółka weszła w skład Grupy Kapitałowej UNIMOT jako jednostka zależna.
- W dniu 10 lutego 2026 r. Jednostka Dominująca (UNIMOT S.A.) zawarła umowę nabycia 1 000 000 akcji imiennych serii A spółki PZL Defence S.A. z siedzibą w Sędziszowie Małopolskim, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki, za łączną cenę 1 000 000 złotych. Skuteczne przeniesienie własności akcji nastąpiło z chwilą wpisu do Rejestru Akcjonariuszy, tj. w dniu 17 lutego 2026 r. Z tym dniem Jednostka Dominująca uzyskała pełną kontrolę nad spółką, a podmiot ten wszedł w skład Grupy Kapitałowej UNIMOT.
- W dniu 18 lutego 2026 r. (data rejestracji w KRS) Jednostka Dominująca uzyskała kontrolę nad nowo zawiązaną spółką MDS Technologie Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiot został zawiązany na mocy aktu notarialnego z dnia 15 stycznia 2026 r. Kapitał zakładowy spółki wynosi 1 000 000 złotych. Jednostka Dominująca objęła w podmiocie 15 000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 750 000 złotych, co stanowi 75% kapitału zakładowego oraz głosów na zgromadzeniu wspólników. Z dniem rejestracji spółka weszła w skład Grupy Kapitałowej UNIMOT jako jednostka zależna.
- W dniu 9 kwietnia 2026 r. (data rejestracji w KRS) Jednostka Dominująca uzyskała kontrolę nad nowo zawiązaną spółką UNIMOT Generation Sp. z o.o. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach. Podmiot został zawiązany na mocy umowy spółki z dnia 7 kwietnia 2026 r. Kapitał zakładowy spółki wynosi 250 000 złotych i w całości został objęty przez UNIMOT S.A. Z dniem rejestracji spółka weszła w skład Grupy Kapitałowej UNIMOT jako jednostka zależna.
- W dniu 10 kwietnia 2026 r. (data rejestracji w KRS) Jednostka Dominująca uzyskała pośrednią kontrolę nad nowo zawiązaną spółką UNIMOT Renewables Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiot został zawiązany

na mocy umowy spółki z dnia 17 marca 2026 roku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 000 złotych. Spółka zależna UNIMOT Energia i Gaz Sp. z o.o. objęła w podmiocie 99 udziałów, co stanowi 99% kapitału zakładowego oraz głosów na zgromadzeniu wspólników. Z dniem rejestracji spółka weszła w skład Grupy Kapitałowej UNIMOT jako jednostka zależna.

1.3. SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDCZYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki Dominującej był następujący:

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego:

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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w ciągu okresu sprawozdawczego

W dniu 11 lutego 2025 r. Pani Magdalena Sikorska objęła stanowisko drugiego Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, a Pan Piotr Prusakiewicz objął stanowisko Sekretarza Rady Nadzorczej.

2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Zgodność z MSSF

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE.

Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, zapasu oleju napędowego i gazu ziemnego, zobowiązań finansowych z tytułu płatności warunkowych oraz zobowiązań do wykupu udziałów niedających kontroli wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej do której należy Spółka, jako jednostka zależna sporządza UNIMOT Express Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Al. Jerozolimskie 142A, 02-305 Warszawa.

2.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2025 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę UNIMOT w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenia kontynuowania działalności przez Grupę.

2.3. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY

Zastosowano nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2025 r. i później:

- Zmiany do MSR 21: *Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak wymienialności walut*. (opublikowano dnia 15 sierpnia 2023 roku). Zmiana wyjaśnia, w jaki sposób jednostka powinna ocenić, czy dana waluta jest wymienialna i jak powinna ustalić kurs wymiany w przypadku braku wymienialności, a także wymaga ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumieć wpływ braku wymienialności waluty.

Powyzsza zmiana, która ma zastosowanie po raz pierwszy w 2025 roku, nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej UNIMOT.

Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie:

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 r.) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 r. lub później.

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 r.) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony.
- MSSF 18: *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych* (opublikowano dnia 9 kwietnia 2024 r.) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 r. lub później.
- MSSF 19 *Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: Ujawnianie informacji* (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 r. lub po tej dacie).
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: *Zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych* (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 r. lub później).
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: *Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych* (opublikowano dnia 18 grudnia 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.
- Zmiany do MSSF i MSR (tom 11) wynikające z corocznego przeglądu, wydane 18 lipca 2024 r. Zmiany te mają charakter doprecyzowujący sformułowania użyte w standardach, w celu poprawy ich czytelności, spójności i wyeliminowaniu ewentualnych niejednoznaczności. Zmiany wprowadzone w ramach niniejszego przeglądu dotyczą Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 7 „Instrumenty Finansowe: ujawnienia informacji”, Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 9 „Instrumenty finansowe”, Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”. Zmiany będą obowiązywać od 1 stycznia 2026 r.
- Zmiany do MSR 21 *Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Przeliczenie na hiperinflacyjną walutę prezentacji* (opublikowano dnia 13 listopada 2025 roku). Zmiany te doprecyzowują procedury przeliczenia sprawozdań finansowych w specyficznych sytuacjach związanych z hiperinflacją – w przypadku, gdy jednostki, których waluta funkcjonalna nie jest walutą gospodarki hiperinflacyjnej, ale ich waluta prezentacji jest walutą hiperinflacyjną. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia pozostałych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

2.4. POLITYKI RACHUNKOWOŚCI ORAZ ISTOTNE OSZACOWANIA I OSĄDY

Istotne zasady rachunkowości oraz istotne wartości oparte na osądach i szacunkach zostały przedstawione jako element poszczególnych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowano w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej dokonania profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane

z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Osądy, szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżących i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Istotne osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd Jednostki Dominującej przy zastosowaniu MSSF UE zostały przedstawione w następujących notach:

- nota 6.1 – Rzeczowe aktywa trwałe,
- nota 6.2 – Prawo do użytkowania aktywów,
- nota 6.4 - Test na utratę wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których została alokowana wartość firmy,
- nota 6.8 - Należności handlowe oraz pozostałe należności,
- nota 6.12 - Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych,
- nota 6.13 – Pozostałe zobowiązania finansowe,
- nota 8.1.2 – Wartość godziwa instrumentów finansowych.

Zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń

Z dniem 1 stycznia 2025 r. Grupa rozpoczęła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych zgodnie z wymogami MSSF 9 „Instrumenty finansowe”.

Wprowadzenie tej polityki jest związane z wdrożeniem formalnej strategii zarządzania ryzykiem zmian przepływów pieniężnych. W ramach realizacji strategii zarządzania ryzykiem polegającej w szczególności na zarządzaniu ryzykiem otwartej pozycji w kontraktach dotyczących zakupu (po cenie zmiennej) i sprzedaży (po cenie stałej) bitumenu, Grupa zabezpiecza ryzyko cen bitumenu poprzez zawieranie odpowiednich instrumentów pochodnych (commodity swap oraz FX forward).

Grupa Kapitałowa UNIMOT stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w odniesieniu do:

- Przyszłych zakontraktowanych przepływów pieniężnych wynikających z kupna bitumenu po cenach wynikających z formuł cenowych opartych o cenę surowca,
- przyszłych wysoce prawdopodobnych przepływów pieniężnych wynikających z kupna bitumenu po cenach spot.

W odniesieniu do powiązania zabezpieczającego cenę spot, Grupa wyznacza do rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych komponent ryzyka w wysokości indeksu surowca, który z ekonomicznego punktu widzenia jest kluczowym elementem wpływającym na cenę spot. Prawdliwość takiego podejścia potwierdziła historyczna analiza.

W zakresie powiązania zabezpieczającego, w którym pozycja zabezpieczana oparta jest o cenę surowca, instrumentami zabezpieczającymi są kontrakty commodity swap zamieniające cenę zmienną surowca przeliczoną na PLN na cenę stałą wyrażoną w PLN oraz złożenie poniższych instrumentów pochodnych:

- kontrakty commodity swap zamieniające cenę zmienną surowca wyrażoną w USD na cenę stałą wyrażoną w USD;
- kontrakty FX forward na kupno waluty USD.

W zakresie powiązania zabezpieczającego cenę spot, instrumentami zabezpieczającymi są:

- kontrakty commodity swap zamieniające cenę zmienną surowca przeliczoną na PLN na cenę stałą wyrażoną w PLN.

Podstawą oceny czy zabezpieczenie jest efektywne, jest istnienie powiązania ekonomicznego pomiędzy pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym.

Grupa Kapitałowa ustala, czy między pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym istnieje powiązanie ekonomiczne poprzez jakościowe porównanie kluczowych warunków pozycji zabezpieczanej oraz instrumentu zabezpieczającego (tzw. critical terms match test).

W przypadku, gdy warunki nie są identyczne Grupa przeprowadza dodatkowy test ilościowy poprzez analizę wrażliwości na zmiany czynników ryzyka podlegających zabezpieczeniu.

Dodatkowo, w zakresie powiązania zabezpieczającego cenę spot Grupa ustala, czy między pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym istnieje powiązanie ekonomiczne na podstawie analizy współczynników korelacji pomiędzy cenami surowca i cenami spot.

Z uwagi na zgodność indeksu bazowego pozycji zabezpieczanej oraz instrumentu zabezpieczającego Grupa wyznacza wskaźnik zabezpieczenia jako stosunek wolumenu instrumentu zabezpieczającego do wolumenu zabezpieczanej pozycji. W odniesieniu do powiązania zabezpieczającego cenę spot, wyznaczaną pozycją zabezpieczaną jest komponent ryzyka stanowiący indeks zgodny z indeksem instrumentu zabezpieczającego. W związku z powyższym w obu powiązaniach zabezpieczających wskaźnik zabezpieczenia wynosi 1:1.

W obu powiązaniach zabezpieczających głównymi zidentyfikowanymi przez Grupę źródłami nieefektywności są:

- wyznaczenie części instrumentów pochodnych do rachunkowości zabezpieczeń po dacie ich zawarcia, co skutkuje niezerową wyceną początkową,
- niedopasowanie terminów rozliczenia kontraktów FX forward na zakup USD do terminów rozliczenia kontraktów commodity swap,
- niedopasowanie sposobu przeliczenia ceny zmiennej surowca z USD na PLN, w przypadku zabezpieczenia za pomocy pary kontraktów FX forward i commodity swap,
- ryzyko kredytowe instrumentów zabezpieczających.

Grupa nie identyfikuje innych niż powyżej wskazane źródeł nieefektywności w zakresie stosowanych powiązań zabezpieczających ryzyko walutowe i cen towarów.

Nieefektywność powstaje w zakresie, w jakim zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (w wartości bezwzględnej) przewyższają zmiany wartości godziwej zabezpieczanej pozycji (w wartości bezwzględnej) w danym okresie pomiaru. Nieefektywność powiązania zabezpieczającego jest ujmowana w rachunku zysków i strat w okresie, w którym wystąpiła.

Grupa formalnie dokumentuje relacje zabezpieczające, cel zarządzania ryzykiem, a także ocenę skuteczności zabezpieczenia zarówno w momencie ustanowienia relacji, jak i na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Zyski lub straty wynikające ze zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego przepływy pieniężne ujmowane są w innych całkowitych dochodach w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie, natomiast nieefektywna część zabezpieczenia odnoszona jest do wyniku finansowego bieżącego okresu. Część efektywna ujęta

w innych całkowitych dochodach jest odnoszona na wynik finansowy w takich samych okresach, w jakich pozycja zabezpieczana wpływa na wynik finansowy.

Grupa kapitałowa UNIMOT zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych w następujących przypadkach:

- instrument zabezpieczający wygasł, został sprzedany, rozwiązany lub zrealizowany,
- nastąpiła zmiana celu zarządzania ryzykiem dla danego powiązania zabezpieczającego,
- powiązanie przestało spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń określone w MSSF 9,
- zaprzestano oczekiwać realizacji planowanej transakcji.

Zmiana polityki rachunkowości została zastosowana prospektywnie od dnia 1 stycznia 2025 r.

Wpływ zastosowania rachunkowości zabezpieczeń na sprawozdanie finansowe został zaprezentowany w Nocie 8.2.

Poza kwestią opisaną powyżej, odnośnie zastosowania rachunkowości zabezpieczeń oraz poza zastosowaniem nowych lub zmienionych standardów, interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 r. i później, zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy 2025 r. są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2024 r., które zostało opublikowane w dniu 16 kwietnia 2025 r.

2.5. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN). Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy, chyba że w konkretnych sytuacjach podano inaczej.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3. ROZLICZENIE TRANSAKЦИИ NABYCIA AKCJI I UDZIAŁÓW

Rozliczenie transakcji nabycia akcji i udziałów

Nabycie ValueImpex Sp. z o.o. (obecnie: UNIMOT Construction Sp. z o.o.) i VI Solar GmbH

W dniu 10 lipca 2025 r. spółka zależna UNIMOT Energia i Gaz Sp. z o.o. podpisała umowę nabycia 50,5% udziałów w spółce ValueImpex Sp. z o.o., prowadzącej działalność w segmencie Odnawialnych źródeł energii. Wraz z osiągnięciem kontroli nad spółką ValueImpex Sp. z o.o. nabyto spółkę VI Solar GmbH, w której ValueImpex posiada 100% udziału w kapitale. Rozliczenie przejęcia przedstawia następująca tabela.

Przekazana zapłata z tytułu przejęcia (w tys. zł):

Środki pieniężne zapłacone w dniu przejęcia	5
Zapłata ogółem	5

Wartości bilansowe nabytych aktywów i przejętych zobowiązań na dzień przejęcia (w tys. zł):

Nabyte aktywa	3 616
Wartości niematerialne	19
Rzeczowe aktywa trwałe	236
Zapasy	1 856
Należności krótkoterminowe	1 363
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	142
Przejęte zobowiązania	5 032
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	3 077
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	1 955
Wartość aktywów netto	(1 416)

Udziały niekontrolujące wycenione wg proporcjonalnego udziału w aktywach netto	(701)
---	--------------

Wartość firmy	720
----------------------	------------

Przepływy pieniężne netto w związku z transakcją:

Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną	142
Płatność gotówkowa na dzień nabycia	(5)
Wpływ środków pieniężnych netto	137

4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

4.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Wybrane zasady rachunkowości

System organizacji oraz zarządzania Grupą ustalony jest w oparciu o wydzielone segmenty operacyjne. Podział na segmenty operacyjne dokonywany jest na bazie czynników uwzględniających rodzaj sprzedawanych towarów, produktów i usług, jak również inne podobieństwa ekonomiczne (np. marżowość, specyfika klientów).

Organem podejmującym kluczowe decyzje w Grupie jest Zarząd UNIMOT S.A.

Oceny wyników finansowych segmentów operacyjnych i decyzje o przydziale zasobów dokonywane są głównie na bazie EBITDA skorygowanej. Wskaźnik EBITDA jest jedną z miar efektywności prowadzonej działalności, która nie jest zdefiniowana w MSSF. Grupa UNIMOT definiuje wskaźnik EBITDA skorygowana jako wynik z działalności operacyjnej za dany okres sprawozdawczy ustalony zgodnie z MSSF przed uwzględnieniem kosztów amortyzacji, skorygowany o szacunkową wycenę zapasu obowiązkowego paliw płynnych i gazowych, uzasadnione przesunięcia w czasie kosztów i przychodów oraz zdarzenia jednorazowe.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązаныmi.

Przychody z tytułu transakcji wewnątrzgrupowych pomiędzy segmentami są eliminowane w procesie konsolidacji. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów na cele sprawozdawczości finansowej.

Do segmentów operacyjnych przyporządkowuje się wszystkie aktywa z wyjątkiem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i należności z tytułu podatku dochodowego. Aktywa użytkowane wspólnie przez segmenty operacyjne przydziela się na podstawie klucza opartego o udział w przychodach. Z uwagi na fakt, że zobowiązania segmentów nie są regularnie raportowane do Zarządu Jednostki Dominującej, Grupa nie przedstawia przypisania zobowiązań do poszczególnych segmentów.

Zarząd Jednostki Dominującej wyodrębnia następujące segmenty operacyjne:

- **Paliwa ciekłe** - obejmuje hurtową i detaliczną sprzedaż oleju napędowego, benzyn, oleju grzewczego, paliw lotniczych i żeglugowych oraz biopaliw prowadzoną przez Spółki w Grupie.
- **LPG** - obejmuje hurtową i detaliczną sprzedaż gazu płynnego (LPG) prowadzoną przez Spółki w Grupie.
- **Gaz ziemny** - obejmuje sprzedaż i dystrybucję paliw gazowych w systemie sieciowym oraz obrót hurtowy gazem ziemnym za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii, a także na rynku pozagiełdowym prowadzoną przez Spółki w Grupie.
- **Energia elektryczna** – obejmuje obrót i dystrybucję energii elektrycznej przez Spółki w Grupie.
- **Odnawialne źródła energii** – działalność Spółek w Grupie związana z fotowoltaiką w obszarze farm fotowoltaicznych oraz sprzedażą i montażem instalacji fotowoltaicznych.
- **Stacje Paliw** - działalność związana z handlem detalicznym paliwami w ramach stacji AVIA.
- **Bitumen** - działalność związana z produkcją i handlem produktami asfaltowymi.
- **Paliwa stałe** – działalność związana z obrotem paliwami stałymi, w tym węglem.

- **Infrastruktura i logistyka** - działalność związana z transportem kolejowym, usługami spedycyjnymi, magazynowaniem paliw oraz wytwarzaniem, przesyłem, dystrybucją oraz obrotem mediami energetycznymi.
- **Działalność pozostała** – działalność spółek Grupy, które nie wchodzą w zakresy działalności segmentów wymienionych wyżej, m.in.: obrót pozostałymi towarami, pozostałe usługi, zarządzanie i administracja (usługi centralne).

Identyfikacja segmentów sprawozdawczych jest spójna z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

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

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

Wyniki finansowe nabytych 10 lipca 2025 r. przez UNIMOT Energia i Gaz Sp. z o.o. spółek: ValueImpex Sp. z o.o. (obecnie: UNIMOT Construction Sp. z o.o.) oraz jej spółki zależnej VI Solar GmbH zostały ujęte w segmencie Odnawialne źródła energii.

4.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

za okres 01.01.2025 31.12.2025	Paliwa ciekłe	LPG	Gaz ziemny	Energia elektryczna	Odnawialne źródła energii	Stacje Paliw	Bitumen	Infrastruktura i Logistyka	Paliwa stałe	Działalność pozostała (w tym funkcje korporacyjne)	Eliminacje	Razem
Przychody ze sprzedaży do odbiorców zewnętrznych	9 602 886	870 825	772 432	602 373	71 202	935 257	1 458 627	253 919	167 366	70 130	-	14 805 017
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych	(3 916)	-	2 805	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 111)
Sprzedaż pomiędzy segmentami	723 362	32 922	12 165	8 353	1 035	7 823	327	156 112	1 196	3	(943 298)	-
Przychody ogółem	10 322 332	903 747	787 402	610 726	72 237	943 080	1 458 954	410 031	168 562	70 133	(943 298)	14 803 906
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów, ogółem	(9 933 980)	(762 282)	(736 934)	(595 925)	(61 684)	(853 125)	(1 308 107)	(310 148)	(140 813)	(2 754)	749 160	(13 956 592)
Wynik segmentu	388 352	141 465	50 468	14 801	10 553	89 955	150 847	99 883	27 749	67 379	(194 138)	847 314
Pozostałe przychody operacyjne	3 533	-	3 148	-	882	1 193	1 065	16 303	67	7 268	(3 241)	30 218
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(375 309)	(163 099)	(18 289)	(11 737)	(15 239)	(92 264)	(105 702)	(33 607)	(24 158)	(78 266)	194 138	(723 532)
Pozostałe zyski/(straty) netto	777	-	128	-	(303)	82	-	(787)	(102)	-	-	(205)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 295)	(118)	(9 132)	(1 036)	(1 173)	(132)	(108)	(23 577)	(197)	(79)	3 241	(34 606)
Wynik na działalności operacyjnej	15 058	(21 752)	26 323	2 028	(5 280)	(1 166)	46 102	58 215	3 359	(3 698)	-	119 189
Przychody finansowe												11 137
Koszty finansowe												(111 764)
Podatek dochodowy												(9 354)
Zysk / strata za okres												9 208

za okres 01.01.2025 31.12.2025	Paliwa ciekłe	LPG	Gaz ziemny	Energia elektryczna	Odnawialne źródła energii	Stacje Paliw	Bitumeny	Infrastruktura i Logistyka	Paliwa stałe	Działalność pozostała (w tym funkcje korporacyjne)	Eliminacje	Razem
Przychody ze sprzedaży do odbiorców krajowych	8 362 512	800 711	782 903	610 726	61 783	939 313	1 270 800	388 731	168 562	66 931	(943 298)	12 509 674
Przychody ze sprzedaży do odbiorców zagranicznych	1 963 736	103 036	1 694	-	10 454	3 767	188 154	21 300	-	3 202	-	2 295 343
Razem przychody ze sprzedaży	10 326 248	903 747	784 597	610 726	72 237	943 080	1 458 954	410 031	168 562	70 133	(943 298)	14 805 017

(*) Razem przychody ze sprzedaży podane bez zysków z instrumentów finansowych.

za okres 01.01.2025 31.12.2025	Paliwa ciekłe	LPG	Gaz ziemny	Energia elektryczna	Odnawialne źródła energii	Stacje Paliw	Bitumen	Infrastruktura i Logistyka	Paliwa stałe	Działalność pozostała (w tym funkcje korporacyjne)	Eliminacje	Razem
Główne pozycje niepieniężne:	5 064	(13 340)	(71 488)	665	(840)	(18 661)	(66 224)	(56 672)	(450)	(3 589)	-	(225 535)
Amortyzacja	(16 963)	(12 193)	(1 751)	(124)	(840)	(18 661)	(44 102)	(55 581)	(450)	(3 589)	-	(154 254)
Wycena bilansowa zapasów do wartości godziwej	3 209	-	(70 445)	-	-	-	-	-	-	-	-	(67 236)
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych do wartości godziwej	18 818	(1 147)	708	789	-	-	(22 122)	(1 091)	-	-	-	(4 045)
Nakłady inwestycyjne	(6)	(9)	(2 787)	-	-	(2 850)	(5 445)	(16 255)	-	(5 449)	-	(32 801)

za okres 01.01.2024 31.12.2024	Paliwa ciekłe	LPG	Gaz ziemny	Energia elektryczna	Odnawialne źródła energii	Stacje Paliw	Bitumen	Infrastruktura i Logistyka	Paliwa stałe	Działalność pozostała (w tym funkcje korporacyjne)	Eliminacje	Razem
Przychody ze sprzedaży do odbiorców zewnętrznych	9 452 503	814 037	623 379	379 794	30 821	810 608	1 497 436	267 501	181 950	26 482	-	14 084 511
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych dotyczących obrotu paliwem	11 739	-	564	-	-	-	-	-	-	-	-	12 303
Sprzedaż pomiędzy segmentami	640 027	-	12 538	6 047	619	-	-	116 982	-	-	(776 213)	-
Przychody ogółem	10 104 269	814 037	636 481	385 841	31 440	810 608	1 497 436	384 483	181 950	26 482	(776 213)	14 096 814
Koszt sprzedanych usług, towarów i materiałów, ogółem	(9 789 715)	(745 618)	(583 087)	(356 811)	(33 498)	(738 630)	(1 282 304)	(292 456)	(167 114)	(3 272)	776 213	(13 216 292)
Wynik segmentu	314 554	68 419	53 394	29 030	(2 058)	71 978	215 132	92 027	14 836	23 210	-	880 522
Pozostałe przychody operacyjne	1 210	-	6 896	403	1	-	767	470	129	4 995	-	14 871
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(236 786)	(65 877)	(23 510)	(9 857)	(3 173)	(75 031)	(103 074)	(43 314)	(14 558)	(65 900)	-	(641 080)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(5 624)	6 310	666	13	3 570	714	(30)	(721)	(9)	(4 437)	-	452
Pozostałe koszty operacyjne	(591)	(1 525)	(1 163)	(470)	(185)	(2 198)	(2 752)	(2 884)	(9 484)	(10)	-	(21 262)
Wynik na działalności operacyjnej	72 763	7 327	36 283	19 119	(1 845)	(4 537)	110 043	45 578	(9 086)	(42 142)	-	233 503
Przychody finansowe												55 343
Koszty finansowe												(101 632)
Podatek dochodowy												(47 873)
Zysk / strata za okres												139 341

za okres 01.01.2024 31.12.2024	Paliwa ciekłe	LPG	Gaz ziemny	Energia elektryczna	Odnawialne źródła energii	Stacje Paliw	Bitumeny	Infrastruktura i Logistyka	Paliwa stałe	Działalność pozostała (w tym funkcje korporacyjne)	Eliminacje	Razem
Przychody ze sprzedaży do odbiorców krajowych	8 022 687	770 665	632 491	385 841	27 707	809 005	1 337 865	352 188	181 950	22 707	(776 213)	11 766 893
Przychody ze sprzedaży do odbiorców zagranicznych	2 069 843	43 372	3 426	-	3 733	1 603	159 571	32 295	-	3 775	-	2 317 618
Razem przychody ze sprzedaży	10 092 530	814 037	635 917	385 841	31 440	810 608	1 497 436	384 483	181 950	26 482	(776 213)	14 084 511

(*) Razem przychody ze sprzedaży podane bez zysków z instrumentów finansowych.

za okres 01.01.2024 31.12.2024	Paliwa ciekłe	LPG	Gaz ziemny	Energia elektryczna	Odnawialne źródła energii	Stacje Paliw	Bitumen	Infrastruktura i Logistyka	Paliwa stałe	Działalność pozostała (w tym funkcje korporacyjne)	Eliminacje	Razem
Główne pozycje niepieniężne	(27 021)	(6 673)	(3 097)	(1 263)	(769)	(18 100)	(2 632)	(45 800)	(439)	(2 316)	-	(108 110)
Amortyzacja	(14 455)	(6 673)	(1 344)	(149)	(769)	(18 100)	(42 430)	(49 875)	(439)	(2 316)	-	(136 550)
Wycena bilansowa zapasów do wartości godziwej	(213)	-	7 471	-	-	-	-	-	-	-	-	7 258
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych do wartości godziwej	(12 353)	-	(9 224)	(1 114)	-	-	39 798	4 075	-	-	-	21 182
Nakłady inwestycyjne	(1 272)	(5)	(2 881)	(746)	(258)	(20 401)	(10 355)	(15 154)	(343)	(3 813)	-	(55 228)

4.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

Kwoty łącznych aktywów są wycenione w sposób spójny ze sposobem zastosowanym w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Aktywa te są alokowane zgodnie z przedmiotem działalności segmentu i według fizycznej lokalizacji danego składnika majątku. Aktywa Grupy znajdują się głównie na terenie Polski. Poniżej przedstawione jest uzgodnienie aktywów segmentów z aktywami ogółem Grupy.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
Paliwa ciekłe	1 534 110	1 046 239
LPG	113 580	120 258
Gaz ziemny	264 116	175 187
Energia elektryczna	82 817	181 166
Odnawialne źródła energii	95 964	22 204
Stacje Paliw	312 079	277 401
Bitumen	400 841	662 480
Infrastruktura i Logistyka	1 076 856	795 304
Paliwa stałe	60 438	33 884
Działalność pozostała (w tym funkcje korporacyjne)	311 904	51 430
Razem aktywa segmentów	4 252 705	3 365 553
Pozycje nieprzypisane / wyłączenia międzysegmentowe	(608 841)	36 567
Razem aktywa Grupy	3 643 864	3 402 120

Według stanu na 31 grudnia 2025 r. Grupa UNIMOT prezentuje następujące niefinansowe aktywa trwałe w Polsce i poza jej granicami. Całość aktywów wykazana w lokalizacji innej niż siedziba Jednostki Dominującej zlokalizowana jest w Ukrainie.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025		31.12.2024	
	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica
Paliwa ciekłe	171 721	161	161 106	301
LPG	28 095	-	29 707	-
Gaz ziemny	24 376	-	22 196	-
Energia elektryczna	4 038	1	5 504	1
Odnawialne źródła energii	8 016	-	4 159	-
Stacje Paliw	205 406	-	206 083	-
Bitumen	323 474	-	354 249	-
Infrastruktura i Logistyka	647 643	-	626 742	-
Paliwa stałe	13 534	-	13 960	-
Działalność pozostała (w tym funkcje korporacyjne)	12 813	5 878	10 907	6 452
Razem aktywa segmentów	1 439 116	6 040	1 434 613	6 754
Pozycje nieprzypisane / wyłączenia międzysegmentowe	22 153	-	20 171	-
Razem aktywa Grupy	1 461 269	6 040	1 454 784	6 754

4.4. INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH SPRZEDAŻY

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Polska	12 509 674	11 766 894
Ukraina	613 012	719 911
Zjednoczone Emiraty Arabskie	362 616	495 826
Belgia	210 858	268 586
Estonia	171 077	201 648
Cypr	168 606	38 532
Holandia	152 882	133 590
Niemcy	134 591	53 401
Bułgaria	121 994	97 536
Szwajcaria	83 855	87 421
Słowacja	60 484	21 119
Czechy	56 597	39 639
Rumunia	54 500	56 628
Litwa	39 873	58 687
Malta	24 765	9 317
Mołdawia	13 629	3 915
Węgry	10 456	4 567
Izrael	6 326	-
Wielka Brytania	3 508	-
Łotwa	2 869	3 887
Szwecja	815	15 772
Chorwacja	802	-
Kazachstan	564	591
Tajwan	432	431
Francja	115	52
Chiny	86	387
Serbia	29	68
Austria	2	33
Turcja	-	5 928
USA	-	118
Irlandia	-	27
Razem	14 805 017	14 084 511
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych dotyczących działalności podstawowej	(1 111)	12 303
Razem	14 803 906	14 096 814

Główni klienci

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. oraz w okresie porównywalnym żaden z odbiorców Grupy nie przekroczył 10% przychodów.

5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

5.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Wybrane zasady rachunkowości

Przychody ze sprzedaży - dostawa towarów/produktów/usług rozliczanych w określonym momencie

Przychody z tytułu dostawy produktów/usług takich jak: paliwa ciekłe, paliwa stałe, bitumen, usługi logistyczne, usługi dostarczenia mediów i infrastruktury, Grupa ujmuje w momencie zakończenia usługi lub w momencie przekazania kontroli nad składnikiem aktywów. Grupa wykorzystuje międzynarodowe reguły handlu tzw. INCOTERMS (FCA, DAP, FOB). Moment przeniesienia kontroli nad przyrzeczonymi dobrami i usługami na klienta wskazany jest ściśle w każdej regule dostawy.

Ujęcie przychodów ze sprzedaży w kwocie wynagrodzenia netto (Grupa jako agent)

W przypadku umów kompleksowej dostawy paliwa gazowego, gdzie Grupa dostarcza paliwo gazowe oraz świadczy usługi dystrybucji, każdorazowo ocenie podlega, czy Grupa występuje w charakterze zleceniodawcy. W przypadku, gdy w dostarczanie dóbr lub usług klientowi zaangażowany jest inny podmiot, Grupa określa, czy charakter przyrzeczenia Grupy stanowi zobowiązanie do wykonania świadczenia polegającego na dostarczeniu określonych dóbr lub usług (w tym przypadku Grupa jest zleceniodawcą) czy też na zleceniu innemu podmiotowi dostarczenia tych dóbr lub usług (w tym przypadku Grupa jest pośrednikiem). Jeśli Grupa będąca zleceniodawcą wypełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia, ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia brutto, do którego - zgodnie z oczekiwaniami - będzie uprawniona w zamian za przekazane dobra lub usługi. Jeśli Grupa będąca pośrednikiem wypełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia, ujmuje przychody w kwocie jakiegokolwiek opłaty lub prowizji, do której - zgodnie z oczekiwaniami - będzie uprawniona w zamian za zapewnienie dostarczenia dóbr lub usług przez inny podmiot. Opłata lub prowizja należna Grupie może być kwotą wynagrodzenia netto, które Grupa zachowuje po zapłaceniu innemu podmiotowi wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi dostarczane przez ten podmiot. Grupa występuje w roli pośrednika pobierającego opłaty na rzecz innych uczestników rynku gazowego w umowach o świadczenie usługi dystrybucji w zakresie wybranych składników naliczanej opłaty za usługę dystrybucji. W konsekwencji, Grupa ujmuje przychody ze sprzedaży usług dystrybucji w wysokości pomniejszonej o koszt usług dystrybucji naliczony przez Operatora Sieci Dystrybucyjnej.

Przychody i koszty z tytułu działalności tradingowej w zakresie kupna i sprzedaży energii elektrycznej prezentowane są netto. W przypadku transakcji sprzedaży tego typu, Grupa pełni rolę pośrednika.

Przychody ze sprzedaży paliwa gazowego, dystrybucji paliwa gazowego i sprzedaży energii elektrycznej - świadczone w sposób ciągły

Grupa przenosi kontrolę nad częścią świadczonych usług (polegających na dostawie paliwa gazowego i energii elektrycznej, świadczeniu usług dystrybucyjnych) w czasie, w ten sposób spełniając zobowiązania do świadczenia usług. Za każdym razem, kiedy paliwo gazowe/energia elektryczna jest dostarczana i zużywana, pewna część świadczeń ulega przeniesieniu a zobowiązanie do wykonania świadczeń zostaje zrealizowane. Wartość usług przekazanych do danego momentu, w stosunku do pozostałych usług obiecanych w ramach umowy, obliczana jest w oparciu o metodę wynikową opartą na wykorzystaniu danej usługi. Wykorzystanie usługi w całym okresie rozliczeniowym może być traktowane łącznie, przez co zakumulowane przychody z okresu rozliczeniowego są ujmowane w ujęciu miesięcznym. Jeżeli Grupa ma prawo do otrzymania wynagrodzenia od klienta w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości, jaką dla klienta ma świadczenie dotychczas wykonane przez Grupę (np. w przypadku umowy na dostawę paliwa gazowego, w ramach której Grupa nalicza klientowi stałą kwotę za każdą MWh), Grupa ujmuje przychód w kwocie, którą ma prawo zafakturować. Rozpoczęcie korzystania z usług jest momentem, kiedy Grupa rozpoczyna ujmowanie przychodów. Wielkość przychodów ze sprzedaży paliwa gazowego/energii elektrycznej oraz usług dystrybucji paliwa gazowego wynika ze sprzedaży udokumentowanej fakturami VAT, powiększonej o dokonane doszacowanie dostarczonej a niezafakturowanej w danym okresie sprzedaży usługi dystrybucji paliwa gazowego. Doszacowanie sprzedaży jest dokonywane nie rzadziej niż na koniec okresu sprawozdawczego.

Przychody ze sprzedaży – umowy składowania paliw z klauzulą 'take or pay'

W obszarze działalności dotyczącej magazynowania paliw, Grupa posiada umowy z Klientami na składowanie paliw w terminalach, które zawierają klauzulę 'take or pay' / minimalne 'obligo'.

Umowy te dotyczą rezerwacji pojemności magazynowych (pozostawiania w gotowości do odbiorów wolumenów) i usług magazynowania paliw wraz z towarzyszącymi usługami logistycznymi: wlewanie, wylewanie, mieszania paliwa w zbiornikach.

Klauzula 'take or pay' stanowi gwarantowany poziom wolumenu, który może zostać przekazany do składowania przez Klientów w okresie rocznym za określony poziom wynagrodzenia. Niezależnie od tego, czy Klienci wykorzystują przysługujący im limit, czy też nie – Grupie należne są przychody określone umowie za dany okres roczny. Stawki w przypadku przekroczenia gwarantowanego poziomu wolumenu są określone w umowach. Grupa oceniła, że usługi oferowane w ramach umów magazynowania paliw stanowią jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia. W związku z gwarancją stałego wynagrodzenia za usługi do określonego progu wolumenowego, przychody z tytułu umów magazynowania paliw z klauzulą 'take or pay' są rozpoznawane liniowo przez okres danego roku. Przychody z usług wykonanych ponad zagwarantowany poziom wolumenu są rozpoznawane w momencie faktycznej realizacji tych usług.

Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych dotyczących obrotu paliwami

Za zyski lub straty z tytułu instrumentów finansowych dotyczących obrotu paliwami Grupa uznaje zyski lub straty powstałe w wyniku realizacji instrumentów finansowych dotyczących zapasu operacyjnego paliw ciekłych i gazowych zabezpieczających cenę (zaliczanych do aktywów/zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy) oraz efekt ich wyceny do wartości godziwej.

Te zyski / (straty) są ujmowane jako zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów ze sprzedaży.

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym 'take or pay'	1 159 456	910 893
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	13 645 561	13 173 618
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych dotyczących obrotu paliwami	(1 111)	12 303
Razem przychody ze sprzedaży	14 803 906	14 096 814

5.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(91 076)	(89 706)
Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania aktywów	(63 178)	(46 844)
Zużycie materiałów i energii	(599 587)	(522 660)
Usługi obce	(655 357)	(560 547)
Podatki i opłaty	(35 997)	(31 998)
Wynagrodzenia	(160 588)	(167 948)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(39 197)	(34 043)
Pozostałe koszty rodzajowe	(48 874)	(40 879)
Koszty według rodzaju razem	(1 693 854)	(1 494 625)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(12 985 825)	(12 370 576)
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów	(445)	8 126
Pozostałe	-	(297)
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu razem	(14 680 124)	(13 857 372)

5.3. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW

Wybrane zasady rachunkowości

Całkowity koszt sprzedanych produktów, usług, materiałów i towarów stanowi:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług,
- koszty sprzedanych towarów i materiałów.

Koszt sprzedanych towarów i materiałów stanowi wartość sprzedanych towarów i materiałów skorygowaną o: wycenę zapasów do wartości godziwej, efekt wyceny bilansowej do wartości godziwej oraz realizacji instrumentów finansowych dotyczących zapasu obowiązkowego paliw ciekłych i gazowych zabezpieczających ceny (zaliczanych do aktywów/zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy), efekt wyceny bilansowej do wartości godziwej oraz realizacji pozostałych instrumentów finansowych dotyczących działalności podstawowej (głównie dotyczące segmentu bitumen), koszty odpisów na zapasy, zrealizowane oraz niezrealizowane różnice kursowe od zadłużenia finansującego zakup zapasu, zrealizowane i niezrealizowane różnice kursowe od rozrachunków handlowych.

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(12 834 612)	(12 419 227)
Wycena zapasów do wartości godziwej	(67 236)	7 258
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych do wartości godziwej	(62 195)	21 527
Efekt realizacji instrumentów zabezpieczających	(31 674)	18 706
Nieefektywna część zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(1 055)	-
Zrealizowane różnice kursowe od zadłużenia finansującego zakup zapasu	13 066	(3 119)
Wycena bilansowa zadłużenia finansującego zakup zapasu	795	(50)
Zrealizowane różnice kursowe od rozrachunków handlowych	(3 472)	(677)
Wycena bilansowa rozrachunków handlowych	558	5 006
Koszty sprzedanych towarów i materiałów razem	(12 985 825)	(12 370 576)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(970 767)	(845 716)
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	(13 956 592)	(13 216 292)

5.4. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Otrzymane odszkodowania i kary	667	834
Koszty postępowania sądowego podlegające zwrotowi	22	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	6 300
Odwrocenie odpisów aktualizujących należności	1 835	-
Przychody odsetkowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	4 118	4 033
Dywidendy	15	-
Zmiana warunków wyceny płatności warunkowych	15 478	-
Rozwiązanie rezerw	3 194	325
Pozostałe	4 889	3 379
Pozostałe przychody operacyjne razem	30 218	14 871

5.5. POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) NETTO

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Zysk / (strata) netto ze sprzedaży jednostek zależnych	(304)	-
Zysk / (strata) netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	99	452
Razem pozostałe zyski / (straty) netto	(205)	452

5.6. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	(120)	(99)
Odpisy z tytułu utraty wartości firmy	-	(9 415)
Odpisy aktualizujące należności i zapasy	(6 690)	-
Darowizny	(336)	(3 423)
Koszty odsetkowe od zobowiązań z tytułu dostaw i usług	(303)	(1 262)
Utworzenie rezerw	(21 113)	(3 859)
Pozostałe	(6 044)	(3 204)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(34 606)	(21 262)

5.7. PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Przychody finansowe		
Odsetki od aktywów finansowych	5 359	10 399
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	431	3 450
Przychody z tytułu realizacji instrumentów finansowych zabezpieczających stopy procentowe kredytów	-	138
Wycena instrumentów finansowych zabezpieczających stopy procentowe kredytów	3 607	4 075
Wycena zobowiązań finansowych z tytułu płatności warunkowych	-	36 653
Pozostałe	1 740	628
Przychody finansowe, razem	11 137	55 343
Koszty finansowe		
Odsetki i koszty transakcyjne	(70 673)	(76 137)
Odsetki leasingowe	(25 914)	(18 971)
Odsetki aktuarialne	(1 380)	(1 360)
Strata netto z tytułu różnic kursowych	(1 668)	(550)
Dyskonto rezerw i zobowiązań długoterminowych	(1 399)	(3 573)
Wycena i realizacja instrumentów finansowych zabezpieczających stopy procentowe kredytów	(5 575)	-
Wycena zobowiązań finansowych z tytułu płatności warunkowych	(3 767)	(131)
Pozostałe	(1 388)	(910)
Koszty finansowe, razem	(111 764)	(101 632)
Przychody/koszty finansowe netto	(100 627)	(46 289)

5.8. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Zysk/(strata) netto przypadający/(a) na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	10 007	139 891
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	8 198	8 198
Podstawowy(a) i rozwodniony(a) zysk/(strata) netto na jedną akcję	1,22	17,06

5.9. PODATEK DOCHODOWY

Wybrane zasady rachunkowości

Bieżący podatek dochodowy stanowi kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania za dany okres. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym pozycje należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego stanowią sumę kwot wykazanych przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej UNIMOT i ujmuje się w kwocie oczekiwanej na koniec okresu sprawozdawczego zapłaty lub zwrotu od organów podatkowych.

Podatek dochodowy wykazany w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Podatek dochodowy ujęty w wyniku netto		
Podatek dochodowy za rok bieżący	(38 434)	(46 095)
Podatek odroczony	29 080	(1 778)
Razem podatek dochodowy ujęty w wyniku netto	(9 354)	(47 873)
Podatek odroczony w innych całkowitych dochodach		
Podatek odroczony z tytułu zysków/strat aktuarialnych i inne	34	(16)
Podatek odroczony z tytułu wyceny instrumentów finansowych	17 849	-
Razem podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	17 883	(16)
Podatek dochodowy ujęty w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów	8 529	(47 889)

Efektywna stopa podatkowa

Uzgodnienie teoretycznego podatku wynikającego z wyniku przed opodatkowaniem i ustawowej stawki podatkowej do obciążenia z tytułu podatku dochodowego w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów przedstawia się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	18 562	187 214
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(3 527)	(35 571)
Efekty podatkowe następujących tytułów:		
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(11 651)	(11 732)
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	5 003	6 599
Straty podatkowe i różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1 030)	(9 424)
Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącego lat poprzednich	5	2 662
Korekta podatku za lata poprzednie	(567)	37
Korekta konsolidacyjna dotycząca rozliczenia nabycia udziałów (ujęcie kosztów wynagrodzeń kadry menedżerskiej)	-	(1 202)
Wpływ różnic w opodatkowaniu w spółkach zagranicznych	(21)	(164)
Pozostałe korekty i tytuły	2 434	922
(Obciążenie)/uznanie zysku/(straty) netto z tytułu podatku dochodowego	(9 354)	(47 873)
Efektywna stopa podatkowa	50%	26%

Na kwotę wykazaną w linii: Straty podatkowe i różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego w okresie porównywalnym składa się głównie strata podatkowa osiągnięta w roku 2024 przez Jednostkę Dominującą w kwocie 47 206 tys. złotych (wpływ na podatek: 8 969 tys. złotych). Z uwagi na niepewność co do możliwości wykorzystania tej straty podatkowej w przyszłych okresach, Grupa nie rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Ocena ta została przeprowadzona na podstawie dostępnych prognoz finansowych oraz historii wyników podatkowych. Brak wystarczającej pewności, co do przyszłych dochodów podlegających opodatkowaniu skutkowało decyzją o nierozpoznaniu aktywa z tytułu podatku odroczonego.

W styczniu 2025 r. dokonano rejestracji umowy Podatkowej Grupy Kapitałowej UNIMOT. Umowa została zawarta na okres 3 lat – 2025-2027 pomiędzy spółkami: UNIMOT S.A. jako spółką Dominującą, UNIMOT Paliwa Sp. z o.o., Tradea Sp. z o.o., Olavion Sp. z o.o., UNIMOT Energia i Gaz Sp. z o.o., UNIMOT System Sp. z o.o., UNIMOT Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o., UNIMOT Exploration and Production Sp. z o.o. i UNIMOT Commodities Sp. z o.o.

6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

6.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wybrane zasady rachunkowości

Najistotniejsze pozycje rzeczowych aktywów trwałych stanowią:

- grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntów;
- budynki i budowle – w szczególności: budynki stacji paliw, zbiorniki paliwowe, rurociągi, bocznice kolejowe, zbiorniki asfaltu, elektrociepłownia, oczyszczalnia ścieków;
- maszyny i urządzenia – w szczególności instalacje do produkcji asfaltu, kotły, agregaty, infrastruktura do przesyłu mediów
- środki transportu – w szczególności cysterny do przewozu paliw.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w koszcie wytworzenia lub cenie nabycia, którą dla rzeczowych aktywów trwałych nabytych w drodze przejęcia jednostek gospodarczych, jest ich wartość godziwa ustalona na dzień objęcia kontroli. Na dzień kończący okres sprawozdawczy rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w wartości początkowej pomniejszonej o skumulowane umorzenie oraz skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową od chwili, gdy są one dostępne do użytkowania, tzn. od momentu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do jego funkcjonowania, przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich użytkowania z uwzględnieniem wartości końcowej. Odrębne części składowe, w tym remonty generalne oraz naprawy okresowe niezbędne do dalszego funkcjonowania składnika aktywów, są traktowane jako oddzielny składnik rzeczowych aktywów trwałych i amortyzuje się je przez oczekiwany okres do następnego planowanego remontu generalnego lub wymiany.

Grunty nie są amortyzowane. Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

- prawa wieczystego użytkowania gruntów – od 59 do 75 lat,
- budynki i budowle – od 10 do 50 lat,
- maszyny i urządzenia – od 3 do 10 lat,
- środki transportu – od 5 do 15 lat,
- pozostałe aktywa trwałe – od 3 do 24 lat.

Zyski i straty z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w wyniku finansowym jako pozostałe zyski/(straty) netto.

Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w pozostałej działalności operacyjnej.

Szacunki Zarządu

Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych

Grupa określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla poszczególnych rzeczowych aktywów trwałych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacyjnych oraz wartość końcowa rzeczowych aktywów trwałych podlegają corocznej weryfikacji.

Utrata wartości

Grupa ocenia na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy czy zaistniały obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości danego składnika rzeczowych aktywów trwałych.

Wartość brutto

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.01.2025	174 521	336 168	153 421	166 514	16 970	65 024	912 618
Zwiększenia:	5 611	20 696	17 075	4 841	1 541	(12 198)	37 566
- zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej (przejęcie w ramach nabycia spółek)	-	-	135	82	20	-	237
- nabycia	-	64	2 949	27	196	27 302	30 538
- wykup aktywów i przeniesienia z praw do użytkowania	-	-	1 048	4 486	97	-	5 631
- Transfery między grupami	5 611	20 599	12 867	246	1 194	(41 656)	(1 139)
- kapitalizacja kosztów finansowania	-	-	-	-	-	2 147	2 147
- inne	-	33	76	-	34	9	152
Zmniejszenia:	(777)	(995)	(919)	(4 812)	(106)	(528)	(8 137)
- likwidacja	-	(995)	(580)	(67)	(67)	(71)	(1 780)
- sprzedaż	-	-	(325)	(4 467)	(5)	-	(4 797)
- różnice kursowe	(777)	-	-	(5)	(34)	(61)	(877)
- zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej (dekonsolidacja)	-	-	-	(28)	-	(21)	(49)
- inne	-	-	(14)	(245)	-	(375)	(634)
Stan na 31.12.2025	179 355	355 869	169 577	166 543	18 405	52 298	942 047

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.01.2024	168 429	324 005	140 418	166 229	14 118	42 571	855 770
Zwiększenia:	6 360	13 195	16 005	2 092	2 873	24 544	65 069
- zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej (przejęcie w ramach nabycia spółek)	4 596	-	-	-	-	-	4 596
- nabycie	1 701	438	2 345	114	653	50 579	55 830
- wykup aktywów i przeniesienia z praw do użytkowania	-	-	-	1 800	-	-	1 800
- Transfery między grupami	-	(1 921)	1 921	63	(63)	-	-
- przeniesienie ze środków trwałych w budowie	63	13 745	11 712	115	2 280	(27 915)	-
- kapitalizacja kosztów finansowania	-	-	-	-	-	1 880	1 880
- inne	-	933	27	-	3	-	963
Zmniejszenia:	(268)	(1 032)	(3 002)	(1 807)	(21)	(2 091)	(8 221)
- likwidacja	-	-	(108)	-	(1)	(299)	(408)
- sprzedaż	(31)	(1 032)	(2 880)	(1 481)	(8)	-	(5 432)
- różnice kursowe	(237)	-	-	(5)	(12)	-	(254)
- przeniesienia do wartości niematerialnych i prawnych	-	-	-	-	-	(1 721)	(1 721)
- inne	-	-	(14)	(321)	-	(71)	(406)
Stan na 31.12.2024	174 521	336 168	153 421	166 514	16 970	65 024	912 618

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.01.2025	(4 133)	(46 783)	(33 320)	(21 410)	(4 521)	-	(110 167)
Zwiększenia:	(2 342)	(23 277)	(15 539)	(13 648)	(1 960)	-	(56 766)
- amortyzacja za okres	(2 342)	(22 422)	(16 129)	(11 277)	(1 973)	-	(54 143)
- odpis aktualizujący - utworzenie	-	(28)	(92)	-	-	-	(120)
- wykup aktywów i przeniesienie z praw do użytkowania	-	-	(176)	(2 452)	(14)	-	(2 642)
- inne	-	(827)	858	81	27	-	139
Zmniejszenia:	-	137	533	2 643	52	-	3 365
- likwidacja	-	137	401	38	31	-	607
- sprzedaż	-	-	132	2 581	4	-	2 717
- różnice kursowe	-	-	-	2	17	-	19
- zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej (dekonsolidacja)	-	-	-	22	-	-	22
Stan na 31.12.2025	(6 475)	(69 923)	(48 326)	(32 415)	(6 429)	-	(163 568)

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.01.2024	(1 771)	(30 433)	(18 446)	(10 377)	(2 759)	-	(63 786)
Zwiększenia:	(2 362)	(23 129)	(15 743)	(12 266)	(1 777)	-	(55 277)
- amortyzacja za okres	(2 362)	(22 582)	(15 249)	(11 253)	(1 775)	-	(53 221)
- odpis aktualizujący - utworzenie	-	(99)	-	-	-	-	(99)
- wykup aktywów i przeniesienie z praw do użytkowania	-	-	-	(1 014)	-	-	(1 014)
- transfery między grupami	-	484	(487)	-	3	-	-
- inne	-	(932)	(7)	1	(5)	-	(943)
Zmniejszenia:	-	6 779	869	1 233	15	-	8 896
- likwidacja	-	-	20	521	-	-	541
- sprzedaż	-	479	849	711	8	-	2 047
- różnice kursowe	-	-	-	1	7	-	8
- odpis aktualizujący - rozwiązanie	-	6 300	-	-	-	-	6 300
Stan na 31.12.2024	(4 133)	(46 783)	(33 320)	(21 410)	(4 521)	-	(110 167)

Wartość netto

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na 31.12.2025	172 880	285 946	121 251	134 128	11 976	52 298	778 479
Stan na 31.12.2024	170 388	289 385	120 101	145 104	12 449	65 024	802 451

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

Poniżej przedstawiono pozycje, w których ujęto amortyzację rzeczowych aktywów trwałych.

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Koszt wytworzenia	(34 840)	(34 208)
Koszty sprzedaży	(18 714)	(17 598)
Koszty ogólnego zarządu	(589)	(1 415)
Razem	(54 143)	(53 221)

Pozostałe informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31 grudnia 2025 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 811 904 tys. złotych (31 grudnia 2024 r.: 423 026 tys. złotych) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych i kredytów w rachunku bieżącym.

W 2025 r. skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego wyniosły 2 147 tys. złotych (w 2024 r.: 1 880 tys. złotych).

6.2. PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW

Wybrane zasady rachunkowości

Grupa użytkuje w ramach leasingu głównie: nieruchomości (stacje paliw), powierzchnie biurowe, prawa wieczystego użytkowania gruntów, lokomotywy oraz inne środki transportu.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według modelu kosztu.

Grupa korzysta z prawa zwolnienia ze stosowania wymogów wynikających z MSSF 16 w przypadku ujmowania:

- leasingu krótkoterminowego – leasing, który w dacie rozpoczęcia ma okres leasingu nie dłuższy niż 12 miesięcy,
- leasingu dotyczącego aktywów o niskiej wartości – czyli takich, których jednostkowa wartość początkowa nowego składnika przedmiotu leasingu nie przekracza 20 tys. złotych.

Dla umów zawierających zarówno elementy leasingowe jak i elementy nie leasingowe, w przypadku braku możliwości ich wyodrębnienia, Grupa stosuje uproszczenie i ujmuje każdy element leasingowy i nie leasingowy jako pojedynczy element leasingów.

Szacunki Zarządu

Stawki amortyzacyjne

O ile Grupa nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Stawki amortyzacyjne uzależnione są od okresu trwania umowy. W przypadku umów na czas nieokreślony okres amortyzacji ustala się na podstawie najbardziej prawdopodobnego okresu użytkowania składnika aktywów. W przypadku umów na czas nieokreślony powierzchni biurowej Grupa przyjmuje 5 letni okres leasingu. W przypadku umów najmu lokomotyw Grupa przyjmuje termin najbliższej naprawy okresowej.

Wartość brutto

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Środki transportu	Urządzenia techniczne	Razem
Stan na 01.01.2025	26 070	197 024	195 124	1 922	420 140
Zwiększenia:	173	12 971	122 399	-	135 543
- nowe umowy leasingowe, zwiększenie wynagrodzenia leasingowego	173	21 479	113 891	-	135 543
- przeniesienie między grupami aktywów	-	(8 508)	8 508	-	-
Zmniejszenia:	-	(11 351)	(12 622)	(1 145)	(25 118)
- wykup aktywów i przeniesienie z praw do użytkowania	-	-	(4 486)	(1 145)	(5 631)
- sprzedaż	-	-	(675)	-	(675)
- cesja	-	-	(878)	-	(878)
- likwidacja	-	(5 009)	(7 030)	-	(12 039)
- inne - w tym wcześniejsze zakończenie umowy, różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	(6 342)	447	-	(5 895)
Stan na 31.12.2025	26 243	198 644	304 901	777	530 565

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Środki transportu	Urządzenia techniczne	Razem
Stan na 01.01.2024	23 758	160 303	92 182	433	276 676
Zwiększenia:	2 312	40 039	112 610	1 489	156 450
- nowe umowy leasingowe, zwiększenie wynagrodzenia leasingowego	2 312	40 039	112 610	1 489	156 450
Zmniejszenia:	-	(3 318)	(9 668)	-	(12 986)
- wykup aktywów i przeniesienie z praw do użytkowania	-	(3 318)	(1 800)	-	(5 118)
- sprzedaż	-	-	(1 312)	-	(1 312)
- cesja	-	-	(285)	-	(285)
- likwidacja	-	-	(18)	-	(18)
- inne - wcześniejsze zakończenie umowy	-	-	(6 253)	-	(6 253)
Stan na 31.12.2024	26 070	197 024	195 124	1 922	420 140

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Środki transportu	Urządzenia techniczne	Razem
Stan na 01.01.2025	(656)	(37 704)	(43 620)	(244)	(82 224)
Amortyzacja	(392)	(14 691)	(47 928)	(167)	(63 178)
Inne zmiany:	-	9 676	6 772	189	16 637
- wykup aktywów i przeniesienie z praw do użytkowania	-	-	2 452	189	2 641
- sprzedaż	-	-	285	-	285
- cesja	-	-	193	-	193
- likwidacja	-	880	6 598	-	7 478
- utworzenie/ odwrócenie odpisu aktualizującego	-	(35)	-	-	(35)
- przeniesienie między grupami aktywów	-	2 901	(2 901)	-	-
- inne - wcześniejsze zakończenie umowy	-	5 930	145	-	6 075
Stan na 31.12.2025	(1 048)	(42 719)	(84 776)	(222)	(128 765)

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Środki transportu	Urządzenia techniczne	Razem
Stan na 01.01.2024	(266)	(27 248)	(15 387)	(50)	(42 951)
Amortyzacja	(390)	(13 774)	(32 486)	(194)	(46 844)
Zmniejszenia:	-	3 318	4 253	-	7 571
- wykup aktywów i przeniesienie z praw do użytkowania	-	3 318	1 014	-	4 332
- sprzedaż	-	-	536	-	536
- cesja	-	-	36	-	36
- likwidacja	-	-	18	-	18
- inne - wcześniejsze zakończenie umowy	-	-	2 649	-	2 649
Stan na 31.12.2024	(656)	(37 704)	(43 620)	(244)	(82 224)

Wartość netto

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Środki transportu	Urządzenia techniczne	Razem
Stan na 31.12.2025	25 195	155 925	220 125	555	401 800
Stan na 31.12.2024	25 414	159 320	151 504	1 678	337 916

Łączna wartość wydatków z tytułu umów leasingowych, zaprezentowanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w roku 2025 wyniosła 92 287 tys. złotych (w 2024 r.: 66 899 tys. złotych).

Koszty z tytułu leasingu

Koszty z tytułu leasingu ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania, ujęta jako:	(63 178)	(46 844)
- koszty wytworzenia	(26 896)	(19 609)
- koszty sprzedaży	(35 654)	(24 537)
- koszty ogólnego zarządu	(628)	(2 698)
Koszty z tytułu odsetek (ujęte w kosztach finansowych)	(30 789)	(18 971)
Koszty leasingu dla umów o niskiej wartości i umów krótkoterminowych ujęte jako:	(725)	(1 824)
- koszty wytworzenia	(686)	(1 824)
- koszty ogólnego zarządu	(40)	-
Koszty z tytułu leasingu	(94 692)	(67 639)

6.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**Wybrane zasady rachunkowości**

Składniki wartości niematerialnych początkowo wycenia się w koszcie wytworzenia lub cenie nabycia, którą dla składników wartości niematerialnych nabywanych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest wartość godziwa na dzień przejęcia.

Po początkowym ujęciu składniki wartości niematerialnych wykazuje się w oparciu o model kosztu (tj. w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości).

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzuje się metodą liniową, począwszy od chwili, gdy są one gotowe do użycia, tzn. od momentu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich użytkowania.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Szacunkowy okres użytkowania wartości niematerialnych jest następujący:

- korzystny kontrakt – 10 lat,
- znak towarowy – 5 lat,
- licencje – 10 lat,
- relacje z klientami – 10 lat,
- oprogramowanie – od 2 do 5 lat,
- pozostałe wartości niematerialne – od 2 do 10 lat.

Wartość brutto

<i>w tysiącach złotych</i>	Korzystny kontrakt	Znaki towarowe	Licencje	Relacje z klientami	Oprogramowanie i inne	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Stan na 01.01.2025	318 746	2 150	10 044	15 739	6 275	3 617	356 571
Zwiększenia:	-	-	729	-	973	445	2 147
- zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej (przejęcie w ramach nabycia spółek)	-	-	-	-	-	19	19
- nabycie	-	-	729	-	447	426	1 602
- reklasyfikacja z aktywów trwałych	-	-	-	-	526	-	526
Zmniejszenia:	(1)	-	584	-	(1 123)	386	(154)
- zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej (dekonsolidacja)	-	-	-	-	-	(136)	(136)
- likwidacja	-	-	-	-	-	(33)	(33)
- inne	(1)	-	584	-	(1 123)	555	15
Stan na 31.12.2025	318 745	2 150	11 357	15 739	6 125	4 448	358 564

<i>w tysiącach złotych</i>	Korzystny kontrakt	Znaki towarowe	Licencje	Relacje z klientami	Oprogramowanie i inne	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Stan na 01.01.2024	318 746	2 150	10 044	15 739	4 059	2 970	353 708
Zwiększenia:	-	-	-	-	2 216	682	2 898
- nabycie	-	-	-	-	495	682	1 177
- reklasyfikacja z aktywów trwałych	-	-	-	-	1 721	-	1 721
Zmniejszenia:	-	-	-	-	-	(35)	(35)
- likwidacja	-	-	-	-	-	(35)	(35)
Stan na 31.12.2024	318 746	2 150	10 044	15 739	6 275	3 617	356 571

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości

<i>w tysiącach złotych</i>	Korzystny kontrakt	Znaki towarowe	Licencje	Relacje z klientami	Oprogramowanie i inne	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Stan na 01.01.2025	(55 781)	(788)	(1 841)	(2 886)	(2 740)	(1 482)	(65 518)
Amortyzacja za rok	(31 875)	(430)	(1 043)	(1 574)	(1 071)	(940)	(36 933)
Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej (dekonsolidacja)	-	-	-	-	-	56	56
Inne zmiany	1	-	(549)	1	893	(348)	(2)
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	33	33
Stan na 31.12.2025	(87 655)	(1 218)	(3 433)	(4 459)	(2 918)	(2 681)	(102 364)

<i>w tysiącach złotych</i>	Korzystny kontrakt	Znaki towarowe	Licencje	Relacje z klientami	Oprogramowanie i inne	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Stan na 01.01.2024	(23 906)	(358)	(837)	(1 312)	(1 881)	(740)	(29 034)
Amortyzacja za rok	(31 875)	(430)	(1 004)	(1 574)	(859)	(743)	(36 485)
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	1	1
Stan na 31.12.2024	(55 781)	(788)	(1 841)	(2 886)	(2 740)	(1 482)	(65 518)

Wartość netto

<i>w tysiącach złotych</i>	Korzystny kontrakt	Znaki towarowe	Licencje	Relacje z klientami	Oprogramowanie i inne	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
Stan na 31.12.2025	231 090	932	7 924	11 280	3 207	1 767	256 200
Stan na 31.12.2024	262 965	1 362	8 203	12 853	3 535	2 135	291 053

Amortyzacja wartości niematerialnych i odpisy z tytułu utraty wartości

Amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości niematerialnych zostały ujęte w wyniku finansowym w następujących pozycjach:

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Koszt wytworzenia	(32 826)	(32 882)
Koszty sprzedaży	(2 683)	(2 680)
Koszty ogólnego zarządu	(1 424)	(923)
Razem	(36 933)	(36 485)

6.4. WARTOŚĆ FIRMY

W tabeli poniżej przedstawiono ośrodki generujące przepływy pieniężne (OGPP), które posiadają przypisaną wartość firmy oraz wyjaśnienie zmian w stosunku do poprzedniego dnia bilansowego.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2024	Nabycie spółek	Odpis z tytułu utraty wartości firmy	Wycena bilansowa wartości firmy w walucie	31.12.2025
Działalność związana z obrotem gazem płynnym LPG	2 830	-	-	-	2 830
Działalność związana z obrotem paliwami	10 869	-	-	-	10 869
Działalność związana z obrotem gazem ziemnym	879	-	-	-	879
Działalność związana z energią elektryczną	3 304	-	-	-	3 304
Działalność związana z obrotem produktami ropopochodnymi i usługą magazynowania paliw	22	-	-	-	22
Działalność związana z paliwami stałymi	11 588	-	-	-	11 588
Działalność związana z paliwami lotniczymi	492	-	-	-	492
Działalność związana z logistyką	70	-	-	-	70
Działalność związana z OZE	-	720	-	-	720
Pozostała działalność	64	-	-	(8)	56
Razem wartość firmy	30 118	720	-	(8)	30 830

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2023	Nabycie spółek	Odpis z tytułu utraty wartości firmy	Wycena bilansowa wartości firmy w walucie	31.12.2024
Działalność związana z obrotem gazem płynnym LPG	2 830	-	-	-	2 830
Działalność związana z obrotem paliwami	10 869	-	-	-	10 869
Działalność związana z obrotem gazem ziemnym	879	-	-	-	879
Działalność związana z energią elektryczną	3 304	-	-	-	3 304
Działalność związana z obrotem produktami ropopochodnymi i usługą magazynowania paliw	22	-	-	-	22
Działalność związana z paliwami stałymi	21 003	-	(9 415)	-	11 588
Działalność związana z paliwami lotniczymi	492	-	-	-	492
Działalność związana z logistyką	70	-	-	-	70
Pozostała działalność	-	67	-	(3)	64
Razem wartość firmy	39 469	67	(9 415)	(3)	30 118

Ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy jest wynikiem:

- przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa UNIMOT Express Sp. z o.o. w 2011 r. obejmującej rozlewnię gazu LPG w Zawadzkiem wraz z działalnością hurtową w zakresie obrotu gazem LPG – ujęte dalej jako „działalność związana z obrotem gazem płynnym LPG”,
- przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa UNIMOT Express Sp. z o.o. w 2014 r. obejmującej hurtową sprzedaż paliw płynnych - ujęte dalej jako „działalność związana w obrotem paliwami”,
- nabycia 100% udziałów w spółce UNIMOT Energia i Gaz Sp. z o.o. (nazwa wcześniejsza Energogas Sp. z o.o.) w dniu 30 grudnia 2015 r. Spółka prowadzi sprzedaż energii elektrycznej i gazu ziemnego za pośrednictwem obcej infrastruktury do klientów końcowych – ujęte dalej jako „działalność związana z obrotem gazem ziemnym”,

- nabycia w dniu 7 lipca 2014 r. 58,74% udziałów w spółce Blue LNG Sp. z o.o., która prowadzi sprzedaż gazu ziemnego do klientów końcowych z wykorzystaniem własnej infrastruktury – własne stacje regazyfikacji LNG wraz z sieciami dosyłowymi. Na dzień 31 grudnia 2023 r. UNIMOT S.A. posiadał 100% udziałów w Blue LNG Sp. z o.o. W roku 2024 doszło do połączenia spółki Blue LNG Sp. z o.o. ze spółką UNIMOT System - ujęte dalej jako „działalność związana z obrotem gazem ziemnym”,
- nabycia w dniu 20 stycznia 2014 r. 58,74% udziałów w spółce UNIMOT System Sp. z o.o., która prowadzi sprzedaż gazu ziemnego do klientów końcowych z wykorzystaniem własnej infrastruktury. Na dzień 31 grudnia 2024 r. UNIMOT S.A. posiada 100% udziałów w UNIMOT System Sp. z o.o. - ujęte dalej jako „działalność związana z obrotem gazem ziemnym”,
- nabycia w dniu 20 maja 2016 r. 100% udziałów w Tradea Sp. z o.o., która prowadzi sprzedaż hurtową energii elektrycznej za pośrednictwem platform giełdowych i brokerskich oraz świadczy dodatkowe usługi dla rynku energii. Dalej ujęte jako „działalność związana z obrotem energią elektryczną”,
- nabycia w dniu 16 listopada 2015 r. 100% udziałów w UNIMOT Paliwa Sp. z o.o.,
- nabycia w dniu 4 lipca 2023 r. 90% spółki P2T Sp. z o.o. (obecnie: UNIMOT Commodites) prowadzącej działalność w zakresie importu i dystrybucji węgla kamiennego - ujęte dalej jako „działalność związana z obrotem paliwami stałymi”,
- nabycia w dniu 28 kwietnia 2023 r. 100% udziałów spółki P4Sky (obecnie: UNIMOT Aviation) zajmującej się przewozem i sprzedażą paliw lotniczych – ujęte dalej jako „działalność związana z paliwami lotniczymi”,
- nabycia w dniu 7 marca 2023 r. udziałów spółki Olavion, prowadzącej działalność w obszarze transportu kolejowego (działalność związana z Infrastrukturą i logistyką),
- nabycia w dniu 16 lutego 2024 r. spółki MOT LLC („działalność pozostała”),
- nabycia w dniu 10 lipca 2025 r. i 16 września 2025 r. udziałów spółki ValueImpex Sp. z o.o. (obecnie: UNIMOT Construction Sp. z o.o.) zajmującej się działalnością związaną z OZE.

Zgodnie z wymogami MSR 36 „Utrata wartości aktywów”, Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził testy na utratę wartości firmy na dzień bilansowy. Zgodnie z wymogami tego standardu jednostka jest zobowiązana do dokonywania corocznej oceny wartości odzyskiwalnej firmy. Testy przeprowadzono w oparciu o oszacowanie wartości użytkowej poszczególnych OGPP, do których przypisana została wartość firmy. Wartość użytkową ustalono metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), przy zastosowaniu odpowiednich założeń dotyczących przyszłych wyników operacyjnych, prognoz makroekonomicznych oraz stóp dyskontowych odzwierciedlających specyficzne ryzyko działalności. Każdorazowo okresem szczegółowej prognozy jest okres 5 lat od dnia bilansowego, tj. lata 2026–2030. Przyjęcie pięcioletniego okresu szczegółowej prognozy jest zasadne, ponieważ brak jest wystarczająco wiarygodnych danych na kolejne okresy sprawozdawcze, pozwalających racjonalnie określić różnego rodzaju czynniki takie jak: ceny, stopy inflacji, kursy walutowe, stopy procentowe. W wyliczeniach wartości odzyskiwalnej uwzględniono również wartość rezydualną, ponieważ zgodnie z planami Zarządu, działalność ośrodków wypracowujących środki pieniężne ma charakter długoterminowy i ich funkcjonowanie wykracza poza rok 2030.

Na podstawie przeprowadzonych analiz Zarząd ocenił, że nie było konieczne ujęcie odpisów aktualizujących wartość firmy. Szczegóły dotyczące przeprowadzonych testów oraz ich wyników przedstawiono w dalszej części niniejszej noty.

Działalność związana z obrotem paliwami stałymi

Poniżej przedstawiono najważniejsze założenia testu dla danego ośrodka generującego przepływy pieniężne:

- Średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu („WACC”) w okresie projekcji wyniósł od 7,3% do 8,0% – związane jest to z założeniem większego wykorzystania kapitału obcego w działalności OGPP. Do wyliczenia WACC przyjęto premię za ryzyko rynkowe na poziomie 5,33% rocznie.

- Średnioroczny poziom wolumenów oraz kosztów przyjęto na bazie aktualnych wyników finansowych oraz projekcji rynkowych w zakresie zapotrzebowania na import węgla w kolejnych latach, zgodnie z którymi będzie ono rosło w związku z postępującym spadkiem krajowego wydobycia węgla oraz brakiem możliwości równie szybkiego obniżenia zużycia węgla w sektorach energetycznym i grzewczym.
- Założono brak zmian cen węgla w okresie prognozy, ze względu na trudności w określeniu długoterminowej ścieżki zmiany cen paliw. Dodatkowo, w przypadku działalności handlowej jaką prowadzi spółka, zmiana cen węgla w długim okresie nie powoduje istotnych zmian kapitału obrotowego i zdolności do generowania przepływów.
- Wynik brutto oraz EBITDA w prognozowanym okresie wykazują umiarkowaną, lecz stabilną tendencję wzrostową. Jest to następstwem stabilizacji obserwowanej w 2025 r. po wyjątkowo trudnym 2024 r., kiedy warunki rynkowe były istotnie zaburzone wysokim poziomem niesprzedanych zapasów węgla wprowadzonych na rynek przez podmioty państwowe w poprzednich latach. Normalizacja równowagi popytowo-podażowej w 2025 r. stworzyła podstawę do odbudowy marż oraz umożliwiła powrót do bardziej przewidywalnych warunków działania. Wynik brutto w okresie prognozy został przyjęty na poziomie od 2 081 tys. złotych do 6 656 tys. złotych. Poprawa ta wynika przede wszystkim z zakładanego stopniowego wzrostu wolumenu sprzedaży, przy jednoczesnym utrzymaniu efektywności operacyjnej na dotychczasowym poziomie. Przekłada się to na proporcjonalne zwiększenie generowanych wyników, przy zachowaniu stabilnej rentowności operacyjnej sprzedaży, na poziomie od 3,2% do 3,7%.
- Stopa wzrostu po okresie prognozy wynosi 0%.

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości, nie stwierdzono utraty wartości firmy.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, zmiany kluczowych założeń, które mogłyby spowodować, że wartość bilansowa testowanego ośrodka mogłaby przekroczyć wartość odzyskiwalną są mało prawdopodobne. Podwyższenie stopy dyskonta o 3 p.p. nie spowodowałyby w dalszym ciągu konieczności dokonania odpisów.

Działalność związana z obrotem paliwami

Poniżej przedstawiono najważniejsze założenia testu dla danego ośrodka generującego przepływy pieniężne:

- Średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu w okresie projekcji wyniósł od 7,8% do 8,0% – związane jest to z założeniem większego wykorzystania kapitału własnego w działalności OGPP w stosunku do roku wyjściowego. Do wyliczenia WACC przyjęto premię za ryzyko na poziomie 5,33% rocznie.
- Średnioroczny poziom wolumenów oraz kosztów przyjęto na bazie wyników finansowych planowanych na rok 2026, przy założeniu utrzymania marż na sprzedaży paliw na poziomie z obecnego roku, zapewniających stabilną rentowność sprzedaży. Nie założono istotnych zmian w zakresie działalności na kolejne lata.
- Założono brak zmian cen ON w okresie prognozy, ze względu na trudności w określeniu długoterminowej ścieżki zmiany cen paliw, dodatkowo w przypadku działalności handlowej jaką prowadzi spółka, zmiana cen ON w długim okresie nie powoduje istotnych zmian kapitału obrotowego i zdolności do generowania przepływów.
- Założono ostrożne podejście do prognozy wartości EBITDA r/r.
- Stopa wzrostu po okresie prognozy wynosi 0%.
- Kapitał obrotowy przyjęto na zbliżonym poziomie do roku 2025, ze względu na powody opisane powyżej.

W wyniku przeprowadzonego testu, nie stwierdzono utraty wartości firmy.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, zmiany kluczowych założeń, które mogłyby spowodować, że wartość bilansowa testowanego ośrodka mogłaby przekroczyć wartość odzyskiwalną są mało prawdopodobne. Podwyższenie stopy dyskonta o 3 p.p. nie spowodowałyby w dalszym ciągu konieczności dokonania odpisów.

Działalność związana z obrotem gazem płynnym LPG

Poniżej przedstawiono najważniejsze założenia testu dla danego ośrodka generującego przepływy pieniężne:

- Średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu („WACC”) w okresie projekcji wyniósł od 8,0% w roku 2026 do 8,5% w roku 2030 – związane jest to z założeniem zmniejszającego się wykorzystania kapitału obcego w działalności OGPP. Do wyliczenia WACC Spółka przyjęła premię za ryzyko rynkowe na poziomie 5,33% rocznie.
- Średnioroczny poziom wolumenów oraz kosztów przyjęto na bazie aktualnych wyników finansowych, nie założono istotnych zmian w zakresie działalności na kolejne lata.
- Założono brak zmian cen LPG w okresie prognozy, ze względu na trudności w określeniu długoterminowej ścieżki zmiany cen paliw, dodatkowo w przypadku działalności handlowej jaką prowadzi spółka, zmiana cen LPG w długim okresie nie powoduje istotnych zmian kapitału obrotowego i zdolności do generowania przepływów.
- Poziom EBITDA na kolejne lata zgodny z prognozami Grupy.
- Stopa wzrostu po okresie prognozy wynosi 0%.

W wyniku przeprowadzonego testu, nie stwierdzono utraty wartości firmy.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej zmiany kluczowych założeń, które mogłyby spowodować, że wartość bilansowa testowanego ośrodka mogłaby przekroczyć wartość odzyskiwalną są mało prawdopodobne.

Podwyższenie stopy dyskonta o 3,0 p.p., nie spowodowałyby w dalszym ciągu konieczności dokonania odpisów.

Działalność związana z energią elektryczną

Poniżej przedstawiono najważniejsze założenia testu dla danego ośrodka generującego przepływy pieniężne:

- Średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu („WACC”) w okresie projekcji wyniósł od 13,9% do 15,1%. Do wyliczenia WACC Grupa przyjęła premię za ryzyko rynkowe na poziomie 5,33% rocznie.
- Średnioroczny poziom wolumenów oraz kosztów przyjęto na bazie aktualnych wyników finansowych, nie założono istotnych zmian w zakresie działalności na kolejne lata.
- W okresie prognozy założono wzrost wyniku brutto i EBITDA, wynikający przede wszystkim z zatwierdzonych i stopniowo wdrażanym planom rozwojowym spółki UNIMOT Energia i Gaz. Na zwiększone wynik wpływa również przejęcie włączenie spółki Tradea do UNIMOT Energia i Gaz, co spowodowało korzystną synergię, widoczną w zwiększonych wynikach operacyjnych.
- Stopa wzrostu po okresie prognozy wynosi 0%.

W wyniku przeprowadzonego testu, nie stwierdzono utraty wartości firmy.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej zmiany kluczowych założeń, które mogłyby spowodować, że wartość bilansowa testowanego ośrodka mogłaby przekroczyć wartość odzyskiwalną są mało prawdopodobne.

Podwyższeniem stopy dyskonta o 3,0 p.p., nie spowodowałyby w dalszym ciągu konieczności dokonania odpisów.

6.5. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
Należności z tytułu zabezpieczenia akcyzowego	16 771	12 456
Należności z tytułu kaucji z tytułu należytego wykonania umowy	1 103	518
Należności z tytułu kaucji z tytułu limitów kupieckich	400	-
Należności z tytułu koncesji	5 500	5 500
Należności z tytułu pozostałych kaucji	1 382	1 839
Razem należności długoterminowe od jednostek pozostałych	25 156	20 313

6.6. AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Wybrane zasady rachunkowości

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyłączeniu podlegają aktywa i rezerwy na podatek odroczony, które zostały utworzone na pozycjach podlegających wyłączeniom konsolidacyjnym. Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na poziomie każdej spółki wykazuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej netto. Wartość prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej każdej spółki Grupy stanowi nadwyżkę aktywa lub rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej pozycje aktywa z tytułu podatku odroczonego i rezerwa z tytułu podatku odroczonego stanowią sumę pozycji z poszczególnych spółek po dokonaniu odpowiednich wyłączeń konsolidacyjnych.

Rozpoznane aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

<i>w tysiącach złotych</i>	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Rzeczowy majątek trwały i prawa do użytkowania	3 276	64 719	(59 685)	(96 098)	(56 409)	(31 379)
Wartości niematerialne	-	-	(47 597)	(54 213)	(47 597)	(54 213)
Odpisy na inwestycje w jednostki zależne	654	-	-	-	654	-
Wycena zapasu obowiązkowego oraz instrumentów pochodnych	36 671	30 220	(4 341)	(26 565)	32 330	3 655
Odpisy na należności handlowe oraz pozostałe	3 747	3 704	-	(1 171)	3 747	2 533
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	27 111	1 648	-	-	27 111	1 648
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 420	790	-	-	2 420	790
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 031	6 967	-	-	6 031	6 967
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	9 949	11 834	-	(63)	9 949	11 771
Rezerwy	24 520	8 473	(617)	(428)	23 903	8 045
Odsetki naliczone	2 256	1 798	(2 725)	(2 968)	(469)	(1 170)
Różnice kursowe	4	1 550	-	(2 808)	4	(1 258)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	12 036	11 186	-	-	12 036	11 186
Pozostałe aktywa finansowe	-	1 525	-	-	-	1 525
Pozostałe	1 657	1 353	(8 511)	(1 594)	(6 854)	(241)
Aktywa / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	130 332	145 767	(123 476)	(185 908)	6 856	(40 141)
do wykorzystania po upływie 12 miesięcy	59 405	105 727	(50 853)	(144 100)		
do wykorzystania w ciągu 12 miesięcy	70 927	40 040	(72 623)	(41 808)		
Kompensata	(72 525)	(113 117)	72 525	113 117		
Aktywa / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	57 807	32 650	(50 951)	(72 791)		

Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
Nadwyżka aktywów / (nadwyżka rezerw) z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami/aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na początek okresu	(40 141)	(38 347)
Przejęcie jednostek gospodarczych, inne	34	-
Uznanie/obciążenie zysku/(straty) netto	29 080	(1 778)
Zwiększenie/(zmniejszenie) innych całkowitych dochodów	17 883	(16)
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na koniec okresu	6 856	(40 141)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	130 332	145 767
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(123 476)	(185 908)

Zmiana różnic przejściowych w okresie

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2024	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Zmiana ujęta w kapitale własnym i inne zmiany	31.12.2025
Rzeczowy majątek trwały i prawa do użytkowania	(31 379)	(25 030)	-	(56 409)
Wartości niematerialne	(54 213)	6 616	-	(47 597)
Odpisy na inwestycje w jednostki zależne	-	654	-	654
Wycena zapasu obowiązkowego oraz instrumentów pochodnych	3 655	10 826	17 849	32 330
Odpisy na należności handlowe oraz pozostałe	2 533	1 214	-	3 747
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	1 648	25 463	-	27 111
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	790	1 629	1	2 420
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 967	(969)	33	6 031
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11 771	(1 822)	-	9 949
Rezerwy	8 045	15 858	-	23 903
Odsetki naliczone	(1 170)	701	-	(469)
Różnice kursowe	(1 258)	1 262	-	4
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	11 186	850	-	12 036
Pozostałe aktywa finansowe	1 525	(1 525)	-	-
Pozostałe	(241)	(6 647)	34	(6 854)
Razem	(40 141)	29 080	17 917	6 856

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2023	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Zmiana ujęta w kapitale własnym	31.12.2024
Rzeczowe aktywa trwałe	(29 165)	(2 214)	-	(31 379)
Wartości niematerialne	(60 859)	6 646	-	(54 213)
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-
Wycena zapasu obowiązkowego oraz instrumentów pochodnych	10 646	(6 991)	-	3 655
Odpisy na należności handlowe oraz pozostałe	1 098	1 435	-	2 533
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	317	1 331	-	1 648
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	740	50	-	790
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 007	(24)	(16)	6 967
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	10 501	1 270	-	11 771
Rezerwy	8 729	(684)	-	8 045
Odsetki naliczone	24	(1 194)	-	(1 170)
Różnice kursowe	(82)	(1 176)	-	(1 258)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane, jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	14 071	(2 885)	-	11 186
Pozostałe aktywa finansowe	1 525	-	-	1 525
Pozostałe	(2 899)	2 658	-	(241)
Razem	(38 347)	(1 778)	(16)	(40 141)

6.7. ZAPASY

Wybrane zasady rachunkowości

Zapasy w Grupie to: materiały, półprodukty i produkcja w toku, towary i produkty gotowe.

W związku z prowadzoną działalnością Grupa realizuje obowiązki tzw. regulacyjne, w tym, w szczególności obowiązek tworzenia i utrzymywania zapasów obowiązkowych oraz rozliczania tzw. opłaty zapasowej przewidziany w ustawie 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. z 2021 r., poz. 2249, ze zm.).

Ilość utrzymywanych zapasów obowiązkowych ropy naftowej lub paliw dostosowuje się w terminie do dnia 30 czerwca każdego roku kalendarzowego do poziomu wynikającego z obliczeń wykonanych zgodnie z ust. 3b lub 3k, z zastrzeżeniem że w odniesieniu do okresu od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca każdego roku kalendarzowego dane do obliczeń wymaganej ilości zapasów obowiązkowych ustalane są na podstawie wielkości przywozu lub produkcji w ciągu przedostatniego roku kalendarzowego poprzedzającego dany rok kalendarzowy. Grupa na moment początkowego ujęcia dokonuje wyceny zapasów według ceny nabycia.

Zapasy na koniec okresu sprawozdawczego wycenia się w następujący sposób:

- zapas operacyjny oraz zapas obowiązkowy dotyczący oleju napędowego, benzyny i gazu ziemnego wycenia się według wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzania do sprzedaży zgodnie z MSR 2 par. 3b (Grupa jako pośrednik w handlu towarami),
- pozostały zapas towarów i wyrobów gotowych wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z wartości jest niższa.

Zidentyfikowane w wyniku inwentaryzacji nadwyżki lub braki w zapasach oraz odpisy aktualizujące ujmowane są w koszcie sprzedanych towarów lub materiałów. Rozchód składników zapasów wycenia się według metody FIFO.

Zapasy według grup

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
Materiały	31 491	19 911
Półprodukty i produkcja w toku	591	-
Towary - zapas obowiązkowy	341 806	356 987
Towary - zapas operacyjny	286 926	238 486
Wyroby gotowe	14 626	12 996
Razem	675 440	628 380

Wycena zapasów według wartości godziwej – poziom 1

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
Koszt nabycia zapasów wycenianych w cenie nabycia	158 605	142 355
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(1 025)	(486)
Koszt nabycia zapasów wycenianych w wartości godziwej	612 957	514 372
Wycena zapasów do wartości godziwej	(95 097)	(27 861)
Razem	675 440	628 380

Kwota odpisów aktualizujących zapasy dokonanych w trakcie okresu wyniosła 545 tys. złotych (0 tys. złotych w 2024 r.). Kwota odpisów aktualizujących zapasy rozwiązanych w trakcie okresu wyniosła 6 tys. złotych (0 tys. złotych w 2024 r.).

Na dzień 31 grudnia 2025 r. zapasy o wartości bilansowej 325 176 tys. złotych (31 grudnia 2024 r.: 221 651 tys. złotych) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych i kredytów w rachunku bieżącym.

6.8. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**Szacunki Zarządu****Utrata wartości**

W przypadku należności handlowych bez istotnego komponentu finansowania (w rozumieniu MSSF 15), Grupa stosuje uproszczony model utraty wartości i wycenia odpisy w wysokości oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Na potrzeby kalkulacji odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla należności handlowych, Grupa stosuje metodę macierzy rezerw, która opiera się o historyczne doświadczenie Grupy w zakresie strat kredytowych. Zgodnie z tą metodą, Grupa kalkuluje odpis z tytułu utraty wartości na podstawie wiekowania sald należności handlowych na dzień bilansowy, przy zastosowaniu współczynników pokrycia odpisem dla poszczególnych przedziałów przeterminowania, wyznaczonych na podstawie historycznych danych dotyczących spłacalności, skorygowanych o bieżące i oczekiwane uwarunkowania makroekonomiczne. Na potrzeby zastosowania macierzy rezerw, Grupa dokonuje grupowania należności w jednolite portfele, w oparciu o wspólne charakterystyki ryzyka kredytowego.

Jeżeli ryzyko kredytowe aktywa finansowego nie wzrosło istotnie od momentu początkowego ujęcia, Grupa kalkuluje odpis z tytułu wartości w wysokości oczekiwanych strat kredytowych w horyzoncie 12-miesięcy.

Straty kredytowe ujmuje się w wyniku finansowym w kosztach sprzedaży.

Należności handlowe oraz pozostałe należności

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
Należności handlowe netto	802 774	602 194
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego	80 748	126 920
Zaliczki na poczet dostaw i usług i środków trwałych	28 020	25 304
Należności z tytułu zabezpieczenia akcyzowego	3 222	7 484
Należności z tytułu zabezpieczenia skarbowego	145	1 145
Należności z tytułu kaucji z tytułu należytego wykonania umowy	13 128	4 609
Należności z tytułu pozostałych kaucji	209	2 817
Należności z tytułu zabezpieczenia limitu kupieckiego	-	1 550
Pozostałe należności	7 109	6 074
Razem	935 355	778 097

Wartość godziwa należności handlowych netto oraz pozostałych należności nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

Grupa narażona jest na ryzyko kredytowe wynikające z należności handlowych. Zarządzanie ryzykiem kredytowym (w tym koncentrację ryzyka kredytowego) przedstawiono w nocie 8.3.5.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. należności o wartości bilansowej 40 411 tys. złotych stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych oraz umów faktoringowych (na dzień 31 grudnia 2024 r. należności o wartości bilansowej 113 946 tys. złotych stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych oraz umów faktoringowych).

Wiekowanie należności handlowych od jednostek pozostałych

Wartość brutto

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
Nieprzeterminowane	667 136	520 334
Przeterminowane	156 547	96 388
1-30 dni	95 472	66 615
31-60 dni	16 912	3 388
61-180 dni	22 366	9 740
181-365 dni	8 085	3 972
Powyżej 365 dni	13 712	12 673
Razem	823 683	616 722

Utrata wartości

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
Nieprzeterminowane	(2 682)	(414)
Przeterminowane	(18 227)	(14 114)
1-30 dni	(166)	(309)
31-60 dni	(45)	(155)
61-180 dni	(260)	(570)
181-365 dni	(6 333)	(2 805)
Powyżej 365 dni	(11 423)	(10 275)
Razem	(20 909)	(14 528)

Wartość netto

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
Nieprzeterminowane	664 454	519 920
Przeterminowane	138 320	82 274
1-30 dni	95 306	66 306
31-60 dni	16 867	3 233
61-180 dni	22 106	9 170
181-365 dni	1 752	1 167
Powyżej 365 dni	2 289	2 398
Razem	802 774	602 194

Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących należności handlowe

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025	01.01.2024
	31.12.2025	31.12.2024
Bilans otwarcia na 1 stycznia	(14 528)	(9 448)
Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	174	-
Utworzenie odpisu	(12 044)	(11 853)
Wykorzystanie odpisu na należności nieściągalne	339	20
Rozwiązanie odpisu wynikające z zaprzestania ujmowania (rozliczenie, spłata należności)	5 150	6 753
Bilans zamknięcia na 31 grudnia	(20 909)	(14 528)

Grupa oczekuje, że realizacja nieprzeterminowanych należności handlowych przez kontrahentów nastąpi nie później niż 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego.

Za zdarzenie niewypłacalności (ang. „default”) Grupa uznaje brak wywiązania się za zobowiązanie przez kontrahenta po upływie 180 dni od dnia wymagalności należności. Do należności o rozpoznanej utracie wartości zaliczane są również należności wystawione za opóźnienia w realizowaniu płatności przez kontrahentów (tzw. sankcje finansowe). Należności uznane jako należności o rozpoznanej utracie wartości objęte są odpisem pełnym. Przy czym dla należności bez ubezpieczenia podstawą do wyliczenia odpisu jest 100% wartości należności, natomiast dla należności objętych ubezpieczeniem lub inną formą zabezpieczenia podstawą do wyliczenia odpisów jest udział własny ich niespłaconego salda (wysokość wkładu własnego ubezpieczenia/zabezpieczenia).

Dla pozostałych należności, czyli należności bez rozpoznanej utraty wartości, Grupa wylicza współczynniki straty opierając się na średnioważonym procencie niespłaconych należności w ciągu 12 miesięcy w podziale na grupy należności i opóźnień w spłacie, uwzględniając do analizy okres 3 lat.

Zgodnie z doświadczeniem przeliczeń analizowanych dla pierwszego okresu obowiązywania MSSF 9 współczynniki utraty wartości wyliczono łącznie dla należności ubezpieczonych i nieubezpieczonych w przedziałach opóźnień:

- Nieprzeterminowane
- Przeterminowane 1 – 14 dni,
- Przeterminowane 15 – 30 dni,
- Przeterminowane 31 – 60 dni,
- Przeterminowane 61 – 180 dni,
- Przeterminowane powyżej 180 dni.

W oparciu o rzeczywisty stan portfela na dzień bilansowy zakwalifikowano należności do koszyka 3 jako należności o rozpoznanej utracie wartości oraz do koszyka 2 jako należności bez rozpoznanej utraty wartości.

Grupa ocenia, że ryzyko nieuregulowania należności przez kontrahenta w zakresie należności nieprzeterminowanych oraz należności przeterminowanych nieobjętych odpisem jest stale monitorowane, a efektywność procesów zarządzania kredytem kupieckim i windykacją utrzymana na wysokim poziomie. Grupa m.in. wyznacza limity dla poszczególnych kontrahentów i ustanawia zabezpieczenia oraz ma możliwość dokonywania kompensat wzajemnych wierzytelności.

Należności handlowe od jednostek pozostałych w podziale na koszyki

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
Należności brutto w koszyku 2	807 830	602 848
Odpis na należności w koszyku 2	(5 056)	(654)
Należności netto w koszyku 2	802 774	602 194
Należności brutto w koszyku 3	15 853	13 874
Odpis na należności w koszyku 3	(15 853)	(13 874)
Należności netto w koszyku 3	-	-

Struktura należności handlowych oraz odpisów z tytułu utraty wartości w podziale na grupy ustalone na bazie podobieństw charakterystyki ryzyka kredytowego

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025		31.12.2024	
	Należności handlowe brutto	Odpis aktualizujący	Należności handlowe brutto	Odpis aktualizujący
Należności handlowe, co do których nie rozpoznano utraty wartości:	807 830	(5 056)	602 848	(654)
Należności handlowe ubezpieczone/zabezpieczone	226 135	(411)	351 667	(302)
Należności handlowe nie objęte ubezpieczeniem	581 695	(4 645)	251 181	(352)
Należności handlowe, co do których rozpoznano utratę wartości:	15 853	(15 853)	13 874	(13 874)
Należności brutto w koszyku 3	15 853	(15 853)	13 874	(13 874)
Razem stan na 31 grudnia	823 683	(20 909)	616 722	(14 528)

6.9. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
Inwestycje długoterminowe		
Pozostałe	349	614
Inwestycje długoterminowe razem	349	614
Inwestycje krótkoterminowe		
Środki pieniężne o ograniczonym dostępie zabezpieczające transakcje obrotu gazem ziemnym	48 794	3 495
Środki pieniężne o ograniczonym dostępie zabezpieczające pozostałe transakcje hedgingowe	58 573	13 295
Pozostałe	1 189	713
Inwestycje krótkoterminowe razem	108 556	17 503

Środki pieniężne o ograniczonym dostępie zabezpieczające transakcje hedgingowe to wymagany Depozyt Zabezpieczający pod otwarte przez Grupę transakcje hedgingowe lub otwarte zlecenia za pośrednictwem Domu Maklerskiego BOŚ S.A., Marex Financial, Global Risk Management i Domu Maklerskiego Noble Securities oraz zrealizowane przez Grupę za pośrednictwem Domu Maklerskiego Noble Securities transakcje na rynkach prowadzonych przez Towarową Giełdę Energii S.A.

Środki pieniężne o ograniczonym dostępie zabezpieczające transakcje obrotu gazem ziemnym to wymagany Depozyt Zabezpieczający pod zrealizowane przez Grupę za pośrednictwem Domu Maklerskiego BOŚ S.A. transakcje na rynkach prowadzonych przez Towarową Giełdę Energii S.A. i depozyt zabezpieczający wpłacony do Marex Financial, który zabezpiecza transakcje na rynkach prowadzonych przez European Energy Exchange AG.

6.10. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wybrane zasady rachunkowości

Wycenę i rozchód środków pieniężnych w walutach obcych ustala się przy zastosowaniu metody FIFO.

Kredyty w rachunku bieżącym, które są płatne na żądanie i stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi Grupy są ujęte, jako składnik środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	245 279	164 543
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	37 469	16 520
Środki pieniężne w kasie	1 963	1 362
Środki pieniężne w drodze	38 890	8 629
Lokaty overnight i krótkoterminowe (do 3 miesięcy)	-	210 917
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	323 601	401 971
Kredyty w rachunku bieżącym	(494 483)	(371 915)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(170 882)	30 056

Na dzień 31 grudnia 2025 r. środki pieniężne na rachunkach bankowych o wartości bilansowej 48 854 tys. złotych stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych oraz kredytów w rachunkach bieżących (na dzień 31 grudnia 2024 r.: 5 615 tys. złotych).

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty zostały zaklasyfikowane na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. do Stopnia 1 pod kątem utraty ich wartości, z uwagi na wysoką ocenę jakości kredytowej, potencjalny odpis jest nieistotny, stąd nie zaprezentowano ruchów na tym odpisie w roku 2025 i 2024. Ujawnienia dotyczące oceny jakości kredytowej według zewnętrznych ratingów oraz informacja na temat koncentracji ryzyka kredytowego przedstawiono w nocie 8.3.5.

6.11. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał zakładowy:

Na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosił 8 197 818 złotych i składał się z 7 847 818 szt. akcji zwykłych i 350 000 szt. akcji uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Wszystkie akcje były opłacone, wyemitowane i zarejestrowane na dzień kończący okres sprawozdawczy.

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z następujących serii akcji:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
Akcje zwykłe serii A	100 000	100 000
Akcje zwykłe serii B	250 000	250 000
Akcje zwykłe serii C	2 400 000	2 400 000
Akcje zwykłe serii D	103 797	103 797
Akcje zwykłe serii E	400 000	400 000
Akcje zwykłe serii F	400 000	400 000
Akcje zwykłe serii G	400 000	400 000
Akcje zwykłe serii H	400 000	400 000
Akcje zwykłe serii I	1 028 000	1 028 000
Akcje zwykłe serii J	2 200 000	2 200 000
Akcje zwykłe serii K	166 021	166 021
Akcje uprzywilejowane serii B	350 000	350 000
Razem zarejestrowana liczba akcji	8 197 818	8 197 818
Nominalna wartość 1 akcji	1 PLN	1 PLN

Struktura własności na dzień 31 grudnia 2025 r.

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

1. *Pośrednio kontrolującym Emitenta oraz spółki UNIMOT Express Sp. z o.o. oraz Zemadon Ltd., za pośrednictwem „Family First Foundation” i w związku z porozumieniem zawartym dnia 5 grudnia 2016 r. pomiędzy małżonkami Adamem Antonim Sikorskim i Magdaleną Sikorską, co do prowadzenia wspólnej polityki wobec UNIMOT Express Sp. z o.o. oraz UNIMOT S.A., jest Pan Adam Antoni Sikorski wraz z rodziną.*
2. *Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. za pośrednictwem wskazanego powyżej Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny oraz: Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2025, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2030, Nationale Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2035, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2040, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2045, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2050, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2055, Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2060 i Nationale-Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny Nasze Jutro 2065.*

UNIMOT nie posiada szczegółowego zestawienia struktury akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2025 r. ani na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jeśli chodzi o akcjonariuszy pozostałych. Spółka Unimot Express Sp. z o.o. jest jednostką dominującą najwyższego szczebla w stosunku do GK UNIMOT.

Jedynymi akcjonariuszami UNIMOT posiadającymi liczbę akcji stanowiącą co najmniej 5% kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2025 r. byli: UNIMOT Express Sp. z o.o., Zemadon Limited i Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., a także Zbigniew Juroszek wraz Fundacją Zbigniewa Juroszka Fundacja Rodzinna i Juroszek Holding Sp. z o.o. Stan na dzień zatwierdzenia i publikacji niniejszego sprawozdania nie uległ zmianie.

Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały stanowił kapitał zapasowy.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał zapasowy z przeniesienia wyników lat ubiegłych	113 398	197 072
Nadwyżki z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej po pokryciu kosztów wydania akcji (agio)	127 226	127 226
Pozostałe kapitały	240 624	324 298

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, spółki akcyjne są obowiązane utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Jednostki Dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Podział zysku Jednostki Dominującej

W dniu 9 czerwca 2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie UNIMOT S.A. podjęło uchwałę w wypłaty dywidendy z zysków lat ubiegłych.

Dzień dywidendy ustalono na 16 czerwca 2025 r., a termin jej wypłaty na 30 czerwca 2025 r.

Jednostka Dominująca w roku 2025 osiągnęła zysk netto w kwocie 142 976 tys. złotych. Zarząd UNIMOT S.A. będzie rekomendował przeznaczenie jednostkowego zysku netto Jednostki Dominującej za rok 2025 na:

- wypłatę dywidendy: 49 187 tys. złotych (6,00 złotych na 1 akcję),
- kapitał zapasowy: 93 789 tys. złotych.

Rekomendacja Zarządu zostanie przedstawiona Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu UNIMOT S.A., które podejmie ostateczną decyzję w tej kwestii.

	31.12.2025	31.12.2024
Dywidendy ujęte jako wypłaty na rzecz właścicieli na jedną akcję	6,0	4,0
Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdań finansowych do publikacji, ale nieujęte jako przekazane posiadaczom akcji, na jedną akcję	6,0	6,0
Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdań finansowych do publikacji, ale nieujęte jako przekazane posiadaczom akcji (w tys. zł.)	49 187	49 187

6.12. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Wybrane zasady rachunkowości

Zgodnie z przepisami prawa pracy i wewnętrznymi regulaminami / zakładowymi układami zbiorowymi pracy, pracownicy Grupy są uprawnieni do świadczeń pracowniczych z następujących głównych tytułów:

- programów świadczeń po okresie zatrudnienia: odprawy emerytalne i rentowe, odprawy pośmiertne, odpis na ZFŚS
- innych długoterminowych świadczeń pracowniczych: nagrody jubileuszowe
- pozostałych świadczeń dla pracowników: niewykorzystane urlopy wypoczynkowe.

Wysokość odpraw i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

Wartość bieżąca zobowiązań z świadczeń po okresie zatrudnienia oraz innych długoterminowych świadczeń pracowniczych jest szacowana na dzień kończący okres sprawozdawczy przez niezależnego aktuariusza metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych poprzez dyskontowanie szacowanych przyszłych wypływów pieniężnych. Zyski i straty aktuarialne z wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

Zyski i straty aktuarialne z wyceny nagród jubileuszowych ujmowane są w rachunku zysków i strat (w kosztach ogólnego zarządu lub w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług).

Koszty bieżącego zatrudnienia ujmowane są w rachunku zysków i strat (w kosztach ogólnego zarządu lub w koszcie wytworzenia sprzedanych produktów i usług).

Koszty odsetek prezentowane są w działalności finansowej.

Szacunki Zarządu

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych zależy od szeregu czynników określanych metodami aktuarialnymi przy wykorzystaniu pewnych założeń. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość księgową zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych. Jednym z podstawowych założeń jest stopa dyskonta. Stopa dyskonta została przyjęta na poziomie 5,2% - tj. średniej ważonej ustalonej na podstawie struktury zapadalności niedyskontowanych przyszłych wypłat świadczeń pracowniczych objętych wyceną oraz przyporządkowanych według okresów zapadalności średnich rentowności obligacji notowanych na polskim rynku kapitałowym.

Przy wycenach dokonywane są przez Zarząd także szacunki dotyczące rotacji zatrudnienia (przyjęto poziom: od 1,5% do 15% w zależności od spółki w Grupie) i poziomu wzrostu płac w Grupie (przyszły nominalny wzrost płac z uwzględnieniem inflacji został przyjęty na poziomie od 2,5% do 3,6% w zależności od spółki w Grupie).

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
Odprawy emerytalne i rentowe	5 891	6 617
Odprawy pośmiertne	1 061	1 135
Nagrody jubileuszowe	11 577	17 029
Rezerwa na odpisy na ZFŚS	538	367
Rezerwa urlopową	3 469	2 783
Zobowiązania z tytułu płatności za udziały mniejszościowe	-	16 200
Razem	22 536	44 131

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15 998	22 787
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 538	21 344
Razem	22 536	44 131

Świadczenia pracownicze – założenia

Zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych, pośmiertnych oraz rezerwy na odpisy na ZFŚS zostały wyliczone przez niezależnego aktuarium na podstawie poniższych założeń:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
Stopa dyskonta	5,2%	5,7%
Przyszły nominalny wzrost płac z uwzględnieniem inflacji	2,5%-3,6%	2,5%-5,6%
Wskaźnik rotacji	1,5%-15%	1,5%-15%

Zmiany stanu zobowiązań z tytułu określonych świadczeń w ciągu roku

<i>w tysiącach złotych</i>	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Rezerwa na odpisy na ZFŚS	Z tytułu płatności za udziały mniejszościowe	Rezerwa urlopową	Razem
Stan na 01.01.2025	6 617	1 135	17 029	367	16 200	2 783	44 131
Koszty bieżącego zatrudnienia	650	44	(74)	252	-	686	1 558
Koszty przeszłego zatrudnienia	(1 287)	-	(4 588)	-	-	-	(5 875)
Koszty odsetek	374	65	961	21	-	-	1 421
(Zyski)/straty aktuarialne z tytułu zmiany założeń	169	(148)	341	(102)	-	-	260
Świadczenia wypłacone	(632)	(35)	(2 092)	-	(16 200)	-	(18 959)
Stan na 31.12.2025	5 891	1 061	11 577	538	-	3 469	22 536

<i>w tysiącach złotych</i>	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Rezerwa na odpisy na ZFŚS	Z tytułu płatności za udziały mniejszościowe	Rezerwa urlopową	Razem
Stan na 01.01.2024	6 678	1 173	18 358	258	5 931	3 462	35 860
Koszty bieżącego zatrudnienia	394	106	1 383	70	10 269	(679)	11 543
Koszty odsetek	343	60	944	13	-	-	1 360
(Zyski)/straty aktuarialne z tytułu zmiany założeń	92	(204)	(1 162)	26	-	-	(1 248)
Świadczenia wypłacone	(890)	-	(2 494)	-	-	-	(3 384)
Stan na 31.12.2024	6 617	1 135	17 029	367	16 200	2 783	44 131

Koszty świadczeń pracowniczych ujęte w zysku/(stracie) przed opodatkowaniem

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
odpraw emerytalnych i rentowych	(259)	737
odpraw pośmiertnych	109	166
nagród jubileuszowych	(3 360)	1 165
odpisów za ZFŚS	273	83
płatności za udziały mniejszościowe	1 251	10 269
rezerwy urlopowej	-	(679)
Razem	(1 986)	11 741

Koszty świadczeń pracowniczych ujęte w pozostałych całkowitych dochodach

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
odpraw emerytalnych i rentowych	169	92
odpraw pośmiertnych	(148)	(204)
odpisów za ZFŚS	(102)	26
Razem	(81)	(86)

Łączna kwota kosztów świadczeń pracowniczych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
koszty wytworzenia	(5 769)	814
koszty sprzedaży	(51)	(325)
koszty ogólnego zarządu	2 454	9 976
koszty finansowe	1 380	1 276
Razem ujęte w zysku/(stracie) przed opodatkowaniem	(1 986)	11 741
Kwota ujęta w innych całkowitych dochodach	(81)	(86)
Razem ujęte w całkowitych dochodach	(2 067)	11 655

Okres zapadalności zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych – stan na 31 grudnia 2025

<i>w tysiącach złotych</i>	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
odprawy emerytalno-rentowe	1 288	2 393	2 210
odprawy pośmiertne	94	476	491
nagrody jubileuszowe	1 603	7 099	2 875
odpisy na ZFŚS	84	13	441
Razem	3 069	9 981	6 017

Okres zapadalności zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych – stan na 31 grudnia 2024

<i>w tysiącach złotych</i>	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
odprawy emerytalno-rentowe	544	1 542	4 531
odprawy pośmiertne	108	363	663
nagrody jubileuszowe	1 823	6 325	8 882
odpisy na ZFŚS	1	12	354
Razem	2 476	8 242	14 430

Wrażliwość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na zmiany podstawowych założeń

<i>Stan na 31.12.2025</i>	Stopa dyskonta		Stopa wzrostu wynagrodzeń w Grupie		Wskaźnik rotacji	
	(-0,5%)	0,5%	(-0,5%)	0,5%	(-0,5%)	0,5%
Wpływ na wartość rezerwy	708	(659)	(455)	482	430	(415)

<i>Stan na 31.12.2024</i>	Stopa dyskonta		Stopa wzrostu wynagrodzeń w Grupie		Wskaźnik rotacji	
	(-0,5%)	0,5%	(-0,5%)	0,5%	(-0,5%)	0,5%
Wpływ na wartość rezerwy	990	(926)	(946)	1 004	600	(571)

6.13. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
Z tytułu nakładów inwestycyjnych do zwrotu	26 314	30 920
Z tytułu płatności warunkowej za nabycie Lotos Terminale	61 200	94 333
Razem	87 514	125 253

Pozostałe zobowiązania długoterminowe dotyczą zobowiązań rozpoznanych w ramach rozliczania przejęć dokonanych w roku 2023 przez Grupę.

Szczegółowe informacje na temat tych zobowiązań zostały przedstawione w nocie 4.1 skonsolidowanego sprawozdania za rok 2023.

W tabeli poniżej przedstawiono wyjaśnienie zmian w ujętych kwotach zobowiązań z tytułu płatności warunkowych za nabycie spółek.

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 31.12.2024	Wycena do wartości godziwej ujęta w wyniku finansowym	Rozliczenie	Stan na 31.12.2025
Z tytułu płatności warunkowej za nabycie Lotos Terminale	94 333	(12 033)	-	82 300
Z tytułu płatności warunkowej za nabycie Olavion	9 268	322	(9 590)	-
Razem	103 601	(11 711)	(9 590)	82 300
w tym:				
- długoterminowe	94 333			61 200
- krótkoterminowe (Nota 6.16)	9 268			21 100

Na dzień 31 grudnia 2025 r. oszacowana niezdykontowana kwota wszystkich płatności uwzględniona w kalkulacji wartości godziwej płatności warunkowej za nabycie Lotos Terminale wynosi: 119 220 tys. złotych, na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosiła: 172 231 tys. złotych. Zmiana ta wynika z aktualizacji szacunków Zarządu odnośnie kształtowania się wyniku i marży EBITDA UNIMOT Bitumen w okresie stanowiącym bazę naliczania płatności warunkowej oraz z tytułu zmiany harmonogramu płatności.

Zobowiązanie finansowe z tytułu płatności warunkowych zostało zaklasyfikowane do 3 poziomu hierarchii wartości godziwej z uwagi na istotne, nieobserwowalne dane wejściowe użyte do wyceny.

Poniżej została przedstawiona analiza wrażliwości wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych dla zobowiązania finansowego z tytułu płatności warunkowej za akcje Lotos Terminale.

Wartość godziwa na 31.12.2025	Metoda wyceny	Istotne dane nieobserwowalne	Przyjęto do wyceny	Analiza wrażliwości
82 300	DCF	Stopa dyskonta	10,06%	<p>Wzrost stopy dyskonta o 2 p.p. spowodowałby spadek wyceny zobowiązania o 5 100 tys. złotych</p> <p>Spadek stopy dyskonta o 2 p.p. spowodowałby wzrost wyceny zobowiązania o 5 700 tys. złotych</p>
		Wynik według definicji z umowy nabycia	Od 75 300 tys. złotych do 161 300 tys. złotych w zależności od roku	<p>Wzrost wyniku o 10% w każdym z lat 2024-2032 spowodowałby wzrost wyceny zobowiązania o 57 700 tys. złotych</p> <p>Spadek wyniku o 10% w każdym z lat 2024-2032 spowodowałby spadek wyceny zobowiązania o 53 600 tys. złotych</p>
		Marża EBITDA	Od 4,1% do 9,6% w zależności od roku	<p>Wzrost marży EBITDA o 2 p.p. w każdym z lat 2024-2032 spowodowałby wzrost wyceny o 1 520 tys. złotych</p> <p>Spadek marży EBITDA o 2 p.p. w każdym z lat 2023-2032 spowodowałby spadek wyceny o 31 910 tys. złotych</p>

6.14. REZERWY

<i>w tysiącach złotych</i>	Rezerwy na ochronę środowiska i rekultywację terenu	Rezerwa na rozliczenie nakładów inwestycyjnych	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 31.12.2024	15 832	14 028	11 726	41 586
Zwiększenia:	15 448	5 552	1 659	22 659
- utworzenie dodatkowych rezerw w korespondencji z rachunkiem wyników	15 448	4 153	1 512	21 113
- rozliczenie dyskonta	-	1 399	-	1 399
- inne	-	-	147	147
Zmniejszenia:	(5 255)	(2 717)	(1 556)	(9 528)
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	(325)	(2 329)	(540)	(3 194)
- wykorzystanie utworzonych rezerw	(4 930)	(240)	(1 016)	(6 186)
- inne	-	(148)	-	(148)
Stan na 31.12.2025	26 025	16 863	11 829	54 717
w tym:				
długoterminowa	11 501	14 157	6 328	31 986
krótkoterminowa	14 524	2 706	5 501	22 731

Rezerwa na rozliczenie nakładów inwestycyjnych stanowi zobowiązanie warunkowe rozpoznane w ramach przejęcia Lotos Terminale.

Największe pozycje ujęte w ramach rezerw na ochronę środowiska i rekultywację terenu stanowią rezerwy rekultywacyjne dla terenu terminala paliw w Szczecinie, terenów w Jaśle i Czechowicach-Dziedzicach.

6.15. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu umów z klientami

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu umów z klientami z tytułu sprzedaży ON	80 735	31 023
Zobowiązania z tytułu umów z klientami z tytułu sprzedaży gazu LPG	967	657
Zobowiązania z tytułu umów z klientami z tytułu sprzedaży gazu ziemnego	13 001	20 959
Zobowiązania z tytułu umów z klientami z tytułu sprzedaży bitumenu	2 334	1 016
Zobowiązania z tytułu umów z klientami z tytułu sprzedaży paliw stałych	-	38
Zobowiązania z tytułu umów z klientami z tytułu sprzedaży energii elektrycznej	2 900	926
Zobowiązania z tytułu umów z klientami z tytułu sprzedaży pozostałych towarów	1 653	282
Razem	101 590	54 901

Grupa ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu umów z klientami będące obowiązkiem Grupy do przekazania na rzecz klienta dóbr lub usług, w zamian, za które Grupa otrzymała wynagrodzenie (lub kwota wynagrodzenia jest należna) od klienta. W pozycji tej, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, prezentowane są w szczególności zaliczki na dostawy związane z bieżącą działalnością.

W roku zakończonym 31 grudnia 2025 r., Grupa ujęła przychody w wysokości 54 901 tys. złotych, które uwzględnione były na saldzie zobowiązań z tytułu umów na początku okresu (w roku 2024: 104 421 tys. złotych).

6.16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	561 066	370 686
Zobowiązania z tytułu akcyzy	134 130	106 571
Zobowiązania z tytułu opłaty zapasowej	10 194	5 972
Zobowiązania z tytułu opłaty emisyjnej	10 675	8 906
Zobowiązania z tytułu opłaty paliwowej	51 744	42 238
Zobowiązania z tytułu podatku vat	20 282	53 276
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	8 788	7 571
Zobowiązania z tytułu podatku od osób fizycznych	2 728	2 481
Zobowiązania z tytułu pozostałych opłat i podatków	1 700	257
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	8 521	7 394
Rozliczenia międzyokresowe bierne	96 653	58 711
Zobowiązania z tytułu płatności warunkowej za nabycie Lotos Terminala	21 100	-
Zobowiązania z tytułu płatności warunkowej za nabycie Olavion	-	9 268
Zobowiązania z tytułu nakładów inwestycyjnych do zwrotu	6 753	-
Pozostałe zobowiązania	8 023	25 014
Razem	942 357	698 345

7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA

7.1. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK, LEASINGU ORAZ KREDYTÓW W RACHUNKU BIEŻĄCYM

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Grupy z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych. Informacje odnośnie do ryzyka kursowego i ryzyka stopy procentowej, na jakie narażona jest Grupa przedstawiono w notach: 8.3.2 i 8.3.4.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
Kredyty bankowe	124 754	213 735
Pożyczki	16 901	-
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu zwrotnego	109 060	122 775
Zobowiązania z tytułu leasingu	403 739	339 564
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	54 268	113 291
Kredyty w rachunku bieżącym	494 483	371 915
Razem	1 203 205	1 161 280

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu, innych instrumentów dłużnych oraz kredytów w rachunkach bieżących w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe	24 810	198 673
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu zwrotnego	95 888	110 254
Zobowiązania z tytułu leasingu	336 537	287 923
Razem długoterminowe	457 235	596 850
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	99 944	15 062
Pożyczki	16 901	-
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu zwrotnego	13 172	12 521
Zobowiązania z tytułu leasingu	67 202	51 641
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	54 268	113 291
Razem krótkoterminowe	251 487	192 515
Kredyty w rachunku bieżącym	494 483	371 915
Razem zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych oraz kredytów w rachunkach bieżących	1 203 205	1 161 280

Wartość nominalna oraz wartość odsetek leasingowych

<i>w tysiącach złotych</i>	Płatności nominalne	Odsetki efektywne	Zdyskontowane zobowiązanie z tytułu leasingu
		31.12.2025	
Do 1 roku	92 940	25 738	67 202
Od 1 do 5 lat	203 148	74 249	128 899
Powyżej 5 lat	381 582	173 944	207 638
Razem	677 670	273 931	403 739

<i>w tysiącach złotych</i>	Płatności nominalne	Odsetki efektywne	Zdyskontowane zobowiązanie z tytułu leasingu
		31.12.2024	
Do 1 roku	77 278	9 693	67 585
Od 1 roku do 5 lat	182 394	39 829	142 565
Powyżej 5 lat	333 118	203 704	129 414
Razem	592 790	253 226	339 564

Umowy leasingu nie przewidują konieczności uiszczania opłat warunkowych. Analiza wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu została przedstawiona w nocie 8.3.6.

Grupa korzysta z mechanizmów finansowania dostawców, w ramach umów z trzema podmiotami finansującymi. Podmioty te oferują zapłatę kwot, które Grupa jest zobowiązana do zapłaty swoim dostawcom, w ramach ustalonych limitów bezpośrednio do dostawców. W efekcie mechanizmy te zapewniają Grupie warunki odroczonej płatności w porównaniu z powiązaniem terminem płatności.

Decyzje o sposobie regulowania zobowiązań wobec dostawców zgłoszonych do wyżej wymienionego finansowania są podejmowane w ramach procesu bieżącego zarządzania płynnością. Mogą zostać one uregulowane bezpośrednio przez Grupę ze środków dostępnych lub zgłoszone do uregulowania przez podmioty finansujące w ramach przysługujących Grupie limitów.

Grupa prezentuje zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego w ramach pozycji: Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu i innych instrumentów dłużnych.

Całe saldo zobowiązań z tytułu faktoringu odwrotnego, tj. kwota 54 268 tys. złotych stanowią zobowiązania finansowe, za które dostawcy już otrzymali płatność od podmiotów finansujących.

Terminy płatności za zobowiązania z tytułu dostaw i usług Grupy kluczowych z punktu widzenia podstawowej działalności Grupy towarów, dla których w praktyce Grupa elastycznie korzysta z mechanizmu finansowania dostawców – wynoszą średnio 11 dni.

Splata zobowiązań finansowych z tytułu faktoringu odwrotnego przez Grupę następuje w okresie 30 lub 60 dni – w zależności od umowy ramowej z podmiotem finansującym.

Uzgodnienie zmian wartości bilansowych, pomiędzy dniem 31 grudnia 2024 r., a dniem bilansowym zostało przedstawione w Nocie 7.3.

Udzielone zabezpieczenia i gwarancje, w tym dla podmiotów finansujących w ramach umów faktoringu odwrotnego zostały przedstawione w Nocie 7.2.

7.2. ANALIZA UMÓW KREDYTÓW I POŻYCZEK

Analiza umów finansowania

Rodzaj zobowiązania	Nazwa firmy finansującej	Cel	Data udzielenia	Termin spłaty / okres obowiązywania umowy do:	Waluta	Oprocentowanie	Instrument zabezpieczający stopę procentową	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025	Część długoter.	Część krótkoter.	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2024
Umowa finansowania z konsorcjum banków, w tym:											
Kredyt B	mBank S.A. Pekao S.A. PKO BP S.A. Haitong Bank S.A.	sfinansowanie nabycia akcji Lotos Terminale + refinansowanie zadłużenia	12.01.2022 (aneksy: 30.09.2022 i 21.09.2022)	21.03.2025	PLN	3M WIBOR + marża *		-	-	-	66 030
Kredyt C				21.03.2025 kwartalnie od września 2023 roku			IRS	-	-	-	68 078
Kredyt D - T1				21.03.2025 kwartalnie od września 2024 roku				-	-	-	79 627
Kredyt w rachunku bieżącym	BOŚ S.A.	finansowanie bieżącej działalności	20.06.2023	19.06.2025	PLN	3M WIBOR + marża	brak	-	-	-	47 229
Limit kredytowy wieloproduktowy	BOŚ S.A.	finansowanie bieżącej działalności	28.07.2025	22.09.2028	PLN	1M WIBOR + marża	brak	22 215	-	22 215	-
Umowa o linię faktoringu odwrotnego	BOŚ S.A.	Finansowanie zakupu towarów	20.06.2023	19.06.2025	PLN/USD /EUR	1M WIBOR / EURIBOR / LIBOR + marża	brak	-	-	-	47 283
Kredyt parasolowy	Bank Millennium S.A.	finansowanie bieżącej działalności	25.11.2019	15.05.2026	PLN/EUR/USD	1M WIBOR / EURIBOR / SOFR ON + marża	brak	-	-	-	31 834

Rodzaj zobowiązania	Nazwa firmy finansującej	Cel	Data udzielenia	Termin spłaty / okres obowiązywania umowy do:	Waluta	Oprocentowanie	Instrument zabezpieczający	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025	Część długoter.	Część krótkoter.	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2024
Kredyt parasolowy	mBank S.A.	finansowanie bieżącej działalności	07.11.2024	30.07.2026	PLN/EUR/USD	1M WIBOR / EURIBOR / SOFR ON / WIBOR ON + marża	brak	194 174	-	194 174	262 326
Kredyt parasolowy	mBank S.A.	finansowanie bieżącej działalności	03.04.2025	15.07.2026	PLN	WIBOR 1M - marża	brak	-	-	-	-
Umowa o kredyt w rachunku bieżącym.	mBank S.A.	finansowanie bieżącej działalności	19.02.2025	29.07.2026	PLN	WIBOR ON + marża	brak	-	-	-	-
Umowa o linię faktoringu odwrotnego	PKO Faktoring	faktoring odwrotny	19.09.2023	31.10.2026	PLN/EUR/USD	1M WIBOR / EURIBOR / SOFR 30 Day + marża	brak	54 268	-	54 268	40 176
Umowa o linię faktoringu odwrotnego	Bank Millennium S.A.	faktoring odwrotny	24.04.2024	15.05.2026	PLN/EUR	1M WIBOR / EURIBOR + marża	brak	-	-	-	25 832
Linia kredytowa typu Commodity Trade Finance	ING Bank N.V. Amsterdam/Geneva	finansowanie zakupu	18.08.2023	bezterminowo	USD	SOFR + marża	brak	-	-	-	-
Limit kredytowy wieloproduktowy	PKO BP S.A.	finansowanie bieżącej działalności	09.07.2019	30.06.2027	PLN	WIBOR 1M + marża	brak	-	-	-	-
Limit kredytowy wielocelowy	PKO BP S.A.	finansowanie bieżącej działalności	15.03.2024	31.07.2027	PLN	WIBOR 1M + marża	brak	15 814	-	15 814	-
Limit kredytowy wielocelowy	PKO BP S.A.	finansowanie bieżącej działalności	03.04.2025	31.12.2027	PLN	WIBOR 1M + marża	brak	148 533	24 656	123 877	-
Umowa kredytowa wieloproduktowa	ING Bank Śląski S.A.	finansowanie bieżącej działalności	20.05.2024	19.05.2026	PLN/EUR/USD	1M WIBOR / 1M EURIBOR / SOFR ON + marża	brak	136 809	-	136 809	376
Umowa o kredyt w rachunku bieżącym.	ING Bank Śląski S.A.	finansowanie bieżącej działalności	31.05.2021	31.05.2029	PLN	3M WIBOR + marża	brak	171	154	17	-
Umowa kredytowa wieloproduktowa	Pekao S.A.	finansowanie bieżącej działalności	04.07.2025	03.07.2027	PLN	WIBOR 1M + marża	brak	61 645	-	61 645	-

Rodzaj zobowiązania	Nazwa firmy finansującej	Cel	Data udzielenia	Termin spłaty / okres obowiązywania umowy do:	Waluta	Oprocentowanie	Instrument zabezpieczający	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2025	Część długoter.	Część krótkoter.	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2024
Umowa kredytowa wieloproduktowa	Pekao S.A.	finansowanie bieżącej działalności	04.07.2025	03.07.2027	PLN	WIBOR 1M + marża	brak	39 876	-	39 876	-
Uncommitted Borrowing Base Facility Agreement	Raiffeisen Bank International AG	finansowanie bieżącej działalności	05.12.2024	bezterminowo	PLN	kwota bazowa ustalona arbitralnie przez Bank + marża	brak	-	-	-	30 150
Trade Finance Facility Agreement	Banque de Commerce et de Placements SA	finansowanie bieżącej działalności	17.02.2025	bezterminowo	USD	kwota bazowa ustalona arbitralnie przez Bank + marża	brak	-	-	-	-
pożyczka	Unimot Express Sp. z o.o.	finansowanie bieżącej działalności	13.03.2025	bezterminowo	PLN	3M WIBOR + marża	brak	16 598	-	16 598	-
pożyczka	U.C. Energy LTD	finansowanie bieżącej działalności	01.03.2015	bezterminowo	USD	SOFR 30 Day + marża	brak	303	-	303	-
Razem								690 406	24 810	665 596	698 941

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym żadna z umów kredytowych nie została postawiona w stan wymagalności, nie wystąpiły przypadki naruszenia terminów spłaty kapitału ani odsetek z tytułu zobowiązań finansowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. W okresie tym nie wystąpiły również naruszenia wskaźników finansowych wskazanych w umowach kredytowych z instytucjami finansowymi. Główne kowenanty finansowe w umowach kredytowych obliczane są na danych finansowych skonsolidowanych Emitenta i należą do nich: wskaźnik płynności bieżącej nie niższy niż 1, wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym nie niższy niż 20% oraz wskaźnik wyliczany jako stosunek długu netto pomniejszonego o wycenę zapasów obowiązkowych do wielkości skorygowanej EBIDTA krocząco za ostatnie 4 kwartały nie wyżej niż 3,5. Na dzień 31 grudnia 2025 wskaźniki te osiągnęły wartości odpowiednio: 1,17, 34% oraz 1,35. Oprócz wskaźników obliczanych na podstawie danych skonsolidowanych poszczególne umowy przewidują również utrzymywanie podobnych wskaźników dla danych finansowych kredytobiorców z Grupy Emitenta. Wskaźniki te utrzymywane są na dopuszczalnych poziomach.

Dostępne, niewykorzystane na dzień bilansowy limity kredytowe zostały przedstawione w nocie 8.3.6.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. aktywna pozostawała Umowa o Kredyt parasolowy w Banku Millennium S.A., z terminem spłaty określonym na 15 maja 2026 r.

W dniu 21 marca 2025 r. nastąpiła przedterminowa całkowita spłata zobowiązań kredytowych zaciągniętych na sfinansowanie zakupu akcji spółki Lotos Terminale S.A. oraz refinansowanie istniejącego w spółce na dzień nabycia zadłużenia. Równocześnie zostały przedterminowo rozliczone transakcje IRS zawarte w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej. Decyzja o wcześniejszej spłacie zobowiązań kredytowych wynikała z planowanej zmiany struktury finansowania i miała na celu poprawę efektywności finansowania Grupy Emitenta.

W kwietniu 2025 r. została zawarta Umowa limitu kredytowego wielocelowego przez spółki UNIMOT Terminale Sp. z o.o., UNIMOT Bitumen Sp. z o.o. oraz RCEkoenergia Sp. z o.o. z Bankiem PKO BP S.A. z terminem obowiązywania do dnia 31 grudnia 2027 r.

Również w kwietniu 2025 r. zawarta została z mBank S.A. Umowa limitu wielocelowego ze spółkami UNIMOT Terminale Sp. z o.o. oraz UNIMOT Bitumen Sp. z o.o. z terminem obowiązywania do dnia 15 lipca 2026 r.

W czerwcu 2025 r. Grupa kontynuowała współpracę z bankiem Pekao S.A. w zakresie umów kredytowych oraz faktoringowych. Pierwsza umowa limitu kredytowego została zawarta z Pekao S.A. przez UNIMOT Terminale Sp. z o.o., UNIMOT Bitumen Sp. z o.o. oraz RCEkoenergia Sp. z o.o. na potrzeby ich działalności operacyjnej, z możliwością dystrybucji środków w ramach Grupy Kapitałowej. Umowa Limitu Kredytowego zakłada możliwość korzystania z limitu (ważnego w okresie 24 miesięcy od daty zawarcia umowy, tj. do dnia 3 lipca 2027 r.) w formie kredytu w rachunku bieżącym w PLN, w formie kredytu obrotowego w PLN oraz w formie gwarancji w PLN.

Druga umowa limitu kredytowego została zawarta z Pekao S.A. przez Emitenta na potrzeby działalności operacyjnej. Umowa stanowi o możliwości korzystania z limitu w formie kredytu w rachunku bieżącym w PLN (limit kredytowy jest ważny do dnia 3 lipca 2027 r.).

Oba ww. kredyty oprocentowane są zmienną stopą procentową i są zabezpieczone zgodnie ze standardami rynkowymi oraz mogą być wykorzystane na potrzeby operacyjne całej Grupy Kapitałowej Emitenta.

Grupa zdecydowała o nieprzedłużaniu Umowy o kredyt w rachunku bieżącym oraz Umowy o linię faktoringu odwrotnego zawartych z bankiem BOŚ S.A., ze względu na sposób zabezpieczenia tych kredytów. Umowy zostały rozwiązane w dacie zapadalności.

Spółka UNIMOT Energia i Gaz podpisała nową Umowę o kredyt wielocelowy z bankiem BOŚ S.A. Umowa ma na celu zaspokojenie potrzeb działalności operacyjnej. Limit kredytowy jest ważny do dnia 22 września 2028 r.

ZABEZPIECZENIA UMÓW FINANSOWANIA

1. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1,66 mld złotych,
2. Hipoteka łączna do kwoty 1,77 mld złotych,
3. Poręczenia do kwoty 850 mln złotych oraz do wysokości zaciągniętych zobowiązań (dla linii kredytowej typu Commodity Trade Finance ING Bank N.V. Amsterdam/Geneva),
4. Gwarancja KUKA do kwoty 120 mln złotych,
5. Kaucja pieniężna uruchamiana, gdy zadłużenie z tytułu udzielonych produktów przekroczy kwotę dopuszczalnego limitu lub sublimitu produktowego o ponad 5% lub będzie trwało dłużej niż 3 dni,

6. Weksel własny z deklaracją do wysokości zaciągniętego zadłużenia dla:
 - Kredytu wielocelowego w banku BOŚ S.A.,
 - Linii faktoringu należnościowego z BOŚ Faktoring,
 - Linii faktoringu odwrotnego w PKO Faktoring,
 - Linii faktoringu należnościowego w PKO Faktoring,
 - Linii faktoringu należnościowego w mFaktoring,
 - Umowy wieloproduktowej w PKO BP S.A.,
 - Umowy faktoringowej w Pekao Faktoring,
7. Zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach, aktywach (zapasach, maszynach), rzeczach ruchomych, środkach pieniężnych oraz rachunkach bankowych do wysokości zaciągniętego zobowiązania dla:
 - Kredytu parasolowego w rachunku bieżącym w Banku Millennium,
 - Kredytu wielocelowego w BOŚ S.A.,
 - Umowy wieloproduktowej w ING Banku Śląskim S.A.,
 - Umowy kredytu parasolowego w mBanku,
 - Umowy kredytu z niewykorzystaną bazą pożyczkową w Raiffeisen Bank International AG,
 - Umowy limitu kredytowego w Banku Pekao S.A.,
 - Umowy limitu kredytowego wielocelowego w PKO BP S.A.,
 - Umowy faktoringowej w Pekao Faktoring,
8. Zastawy rejestrowe i finansowe na wierzytelnościach rachunków bankowych, w tym z tytułu umów tych rachunków – do wysokości wierzytelności dla:
 - Kredytu parasolowego w rachunku bieżącym w Banku Millennium,
9. Pełnomocnictwo do dysponowania środkami pieniężnymi zgromadzonymi na rachunkach - do wysokości zobowiązań dla:
 - Kredytu wielocelowego w banku BOŚ S.A.,
 - Linii faktoringu należnościowego w BOŚ Faktoring,
 - Linii faktoringu odwrotnego w PKO Faktoring,
 - Linii faktoringu należnościowego w PKO Faktoring,
 - Umowy faktoringu odwrotnego w Banku Millennium,
 - Umowy faktoringowej w Pekao Faktoring,
 - Umowy faktoringu z przejęciem ryzyka w mFaktoring,
10. Cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Klientowi od jego dłużników, z rachunków bankowych, z polisy ubezpieczeniowej (KUKE, TU Euler Hermes S.A. oraz Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros S.A. Oddział w Polsce), umów ubezpieczenia oleju napędowego (ON), benzyny (E05), oleju napędowego grzewczego (ONG) oraz umowy wieloproduktowej i faktoringu,
11. Cesja praw do przyszłych odszkodowań z umowy ubezpieczenia należności na podstawie Porozumienia Trójstronnego do Umów ubezpieczenia KUKE, TU Euler Hermes S.A. oraz Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros S.A. Oddział w Polsce.

7.3. ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCA Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 31.12.2024	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	Zaciągnięcie zadłużenia	Spłaty kapitału	Odsetki i provizje naliczone	Odsetki i provizje zapłacone	Zrealizowane różnice kursowe	Niezrealizowane różnice kursowe	Pozostałe zmiany niepieniężne, kompensaty	Stan na 31.12.2025
Kredyty bankowe	213 735	176	132 071	(226 802)	13 538	(7 964)	-	-	-	124 754
Pożyczki	-	1 000	23 833	(8 363)	1 479	(1 076)	28	-	-	16 901
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu zwrotnego	122 775	-	-	(12 624)	4 875	(4 875)	(1 038)	(53)	-	109 060
Zobowiązania z tytułu leasingu	339 564	-	131 271	(62 639)	25 914	(25 559)	(252)	(213)	(4 347)	403 739
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	113 291	-	337 110	(396 252)	4 612	(4 612)	285	(166)	-	54 268
Kredyty w rachunku bieżącym	371 915	-	965 007	(828 459)	23 374	(23 374)	(13 351)	(629)	-	494 483
Razem	1 161 280	1 176	1 589 292	(1 535 139)	73 792	(67 460)	(14 328)	(1 061)	(4 347)	1 203 205

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 31.12.2023	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	Zaciągnięcie zadłużenia	Spłaty kapitału	Odsetki i provizje naliczone	Odsetki i provizje zapłacone	Zrealizowane różnice kursowe	Niezrealizowane różnice kursowe	Pozostałe zmiany niepieniężne, kompensaty	Stan na 31.12.2024
Kredyty bankowe	225 645	-	-	(12 802)	22 738	(21 846)	-	-	-	213 735
Pożyczki	30 434	-	-	(30 085)	1 875	(2 224)	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu zwrotnego	129 296	-	8 323	(12 374)	6 217	(6 217)	(800)	(1 670)	-	122 775
Zobowiązania z tytułu leasingu	236 589	-	154 749	(46 185)	18 971	(18 890)	-	(23)	(5 647)	339 564
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	97 250	-	113 915	(97 361)	4 760	(4 760)	(513)	-	-	113 291
Kredyty w rachunku bieżącym	298 513	-	368 233	(298 513)	24 936	(24 936)	3 632	50	-	371 915
Razem	1 017 727	-	645 220	(497 320)	79 497	(78 873)	2 319	(1 643)	(5 647)	1 161 280

8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I RYZYKA FINANSOWEGO

Wybrane zasady rachunkowości

Grupa posiada następujące kategorie instrumentów finansowych:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Klasyfikacja do poszczególnych klas, wycena na moment początkowego, zaprzestanie ujmowania dokonywane jest w oparciu o zasady ogólne określone w MSSF.

Grupa jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje głównie:

- należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe,
- należności długoterminowe,
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty,
- pozostałe aktywa finansowe (udzielone pożyczki, lokaty bankowe, środki zabezpieczające transakcje hedgingowe i obrotu gazem ziemnym).

Aktywa finansowe z tej kategorii po początkowym ujęciu wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (opis praktyk stosowanych przez Zarząd przy szacowaniu odpisów aktualizujących został zawarty w nocie 5.8). W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość aktywów finansowych jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Należności handlowe z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Grupa jako zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje głównie:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe,
- zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych,
- kredyty w rachunku bieżącym.

Grupa klasyfikuje do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- aktywa z tytułu instrumentów pochodnych takie jak: kontrakty futures, forward, FX forward, swapy towarowe.

Grupa klasyfikuje do zobowiązań wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:

- zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych, takie jak: kontrakty futures, forward, FX forward, swapy towarowe, kontrakty IRS.
- zobowiązania finansowe z tytułu płatności warunkowej za akcje i udziały.

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych opisaną w nocie 2.4.

8.1. INSTRUMENTY FINANSOWE

8.1.1. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Hierarchia wartości godziwej

Instrumenty finansowe wyceniane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości godziwej są analizowane pod względem procedur wyceny. Hierarchia procedur wyceny została ustalona następująco:

- **Poziom 1:** Ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów bądź zobowiązań.
- **Poziom 2:** Dane wejściowe inne niż notowania objęte zakresem ww. poziomu możliwe do stwierdzenia lub zaobserwowania dla składnika aktywów bądź zobowiązań, bezpośrednio (tzn. w postaci cen) lub pośrednio (tzn. na podstawie wyliczeń opartych na cenach).
- **Poziom 3:** Dane wejściowe dla wyceny składnika aktywów bądź zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tzn. dane niemożliwe do zaobserwowania).

Na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa posiadała aktywa i zobowiązania finansowe, które są wyceniane w wartości godziwej. Pozycje te obejmują pochodne instrumenty finansowe w postaci terminowych transakcji wymiany walutowej FX Forward oraz terminowych transakcji commodities, futures, swap towarowy, jak również kontrakty na zamianę stóp procentowych IRS.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r. instrumenty pochodne stosowane przez Grupę wycenione były według wartości godziwej z Poziomu 1, tj. w oparciu o dane pochodzące z aktywnego rynku oraz z Poziomu 2 (w szczególności dla transakcji typu swap towarowy). Wartość godziwa jest oparta o cenę rynkową wynikającą z notowań giełdowych, jeśli taka jest dostępna. Jeśli cena rynkowa wynikająca z bieżących notowań nie jest dostępna dla danego instrumentu, wówczas wartość godziwa jest ustalana poprzez dyskontowanie różnicy pomiędzy kontraktową ceną instrumentu oraz ceną bieżącą instrumentu biorąc pod uwagę termin zapadalności kontraktu. Wartość godziwa transakcji typu FX Forward ustalana jest przez zdyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych, których wielkość na dzień wyceny stanowi iloczyn różnicy pomiędzy terminowym kursem walutowym i kursem transakcyjnym oraz nominału transakcji w walucie obcej. Terminowy kurs walutowy wyceny ustalany jest poprzez skorygowanie kursu fixing NBP na dzień wyceny o rynkowe kwotowania punktów swapowych (źródło: LSEG Workspace).

Na dzień 31 grudnia 2025 r. transakcje IRS nie występują, natomiast dla roku 2024 wartość godziwa transakcji IRS ustalana była metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Do dyskontowania przepływów pieniężnych używane są krzywe projekcyjne i dyskontowe. Wartość godziwa transakcji typu swap towarowy oraz transakcji futures ustalana jest przez zdyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych, których wielkość na dzień wyceny stanowi różnica pomiędzy ceną terminową, a ceną wykonania kontraktu przemnożone przez nominał transakcji.

Grupa posiada także zobowiązania finansowe z tytułu płatności warunkowych za udziały, które zostały rozpoznane w ramach rozliczenia przejęć według ich wartości godziwych na dzień nabycia przy użyciu podejścia dochodowego. Zobowiązania finansowe z tytułu warunkowej płatności są wyceniane zarówno na moment początkowego ujęcia, jak i na każdy kolejny dzień z ujęciem zysków/strat z wyceny w wyniku finansowym.

Te zobowiązania finansowe zostały zaklasyfikowane do 3 poziomu hierarchii wartości godziwej z uwagi na istotne, nieobserwowalne dane wejściowe użyte do wyceny, takie jak: stopy dyskonta, założenia odnośnie do kształtowania się wskaźnika marży EBITDA, poziomu EBITDA, poziomu wyniku czy też momentu dokonywania płatności.

Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu

Wartość bilansowa instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie jest zasadniczo zbliżona do wartości godziwej:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym - wartość księgowa wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności handlowe oraz pozostałe należności, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania - wartość księgowa wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych - wartość księgowa wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.

8.1.2. KLASYFIKACJA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

<i>w tysiącach złotych</i>	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wycena wg wartości godziwej przez wynik finansowy			Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9	Razem
Stan na 31.12.2025		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3			
Aktywa finansowe							
Pochodne instrumenty finansowe	-	17 881	-	-	-	-	17 881
Należności długoterminowe	25 156	-	-	-	-	-	25 156
Należności handlowe i pozostałe	826 587	-	-	-	-	-	826 587
Pochodne instrumenty finansowe - zapasy	-	-	-	-	1 843	-	1 843
Pozostałe aktywa finansowe	108 905	-	-	-	-	-	108 905
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	323 601	-	-	-	-	-	323 601
Razem aktywa finansowe	1 284 249	17 881	-	-	1 843	-	1 303 973
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	304 983	-	-	-	-	-	304 983
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	403 739	403 739
Kredyty w rachunku bieżącym	494 483	-	-	-	-	-	494 483
Pochodne instrumenty finansowe	-	9 181	-	-	90 794	-	99 975
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	26 314	-	-	-	-	-	26 314
Zobowiązania z tytułu płatności warunkowej	-	-	-	82 300	-	-	82 300
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	569 089	-	-	-	-	-	569 089
Razem zobowiązania finansowe	1 394 869	9 181	-	82 300	90 794	403 739	1 980 883

<i>w tysiącach złotych</i>	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wycena wg wartości godziwej przez wynik finansowy			Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9	Razem
Stan na 31.12.2024		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3			
Aktywa finansowe							
Pochodne instrumenty finansowe	-	27 938	-	-	-	-	27 938
Należności długoterminowe	20 313	-	-	-	-	-	20 313
Należności handlowe i pozostałe	625 873	-	-	-	-	-	625 873
Pozostałe aktywa finansowe	18 117	-	-	-	-	-	18 117
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	401 971	-	-	-	-	-	401 971
Razem aktywa finansowe	1 066 274	27 938	-	-	-	-	1 094 212
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	449 801	-	-	-	-	-	449 801
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	339 564	339 564
Kredyty w rachunku bieżącym	371 915	-	-	-	-	-	371 915
Pochodne instrumenty finansowe	-	18 588	-	-	-	-	18 588
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	30 920	-	-	-	-	-	30 920
Zobowiązania z tytułu płatności warunkowej	-	-	-	103 601	-	-	103 601
Zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli	-	-	-	16 200	-	-	16 200
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	395 700	-	-	-	-	-	395 700
Razem zobowiązania finansowe	1 248 336	18 588	-	119 801	-	339 564	1 726 289

8.1.3. POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Za rok zakończony 31 grudnia 2025 r.

w tysiącach złotych	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9 (leasing)	Razem
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3			
Przychody / (koszty) z tytułu odsetek ujęte w:	(61 499)	-	-	-	-	(25 914)	(87 413)
przychodach finansowych	5 359	-	-	-	-	-	5 359
kosztach finansowych	(70 673)	-	-	-	-	(25 914)	(96 587)
pozostałych przychodach operacyjnych	4 118	-	-	-	-	-	4 118
pozostałych kosztach operacyjnych	(303)	-	-	-	-	-	(303)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:	9 710	-	-	-	-	-	9 710
kosztach sprzedanych usług, towarów i materiałów	10 947	-	-	-	-	-	10 947
przychodach finansowych	431	-	-	-	-	-	431
kosztach finansowych	(1 668)	-	-	-	-	-	(1 668)
Przychody/(koszty) z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych ujęte w:	-	(96 948)	-	-	(93 152)	-	(190 100)
przychodach ze sprzedaży	-	(1 111)	-	-	-	-	(1 111)
kosztach sprzedanych usług, towarów i materiałów	-	(93 869)	-	-	(1 055)	-	(94 924)
przychodach finansowych	-	3 607	-	-	-	-	3 607
kosztach finansowych	-	(5 575)	-	-	-	-	(5 575)
innych całkowitych dochodach/(stratach)	-	-	-	-	(92 097)	-	(92 097)
Odwrocenie/(utworzenie) odpisów aktualizujących należności handlowe ujęte w:	(6 894)	-	-	-	-	-	(6 894)
kosztach sprzedaży	(6 894)	-	-	-	-	-	(6 894)
Zyski/(straty) z tytułu wyceny zobowiązań z tytułu płatności warunkowej oraz do wykupu udziałów niedających kontroli ujęte w:	-	-	-	11 711	-	-	11 711
pozostałych przychodach operacyjnych	-	-	-	15 478	-	-	15 478
kosztach finansowych	-	-	-	(3 767)	-	-	(3 767)
Razem	(58 683)	(96 948)	-	11 711	(93 152)	(25 914)	(262 986)

Za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9 (leasing)	Razem
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3			
Przychody / (koszty) z tytułu odsetek, ujęte w:	(62 967)	-	-	-	-	(18 971)	(81 938)
przychodach finansowych	10 399	-	-	-	-	-	10 399
kosztach finansowych	(76 137)	-	-	-	-	(18 971)	(95 108)
pozostałych przychodach operacyjnych	4 033	-	-	-	-	-	4 033
pozostałych kosztach operacyjnych	(1 262)	-	-	-	-	-	(1 262)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:	4 060	-	-	-	-	-	4 060
kosztach sprzedanych usług, towarów i materiałów	1 160	-	-	-	-	-	1 160
przychodach finansowych	3 450	-	-	-	-	-	3 450
kosztach finansowych	(550)	-	-	-	-	-	(550)
Przychody/(koszty) z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych ujęte w:	-	56 749	-	-	-	-	56 749
przychodach ze sprzedaży	-	12 303	-	-	-	-	12 303
kosztach sprzedanych usług, towarów i materiałów	-	40 233	-	-	-	-	40 233
przychodach finansowych	-	4 213	-	-	-	-	4 213
Odwrócenie/(utworzenie) odpisów aktualizujących należności handlowe ujęte w:	(5 100)	-	-	-	-	-	(5 100)
kosztach sprzedaży	(5 100)	-	-	-	-	-	(5 100)
Zyski/(straty) z tytułu wyceny zobowiązań z tytułu płatności warunkowej oraz do wykupu udziałów niedających kontroli ujęte w:	-	-	-	40 466	-	-	40 466
kosztach ogólnego zarządu	-	-	-	3 944	-	-	3 944
przychodach finansowych	-	-	-	36 653	-	-	36 653
kosztach finansowych	-	-	-	(131)	-	-	(131)
Razem	(64 007)	56 749	-	40 466	-	(18 971)	14 237

8.2. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Pochodne instrumenty finansowe – aktywa finansowe

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Kontrakty futures	189	-
Kontrakty forward	9	373
Kontrakty FX forward	-	197
Swapy towarowe	37	7 869
Razem długoterminowe aktywa finansowe	235	8 439
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Kontrakty futures	12 267	1 883
Kontrakty forward	2 571	-
Kontrakty FX forward	609	886
Swapy towarowe	2 199	16 730
Razem krótkoterminowe aktywa finansowe	17 646	19 499
Razem pochodne instrumenty finansowe - aktywa finansowe	17 881	27 938

Pochodne instrumenty finansowe – zobowiązania finansowe

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
Długoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Kontrakty futures	1 243	1 364
Kontrakty forward	-	173
Swapy towarowe	1 905	640
Kontrakty IRS	-	3 607
Długoterminowe zobowiązania finansowe - instrumenty zabezpieczające		
Kontrakty FX forward	608	-
Swapy towarowe	50 174	-
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	53 930	5 784
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Kontrakty futures	2 424	3 879
Kontrakty forward	-	7 589
Kontrakty FX forward	649	373
Swapy towarowe	2 960	963
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe - instrumenty zabezpieczające		
Swapy towarowe	40 012	-
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe	46 045	12 804
Razem pochodne instrumenty finansowe - zobowiązania finansowe	99 975	18 588

Harmonogram zapadalności/okres rozliczenia pochodnych instrumentów finansowych - zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2025 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Suma	Poniżej 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Kontrakty futures	3 667	2 424	1 243	-	-
Kontrakty FX forward	1 257	649	608	-	-
Swapy towarowe	95 051	42 972	52 079	-	-
Razem	99 975	46 045	53 930	-	-

Harmonogram zapadalności/okres rozliczenia pochodnych instrumentów finansowych - zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2024 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Suma	Poniżej 1 roku	1-3 lata	3-5 lat	Powyżej 5 lat
Kontrakty futures	5 243	3 879	1 364	-	-
Kontrakty forward	7 762	7 589	173	-	-
Kontrakty FX forward	373	373	-	-	-
Swapy towarowe	1 603	963	640	-	-
Kontrakty IRS	3 607	-	3 607	-	-
Razem	18 588	12 804	5 784	-	-

RYZIKO CEN TOWARÓW I WALUTOWE		Swapy towarowe zamieniające cenę surowca na cenę stałą w PLN i USD oraz Forwardy na kupno waluty USD
	Aktywa	-
Wartość bilansowa (w tys. złotych)	Aktywa - Zapasy	1 843
	Zobowiązania	(90 794)
Nazwa pozycji w bilansie, która zawiera instrument zabezpieczający		Pochodne instrumenty finansowe; Zapasy
Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego stosowanego jako podstawa ujęcia nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie (w tys. złotych)		(99 343)
Zyski/(straty) z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego, które zostały ujęte w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów (w tys. złotych)		(98 288)
Kwota nieefektywności zabezpieczenia ujęta w sprawozdaniu z zysków i strat (w tys. złotych)		(1 055)
Pozycja sprawozdania zysków i strat, w której ujęto kwotę nieefektywności		Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów
Kwota przeklasyfikowana z rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do wyniku finansowego jako korekta z tytułu przeklasyfikowania (w tys. złotych)		(6 191)
Pozycja w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat), która zawiera korektę z tytułu przeklasyfikowania		Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów
Saldo rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych na koniec okresu (w tys. złotych)		(93 940)
	<i>w tym dotyczące swapów towarowych</i>	(94 549)
	<i>w tym dotyczące kontraktów FX forward</i>	609

Kontrakty terminowe zabezpieczające ryzyko cenowe na dzień 31 grudnia 2025 r.

Kontrakt	wartość transakcji (wg cen otwarcia)	wartość transakcji (wg cen wyceny)	wycena
Futures Gas Base - kupno	353 899	292 946	(60 953)
Futures Gas Base - sprzedaż	(352 028)	(292 945)	59 083
Forward EE - kupno	193 868	199 788	5 920
Forward EE - sprzedaż	(200 598)	(204 067)	(3 469)
Futures Diesel - sprzedaż	(333 379)	(322 720)	10 659
Forward Diesel - sprzedaż	(14 643)	(14 514)	129
Swapy towarowe Diesel - kupno	2 490	2 455	(35)
Swapy towarowe Diesel - sprzedaż	(25 898)	(25 330)	568
Swapy towarowe bitumen - kupno	510 242	416 624	(93 618)
Swapy towarowe bitumen - sprzedaż	(19 652)	(18 040)	1 612
Swapy towarowe LPG - kupno	1 793	1 797	4
Swapy towarowe LPG - sprzedaż	(11 836)	(13 182)	(1 346)
	104 258	22 812	(81 446)

Kontrakty terminowe zabezpieczające ryzyko cenowe na dzień 31 grudnia 2024 r.

Kontrakt	wartość transakcji (wg cen otwarcia)	wartość transakcji (wg cen wyceny)	wycena
Forward Gas Base - kupno	123 101	139 230	16 129
Forward Gas Base - sprzedaż	(125 763)	(143 433)	(17 670)
Futures Gas Base - sprzedaż	(20 237)	(21 447)	(1 210)
Forward EE - kupno	147 921	145 609	(2 312)
Forward EE - sprzedaż	(146 298)	(142 324)	3 974
Futures Diesel - sprzedaż	(166 351)	(169 790)	(3 439)
Forward Diesel - sprzedaż	(203 069)	(209 290)	(6 221)
Swapy towarowe Diesel - sprzedaż	(59 424)	(57 769)	1 655
Swapy towarowe bitumen - kupno	540 263	561 763	21 500
Swapy towarowe bitumen - sprzedaż	(6 474)	(6 633)	(159)
	83 669	95 916	12 247

Kontrakty zabezpieczające ryzyko walutowe na dzień 31 grudnia 2025 r.

Kontrakt	wartość transakcji (wg cen otwarcia)	wartość transakcji (wg cen wyceny)	wycena
Forward walutowy - kupno			
FX Forward USD/PLN	6 182	6 195	13
FX Forward EUR/USD	92 730	91 983	(747)
FX Forward EUR/PLN	14 691	14 717	26
Forward walutowy - sprzedaż			
FX Forward USD/PLN	(117 893)	(117 433)	460
FX Forward EUR/PLN	(150 559)	(150 959)	(400)
Razem	(154 849)	(155 497)	(648)

Kontrakty zabezpieczające ryzyko walutowe na dzień 31 grudnia 2024 r.

Kontrakt	wartość transakcji (wg cen otwarcia)	wartość transakcji (wg cen wyceny)	wycena
Forward walutowy - kupno			
FX Forward USD/CZK	47 312	47 279	(33)
FX Forward USD/PLN	41 147	41 469	322
FX Forward EUR/USD	25 414	25 562	148
FX Forward EUR/PLN	1 235	1 239	4
Forward walutowy - sprzedaż			
FX Forward USD/PLN	(12 180)	(12 036)	144
FX Forward EUR/USD	(147 985)	(147 708)	277
FX Forward EUR/PLN	(62 485)	(62 637)	(152)
Razem	(107 542)	(106 832)	710

Kontrakty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych na dzień 31 grudnia 2025 r.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Grupa UNIMOT nie posiadała żadnych nierozliczonych kontraktów IRS. Transakcje wykazane na koniec 2024 roku, zostały przedterminowo rozliczone w dniu 21 marca 2025 r. w związku z przedterminową spłatą kredytu inwestycyjnego.

Kontrakty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych na dzień 31 grudnia 2024 r.

Rodzaj transakcji	Nazwa banku	Okres ważności	Wolumen (tys. PLN)	Stopa stała	Stopa zmienna	Wycena na dzień bilansowy	
						Aktywo	Zobowiązanie
Interest Rate Swap	PKO BP SA / PEKAO SA / mBank SA / Haitong Bank S.A., Poland Branch	29.12.2028	145 502	5,69% 5,95% 5,76%	WIBOR3M	-	3 607

8.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

8.3.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO

Główne ryzyka finansowe, na które Grupa UNIMOT jest narażona w ramach prowadzonej działalności to:

- **ryzyka rynkowe**, w tym:
 - ryzyko zmian kursów walut (EUR/PLN; USD/PLN; EUR/USD; USD/CZK; CZK/PLN),
 - ryzyko zmian stóp procentowych,
 - ryzyko zmian cen paliw (ULSD 10ppm, 3,5% Fuel Oil, PB, Gaz ziemny, LPG, energia elektryczna, węgiel),
- **ryzyko kredytowe**,
- **ryzyko utraty płynności**.

Zrozumienie i identyfikacja zagrożeń mających swoje źródło w ekspozycji Grupy na ryzyka, odpowiednia struktura organizacyjna i procedury pozwalają efektywnie realizować zadania związane z procesem zarządzania ryzykiem. W ramach obowiązujących praktyk zarządzania ryzykiem, Grupa na bieżąco identyfikuje i dokonuje pomiarów ryzyka finansowego, a także podejmuje działania mające na celu minimalizację ich wpływu na sytuację finansową.

Poprzez ryzyko rynkowe, na które narażona jest Grupa, rozumie się możliwość negatywnego wpływu na wyniki Grupy wynikające ze zmian kursów walutowych, cen rynkowych towarów i stóp procentowych.

Grupa aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym, na które jest narażona. Głównymi celami procesu zarządzania ryzykiem rynkowym są ograniczenie zmienności wyniku finansowego, zwiększenie prawdopodobieństwa realizacji założeń budżetowych oraz zmniejszenie prawdopodobieństwa utraty płynności finansowej.

Wszystkie cele zarządzania ryzykiem rynkowym należy rozpatrywać łącznie, a ich realizacja jest zależna przede wszystkim od sytuacji wewnętrznej w Grupie oraz warunków rynkowych. Poszczególne spółki/linie biznesowe realizują cele zarządzania identyfikowanym ryzykiem rynkowym na adekwatnych do tego ryzyka instrumentach finansowych przy wsparciu Jednostki Dominującej, która koordynuje i wspiera działania jednostek zależnych. Zadania Jednostki Dominującej to identyfikacja źródeł ekspozycji na ryzyko rynkowe, proponowanie strategii zabezpieczających, kontaktowanie się z instytucjami finansowymi w celu pozyskiwania limitów transakcyjnych, ale również wsparcie transakcyjne. Dywersyfikacja oraz rozwój działalności Grupy w obszarze zarówno produktów ropopochodnych, jak i wszystkich nośników energii, buduje szerokie kompetencje Grupy oraz zwiększa skalę wykorzystywanych instrumentów używanych do ograniczania ryzyka rynkowego. W celu poprawy efektywności zarządzania ryzykiem rynkowym Grupa planuje koncentrować poszczególne ekspozycje na ryzyko w ramach wybranego wiodącego podmiotu w Grupie.

Główną techniką zarządzania ryzykiem rynkowym są strategie zabezpieczające wykorzystujące towarowe instrumenty pochodne (kontrakty forward, futures, swap towarowy). Grupa stosuje również hedging naturalny poprzez korzystanie z finansowania w walucie, w której wyceniane jest dane aktywum oraz zintegrowane podejście do zarządzania ryzykiem rynkowym, na które jest narażona. Przykład stanowią transakcje zabezpieczające na rynku towarowym i walutowym, które są ściśle związane z kontraktami zawieranymi na rynku i realizowane są przez istniejący w Grupie dział zabezpieczeń oraz dedykowane osoby w poszczególnych spółkach.

Z dniem 1 stycznia 2025 r. Grupa rozpoczęła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych zgodnie z wymogami MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Wprowadzenie tej polityki jest związane z wdrożeniem formalnej strategii zarządzania ryzykiem zmian przepływów pieniężnych. W ramach realizacji strategii zarządzania ryzykiem polegającej w szczególności na zarządzaniu ryzykiem otwartej pozycji w kontraktach dotyczących zakupu (po cenie zmiennej) i sprzedaży (po cenie stałej) bitumenu, Grupa zabezpiecza ryzyko cen bitumenu poprzez zawieranie odpowiednich instrumentów pochodnych (commodity, swap oraz FX forward) na cenę surowca, o którą oparte są formuły cenowe kontraktów dotyczących zakupu bitumenów. Powyższa strategia jest realizowana przez Grupę w celu uzyskania określonej wielkości marży wynikającej z nabywania (po cenie zmiennej) i sprzedaży (po cenie stałej) bitumenu do odbiorców końcowych. Szczegółowy opis znajduje się w notce Istotne zasady (polityki) rachunkowości.

8.3.2. RYZYKO ZMIANY KURSÓW WALUT

W odniesieniu do ryzyka zmian kursów walutowych identyfikowane są następujące rodzaje ekspozycji:

- ekspozycja transakcyjna dotycząca zmienności wartości przepływów pieniężnych w walucie funkcjonalnej. Źródłem ekspozycji transakcyjnej na ryzyko walutowe są kontrakty handlowe skutkujące przepływami pieniężnymi, których wartość w walucie funkcjonalnej jest uzależniona od przyszłych poziomów kursów walut obcych względem waluty funkcjonalnej. Kluczowym źródłem ekspozycji transakcyjnej na ryzyko walutowe są wpływy z tytułu sprzedaży towarów,
- ekspozycja bilansowa dotycząca zmienności wartości wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej w walucie funkcjonalnej. Źródłem ekspozycji bilansowej na ryzyko walutowe są pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej w walutach obcych, które na gruncie obowiązujących zasad rachunkowości podlegają przeliczeniu na bazie bieżącego kursu waluty obcej względem waluty funkcjonalnej w związku z rozliczeniem lub okresową wyceną. Ekspozycja bilansowa dotyczy w szczególności: należności i zobowiązań denominowanych w walutach obcych, zobowiązań finansowych z tytułu zadłużenia w walutach obcych, środków pieniężnych w walutach obcych.

W Grupie obowiązuje procedura zabezpieczania kursów dla kalkulowanych cen i marż towarów zakupionych i sprzedawanych w różnych walutach. Grupa stosuje kontrakty forward i swap dla wszystkich pozycji aktywów i pasywów w pełnej wysokości podlegającej ryzyku zmiany kursów walut. Zawierane przez Spółkę transakcje pochodne pozwalają minimalizować ryzyko wahań kursów walutowych od momentu zakupu towarów do momentu ich sprzedaży dla transakcji denominowanych w walutach obcych.

Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe

Dane dotyczące sald w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2025 r.:

<i>w tysiącach złotych</i>	EUR	USD	pozostałe waluty
Należności handlowe oraz pozostałe należności	72 231	55 616	283
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa)	57	13 890	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	99 149	145 898	7 375
Pożyczki udzielone	-	303	-
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, leasingów, faktoringu odwrotnego	(172 138)	(8 265)	(58)
Kredyty w rachunku bieżącym	(59 174)	-	-
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	-	(4 510)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(118 796)	(174 306)	(245)
Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych	(178 671)	28 626	7 355

Dane dotyczące sald w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2024 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	EUR	USD	pozostałe waluty
Należności handlowe oraz pozostałe należności	10 244	18 946	6
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa)	62	2 796	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 580	13 651	7 971
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, leasingów, faktoringu odwrotnego	(191 635)	(332)	-
Kredyty w rachunku bieżącym	(76 750)	(180 887)	-
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	(1 272)	(10 494)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(79 613)	(36 876)	(250)
Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych	(335 384)	(193 196)	7 727

Ekspozycja na ryzyko walutowe na dzień 31 grudnia 2025 r. spadła w porównaniu do 31 grudnia 2024 r. w wyniku bardziej zrównoważonej struktury zobowiązań oraz środków pieniężnych szczególnie w walucie USD. Spadek wartości zobowiązań z tytułu kredytów jest potwierdzeniem lepszego zarządzania finansowaniem oraz dostosowania waluty kredytu do waluty, w której realizowane są płatności importowe oraz wyceniane finansowane pozycje, a także są wyrazem optymalizacji kosztów finansowania. Jednocześnie wzrost należności handlowych świadczy o zwiększeniu skali obrotów z podmiotami zagranicznymi co pozytywnie wpływa na ekspansję zagraniczną Grupy.

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych na zmianę kursów wymiany walut

Poniżej przedstawiono wpływ zmian kursów walut obcych na wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2025 r. Do analizy przyjęto możliwą zmianę kursu EUR/PLN o 4%, natomiast kursu USD/PLN o 11%. Są to oczekiwania Zarządu odnośnie do możliwych potencjalnie zmian tych czynników rynkowych w horyzoncie czasowym do następnej daty publikacji ujawnienia (tj. horyzont czasowy obejmuje okres 1 roku). Wartości te zostały przyjęte w oparciu o średnią rynkową roczną zmienności na tych parach walutowych notowanych w ciągu ostatnich 12 miesięcy. Zarząd oczekuje, że analogiczna zmienność może mieć miejsce.

Analiza wpływu zmiany kursów walut obcych na wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2024 r. została przeprowadzona przy założeniu zmiany kursów EUR/PLN o 9% oraz USD/PLN o 11%.

Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne, a w szczególności stopy procentowe, pozostają na niezmiennym poziomie.

Wpływ różnic kursowych na wynik finansowy Grupy w związku ze zmianą kursu walut obcych

<i>w tysiącach złotych</i>	Zmiana kursu walutowego EUR/PLN - wpływ na wynik finansowy roku - brutto		Zmiana kursu walutowego USD/PLN - wpływ na wynik finansowy roku - brutto	
	Wzrost kursu o 4%	Spadek kursu o 4%	Wzrost kursu o 11%	Spadek kursu o 11%
31.12.2025	(7 147)	7 147	3 149	(3 149)
31.12.2024	(30 185)	30 185	(21 252)	21 252

Ekspozycja walutowa wskazana powyżej jest neutralizowana i w istotnej części znoszona poprzez posiadane zapasy paliw.

8.3.3. RYZYKO CENOWE

Grupa narażona jest na ryzyko zmian cen paliw, gazu ziemnego, energii elektrycznej, bitumenu, węgla oraz zmiany kursów walut, co w konsekwencji może wpłynąć na uzyskiwane przez nią wyniki.

Zmiana cen produktów ropopochodnych, gazu oraz energii elektrycznej na rynkach światowych spowodowana ruchami cen ropy naftowej, gazu, węgla oraz uprawnień do emisji CO² ma bezpośredni wpływ na rynek polski, w związku z czym sprzedaż wyżej wymienionych towarów może generować stratę lub nadmiarowy zysk.

A - Ryzyko zmian cen towarów produktów ropopochodnych

Grupa zabezpiecza za pomocą:

- transakcji zabezpieczających takich jak: kontrakty terminowe typu forward, kontrakty swap oraz futures,
- hedgingu naturalnego m.in. stosując tożsame formuły cenowe przy transakcjach zakupu oraz sprzedaży, czyli netując transakcje przeciwnie skorelowane.

Stosowana w Grupie procedura zabezpieczająca ceny paliw zakłada zawieranie transakcji o nominale odpowiadającym ilości towaru podatnego na ryzyko zmiany ceny. Strategie zawierania transakcji zabezpieczających odpowiadają formułom cenowym określonym w kontraktach zakupowych oraz sprzedażowych. W przypadku upływu terminu obowiązywania transakcji zabezpieczających przed momentem sprzedaży towaru stosuje się ich rolowanie.

B - Ryzyko zmian cen energii elektrycznej

Polityka Grupy mitygująca ryzyko zmienności cen odnosi się do całej otwartej pozycji segmentu energii elektrycznej tzn. obrót plus origination.

Dział origination zajmuje się pozyskiwaniem: wytwórców wytwarzających energię elektryczną z odnawialnych źródeł energii oraz odbiorców zainteresowanych umowami typu PPA (Power Purchase Agreement). W portfelu origination znajdują się głównie transakcje zakupowe od wytwórców w różnych formułach cenowych:

- cena stała,
- w oparciu o indeks RDN który publikowany jest przez TGE S.A.

Największym ryzykiem cenowym obarczone są transakcje origination po cenie stałej dla produktów niestandardowych. W produktach niestandardowych wytwarzana jest większość energii elektrycznej ze źródeł OZE. Transakcje origination po cenie stałej zabezpieczane są na rynku energii elektrycznej w oparciu o dostępne produkty typu forward w taki sposób, aby założona podczas podpisywania kontraktu marża została docelowo osiągnięta.

Stosowana w Grupie procedura zabezpieczania ceny energii elektrycznej dostarczanej do klienta końcowego zakłada zawieranie transakcji o nominale odpowiadającym przynajmniej 80% ilości szacowanej do odbioru przez klientów energii elektrycznej podatnej na ryzyko zmiany ceny. Strategie zawierania transakcji zabezpieczających odpowiadają formułom cenowym w stosowanych umowach sprzedaży energii. Spółka Obrotu podejmuje działania mające na celu ograniczenia ryzyka niedopasowania produktów giełdowych poprzez odpowiedzialne budowanie portfela sprzedażowego odpowiadającego oferowanym na rynku produktom. Jednakże nie zawsze jest możliwe ich pełne zabezpieczenie ze względu na różnice pomiędzy profilami zużycy klientów, a oferowanymi w momencie podpisywania kontraktów produktami na Towarowej Giełdzie Energii.

Obrót energią elektryczną odbywa się w oparciu o Politykę Ryzyka obowiązującą w Grupie Kapitałowej UNIMOT.

C - Ryzyko zmian cen gazu ziemnego

Grupa zabezpiecza pozycje związane z handlem gazem między innymi poprzez wynajęte magazyny jak i zawierając odpowiednie kontrakty na Towarowej Giełdzie Energii.

Grupa podejmuje działania mające na celu ograniczenie ryzyka niedopasowania produktów giełdowych w stosunku do pozycji zabezpieczanej. Jednakże nie zawsze jest możliwe ich pełne zabezpieczenie ze względu na różnice pomiędzy profilami pozycji zabezpieczanej, a oferowanymi w danym momencie produktami na Towarowej Giełdzie Energii.

Obrót gazem ziemnym odbywa się w oparciu o Politykę Ryzyka obowiązującą w Grupie Kapitałowej UNIMOT.

Fizyczna ekspozycja gazu ziemnego związana z prowadzeniem działalności w zakresie produkcji oraz przetwarzania bitumenu w zakładach w Jaśle i Czechowicach, uzależniona od wolumenu produktu przeznaczonego do sprzedaży w tychże zakładach, zabezpieczana jest dywersyfikacją kontraktów na dostawy w formule SPOT i ceną stałą, zgodnych z polityką Grupy.

D – Ryzyko zmian cen towarów – segment bitumen

Ceny produktów segmentu bitumen powiązane są z rynkiem surowców energetycznych. Grupa w obszarze bitumenu identyfikuje sezonowość sprzedaży ściśle skorelowaną z sezonowością branży odbiorców końcowych, co przekłada się na marżowość biznesu. Dodatkowo widoczne jest również uzależnienie cen od innych producentów krajowych.

Grupa oferuje odbiorcom zakupy produktów asfaltowych po cenach stałych stosując strategie zabezpieczające, wykorzystując instrumenty pochodne. W tym celu, zachowując profil ryzyka, zabezpiecza się swapami towarowymi. Oprócz ryzyka towarowego, Grupa identyfikuje ryzyko określane poprzez parametry takie jak: horyzont czasowy i ekspozycja walutowa, którymi zarządza uwzględniając je przy zawieraniu kontraktów finansowych. Podejmowane są działania mające na celu wyeliminowanie niedopasowania zawartych kontraktów finansowych i sprzedażowych z realizacją odbiorów produktów fizycznych. Zawarte kontrakty zabezpieczają Grupę przed niewywiązywaniem się z zawartych umów przez Klienta. W przypadku zmiany harmonogramu sprzedaży towaru stosuje się rolowanie kontraktów finansowych.

Sprzedaż prowadzona przez Grupę na bazie cen opartych na różnych warunkach cenowych (cena stała, cena SPOT tygodniowa, formuła miesięczna) wymaga zbudowania portfela zakupowego w skład, którego wchodzi produkty pozyskiwane w warunkach i formułach cenowych dających możliwość zbudowania szerokiego wachlarza ofert do klienta.

Brak całkowitego dopasowania ilości kontraktów sprzedażowych na bazie danego warunku cenowego względem ilości zakupów opartych na tożsamy warunkach, może skutkować niedopasowaniem ilościowym zawartych transakcji zakupu i sprzedaży, co z kolei tworzy ekspozycję na zmiany cen w poszczególnych transakcjach. Aby zapobiec tej sytuacji, Grupa poprzez politykę zarządzania ryzykiem, monitoruje zarówno ilościowe, jak i czasowe dopasowanie transakcji w swoim portfelu kontraktów oraz dywersyfikuje portfel pozyskiwanych dostawców w oparciu o różne modele cenowe. Co więcej, Grupa w swej polityce handlowej zapewnia, aby każdy z modeli sprzedażowych i zakupowych prowadzony był w oparciu o stosowną proporcję w całości portfela produktów i nie przekraczał założonych poziomów.

E – Ryzyko zmian cen towarów – segment paliwa stałe

Ceny produktów segmentu paliw stałych (węgla energetycznego) na rynku międzynarodowym oparte są o indeks cenowy węgla ARGUS-McCloskey COAL API2 (CIF ARA). Krajowy rynek węgla funkcjonuje natomiast wyłącznie w oparciu o ceny stałe. Poziom cen węgla na rynku krajowym i dynamika ich zmian wykazuje dużą niezależność w stosunku do indeksu API2, z uwagi na wysoką produkcję krajową (oferowaną wyłącznie w cenie stałej), niski udział importu w całym wolumenie węgla energetycznego oferowanego na polskim rynku oraz wysoką nadpodaż węgla, z uwagi na interwencyjne zakupy zrealizowane w latach 2022-2023.

Grupa zabezpiecza ewentualnie występujące ryzyka cenowe w tym obszarze wykorzystując:

- transakcje zabezpieczające takie jak: kontrakty terminowe typu forward, swap oraz futures,
- hedging naturalny m.in. stosując tożsame formuły cenowe przy transakcjach zakupu oraz sprzedaży, czyli netując transakcje przeciwnie skorelowane.

Jednak, z uwagi na różne czynniki kształtujące ceny na rynku krajowym oraz międzynarodowym, istnieje ryzyko nieefektywności zabezpieczenia – na przykład występujące poprzez spadek cen na rynku krajowym i brak zmian na rynku międzynarodowym. W związku z tym, w tym obszarze realizowane są działania zmierzające do realizacji transakcji typu back-to-back, tj. w oparciu o hedging naturalny, minimalizację utrzymywanego zapasu towaru, aktywne zarządzanie portfelem i otwartą pozycją na kontraktach zakupowych i sprzedażowych.

Możliwa stabilizacja sytuacji na rynku krajowym może sprzyjać ponownemu skierowaniu się ku zakupom na rynku międzynarodowym po cenie zmiennej, przy jednoczesnym zabezpieczeniu transakcji za pomocą instrumentów pochodnych w celu sprzedaży na rynku krajowym po stałych cenach.

F - Ryzyko zmian cen towarów – segment LPG

Ceny produktów segmentu LPG oparte są w dużej mierze na notowaniach Argus CIF ARA. Główne ryzyka wynikają z niedopasowania okresu prycingu dla towaru kupowanego z formułą sprzedaży do klienta.

Grupa zabezpiecza ewentualnie występujące ryzyka cenowe w tym obszarze wykorzystując:

- swapy towarowe (w przypadku niedopasowania okresu zakupu z okresem sprzedaży),
- hedging naturalny m.in. używając tożsamy formuł cenowych przy transakcjach zakupu oraz sprzedaży.

G - Ryzyko zmian cen towarów - związane z ryzykiem zmian kursów walut

Z uwagi na fakt, że Grupa realizuje kontrakty zakupowe oraz sprzedażowe produktów w różnych walutach oraz równocześnie ceny większości oferowanych towarów są notowane na rynkach światowych w walutach obcych (a zwłaszcza w dolarach USD), nie można pominąć ryzyka zmiany kursów walut jako elementu powiązanego z ryzykiem ceny.

W ramach ograniczenia ryzyka związanego ze zmiennością kursów walut Grupa stosuje przede wszystkim:

- krótkoterminowe lub długoterminowe kontrakty FX forward oraz FX swap,
- hedging naturalny.

Ekspozycja Grupy na ryzyko cenowe

Dane dotyczące zapasów na dzień 31 grudnia 2025 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	wartość zapasów wg ceny nabycia	Odpis aktualizujący	wartość zapasów wg wartości godzimej	wycena zapasów do wartości godzimej
Aktywa niefinansowe				
Zapas operacyjny wyceniany w cenie nabycia	158 605	(1 025)	157 580	-
Zapas obowiązkowy i operacyjny wyceniany w wartości godzinowej	612 957		517 860	(95 097)
Razem	771 562	(1 025)	675 440	(95 097)

Dane dotyczące zapasów na dzień 31 grudnia 2024 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	wartość zapasów wg ceny nabycia	Odpis aktualizujący	wartość zapasów wg wartości godzimej	wycena zapasów do wartości godzimej
Aktywa niefinansowe				
Zapas operacyjny wyceniany w cenie nabycia	142 355	(486)	141 869	-
Zapas obowiązkowy i operacyjny wyceniany w wartości godzinowej	514 372	-	486 511	(27 861)
Razem	656 727	(486)	628 380	(27 861)

Kontrakty terminowe zabezpieczające ryzyko cenowe na dzień 31 grudnia 2025 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	wartość transakcji (wg cen otwarcia)	wartość transakcji (wg cen wyceny)	wycena
Razem kontrakty terminowe zabezpieczające ryzyko cenowe	104 258	22 812	(81 446)

Kontrakty terminowe zabezpieczające ryzyko cenowe na dzień 31 grudnia 2024 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	wartość transakcji (wg cen otwarcia)	wartość transakcji (wg cen wyceny)	wycena
Razem kontrakty terminowe zabezpieczające ryzyko cenowe	83 669	95 916	12 247

Szczegółowe zestawienie kontraktów terminowych zabezpieczających ryzyko cenowe zostało przedstawione w nocie 8.2.

Analiza wrażliwości instrumentów pochodnych na zmianę cen towarów

Do określenia procentu wahań dla analizy wrażliwości pozycji towarowej, przyjęto zmienność notowania Platts ULSD 10 ppm CIF NWE BASIS ARA, jako powiązanego z kluczową działalnością grupy na rynku oleju napędowego. Zmienność miesięczna notowań Platts ULSD 10 ppm CIF NWE BASIS ARA z ostatniego roku, została określona na poziomie 12%.

Oslabienie/umocnienie notowań produktu bazowego (wpływające na wzrost/spadek wartości godziwej zapasów oraz wzrost/spadek wartości godziwej instrumentów pochodnych) o 12% na 31 grudnia 2025 r. spowodowałyby spadek/wzrost wyniku finansowego o wartości zaprezentowane poniżej. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne pozostają na niezmiennym poziomie.

Wpływ różnic cenowych na wynik finansowy Grupy na dzień 31 grudnia 2025 r.

Wzrost cen o 12%

<i>w tysiącach złotych</i>	wartość pozycji (wg cen otwarcia)	wartość pozycji (wg cen wyceny)	wycena
kontrakty terminowe + zapas	874 795	782 042	(92 753)
Wzrost cen o 12% powodowałby wzrost wyceny transakcji zabezpieczających i zapasu o:			83 790

Spadek cen o 12%

<i>w tysiącach złotych</i>	wartość pozycji (wg cen otwarcia)	wartość pozycji (wg cen wyceny)	wycena
kontrakty terminowe + zapas	874 795	614 462	(260 333)
Spadek cen o 12% powodowałby spadek wyceny transakcji zabezpieczających i zapasu o:			(83 790)

Wpływ różnic cenowych na wynik finansowy Grupy na dzień 31 grudnia 2024 r.

Wzrost cen o 13%

<i>w tysiącach złotych</i>	wartość transakcji (wg cen otwarcia)	wartość transakcji (wg cen wyceny)	wycena
kontrakty terminowe + zapas	739 910	818 454	78 544
Wzrost cen o 13% powodowałby wzrost wyceny transakcji zabezpieczających i zapasu o			94 158

Spadek cen o 13%

<i>w tysiącach złotych</i>	wartość transakcji (wg cen otwarcia)	wartość transakcji (wg cen wyceny)	wycena
kontrakty terminowe + zapas	739 910	630 138	(109 772)
Spadek cen o 13% powodowałby spadek wyceny transakcji zabezpieczających i zapasu o			(94 158)

Brak pełnego dopasowania wartości kontraktów względem wartości zapasów ujętej w bilansie wynika m.in. z:

- konieczności dostosowania okresu zawierania transakcji zabezpieczających zgodnie z wymogami kontraktów handlowych,
- braku pełnej możliwości dobrania optymalnych instrumentów zabezpieczających,
- zastosowania hedgingu naturalnego.

8.3.4. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Ryzyko stopy procentowej to możliwość niekorzystnego wpływu zmian stóp procentowych na wyniki finansowe Grupy. W 2025 i 2024 r. Grupa narażona była na ten rodzaj ryzyka głównie w związku z korzystaniem z zewnętrznych źródeł finansowania opartego na oprocentowaniu zmiennym oraz z tytułu lokowania środków finansowych w instrumenty krótkoterminowe.

Pozycje oprocentowane według stopy zmiennej narażają Grupę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych z danej pozycji w wyniku zmiany stóp procentowych oraz wpływają na wysokość kosztów lub przychodów odsetkowych ujmowanych w wyniku finansowym. Natomiast pozycje bilansowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej narażają Grupę na ryzyko zmiany wartości godziwej danej pozycji.

Grupa monitoruje skonsolidowaną ekspozycję na ryzyko stopy procentowej oraz mierzy jej wrażliwość na zmianę bazowych stóp procentowych. Grupa częściowo ogranicza ekspozycję na ryzyko stopy procentowej poprzez wykorzystywanie instrumentów finansujących opartych na stałej stopie procentowej oraz dopuszcza stosowanie instrumentów pochodnych zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej - IRS - w odniesieniu do zadłużenia długoterminowego.

W dniu 21 marca 2025 r. Grupa spłaciła przedterminowo kredyt inwestycyjny oraz dokonała przedterminowego rozliczenia transakcji IRS zawartych jako zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej dla tego finansowania.

Grupa na bieżąco monitoruje poziom stóp procentowych, każdorazowo negocjując poziom marży banku lub innej instytucji finansowej dla zawieranych transakcji podlegających oprocentowaniu. W celu obniżenia ekspozycji na ryzyko stopy procentowej Grupa tak zarządza płynnością finansową, aby minimalizować nadwyżki finansowe, wykorzystując je do obniżania zadłużenia typu kredyt w rachunku bieżącym.

Ekspozycja Grupy na ryzyko zmiany stóp procentowych

Instrumenty o stałej stopie procentowej

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa finansowe		
Aktywa finansowe - pożyczki udzielone	623	939
Należności z tytułu koncesji	5 500	5 500
Należności z tytułu kaucji z tytułu należytego wykonania umowy	12 670	4 067
Lokaty overnight i krótkoterminowe (do 3 miesięcy)	-	210 917
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu	(58)	-
Razem	18 735	221 423

Instrumenty o zmiennej stopie procentowej

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
Aktywa finansowe		
Aktywa finansowe - pożyczki udzielone	556	93
Aktywa finansowe - pozostałe należności z tytułu kaucji z tytułu należytego wykonania umowy	667	3 359
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu	(403 681)	(339 564)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu zwrotnego	(109 060)	(122 775)
Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu odwrotnego	(54 268)	(113 291)
Pożyczki	(16 901)	-
Kredyty bankowe	(124 754)	(213 735)
Kredyty w rachunku bieżącym	(494 483)	(371 915)
Razem	(1 201 924)	(1 157 828)

Kontrakty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych dla kredytu bankowego

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
Wartość nominalna zawartych kontraktów IRS	-	145 502

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych

Poniższa tabela prezentuje analizę wrażliwości Grupy na ryzyko zmiany stóp procentowych, uwzględniającą zmiany stóp procentowych dla pozycji bilansowych w PLN, USD i EUR (podane w punktach procentowych – p.p.). Zakres potencjalnych zmian stóp procentowych został wyznaczony przy zastosowaniu metody eksperckiej opartej o prognozy zmian stóp procentowych, kwotowania kontraktów na przyszłą stopę procentową FRA (forward rate agreement) oraz kwotowania obligacji skarbowych. Na tej podstawie stwierdzono, że rynek stóp procentowych dla walut PLN, USD, EUR jest bardzo stabilny i zakłada obniżkę stóp procentowych w zakresie do około 1,5 p.p. Do analizy wrażliwości przyjęto zatem zakres wahań: +/-1,5 p.p. Są to oczekiwania Zarządu odnośnie do możliwych potencjalnie zmian tych czynników rynkowych w horyzoncie czasowym do następnej daty publikacji ujawnienia (tj. horyzont czasowy obejmuje okres 1 roku). (Spadek)/wzrost stopy procentowej o 1,5 p.p. na dzień sprawozdawczy zwiększyłby/(zmniejszyłby) wynik finansowy o wartość zaprezentowaną w poniższej tabeli. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne, a w szczególności kursy wymiany walut, pozostają niezmiennie. Analiza dla 2024 r. została przeprowadzona w analogiczny sposób, jednakże do wyliczenia wrażliwości odpowiednio przyjęto zakres wahań: +/- 1,0 p.p.

Analiza wrażliwości została przeprowadzona dla sumy instrumentów opartych o zmienną stopę procentową pomniejszoną o nominal zawartych transakcji IRS.

Wpływ zmiany stóp procentowych na wynik finansowy Grupy

<i>w tysiącach złotych</i>	Wynik finansowy	
	Wzrost o 1,5 p.p.	Spadek o 1,5 p.p.
31.12.2025	(18 029)	18 029
<i>w tysiącach złotych</i>	Wynik finansowy	
	Wzrost o 1,0 p.p.	Spadek o 1,0 p.p.
31.12.2024	(10 123)	10 123

Ekspozycja Grupy na ryzyko zmiany stóp procentowych związanych z IBOR

W odpowiedzi na oczekiwaną reformę stóp referencyjnych (reforma IBOR) Grupa w 2025 r. ponownie przeanalizowała instrumenty finansowe oparte na zmiennych rynkowych stopach referencyjnych (WIBOR oraz EURIBOR) w celu oceny zakresu narażenia na ryzyko wynikające z przechodzenia rynku na nowe wskaźniki referencyjne.

Zmiany przeprowadzane w ramach reformy IBOR pozostają powiązane z obowiązującymi zmianami do standardów MSSF (m.in. MSSF 9, MSSF 7, MSSF 16). Standardy te przewidują w szczególności praktyczne uproszczenia dotyczące modyfikacji umów wynikających z reformy (ujmowanych poprzez aktualizację efektywnej stopy procentowej), zwolnienie z obowiązku zakończenia rachunkowości zabezpieczeń oraz dodatkowe wymogi ujawnieniowe.

W ocenie Grupy reforma stóp referencyjnych prowadząca do stopniowej likwidacji stawek IBOR i zastąpienia ich nowymi alternatywnymi stopami referencyjnymi nie będzie miała istotnego wpływu na pozycję ekonomiczną Grupy. Wskaźnik EURIBOR pozostaje zgodny z wymogami Rozporządzenia BMR, natomiast stopy referencyjne w walucie USD zostały już w pełni oparte na indeksie SOFR.

W 2025 r. Grupa korzystała z instrumentów finansowych opartych o zmienne stopy procentowe podlegające reformie wyłącznie w walucie PLN. Wskaźniki oparte na WIBOR nie zostały jeszcze zastąpione wskaźnikami spełniającymi wymagania Rozporządzenia BMR, tj. indeksami typu Risk Free Rate (RFR). W następstwie wcześniejszych decyzji Komitetu Sterującego Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych, w dniu 24 stycznia 2025 r. potwierdzono wybór docelowego indeksu POLSTR (Polish Short Term Rate), który ma w przyszłości zastąpić wskaźniki WIBOR. Administratorem nowego indeksu będzie spółka GPW Benchmark. Termin zakończenia publikacji WIBOR pozostaje wyznaczony na koniec 2027 r., choć może ulec zmianie wraz z postępem reformy.

W 2025 r. Grupa dokonała przedterminowego rozliczenia instrumentów pochodnych typu IRS opartych na stawce WIBOR3M na skutek spłaty powiązanych z nimi kredytów długoterminowych. W związku z tym reforma wskaźników referencyjnych nie wpływa na przepływy pieniężne z instrumentów pochodnych Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa ocenia, że trwająca reforma wskaźników referencyjnych oraz wdrożone w związku z nią zmiany w MSSF nie mają istotnego wpływu na sytuację finansową ani na wyniki Grupy.

Ekspozycja zobowiązań Grupy z tytułu kredytów i pożyczek na poszczególne stawki procentowe

			31.12.2025	31.12.2024
Nazwa firmy finansującej	stawka referencyjna	waluta zobowiązania	kwota	zobowiązania
mBank S.A.	ON SOFR + marża	USD	-	181 701
mBank S.A.	1M EURIBOR + marża	EUR	59 174	75 824
mBank S.A.	1M WIBOR + marża	PLN	135 000	4 801
BOŚ S.A.	1M WIBOR + marża	PLN	22 215	47 229
BOŚ Faktoring	1M WIBOR + marża	PLN	-	26 582
BOŚ Faktoring	1M EURIBOR + marża	EUR	-	20 701
Bank Millennium S.A.	1M WIBOR + marża	PLN	-	4 076
Bank Millennium S.A.	1M EURIBOR + marża	EUR	-	27 758
Bank Millennium S.A. - faktoring	1M WIBOR + marża	PLN	-	18 352
Bank Millennium S.A. - faktoring	1M EURIBOR + marża	EUR	-	7 480
PKO Faktoring S.A.	1M EURIBOR + marża	EUR	54 268	-
PKO Faktoring S.A.	1M WIBOR + marża	PLN	-	40 176
ING Bank Śląski S.A.	1M EURIBOR + marża	EUR	-	376
ING Bank Śląski S.A.	1M WIBOR + marża	PLN	136 809	-
ING Bank Śląski S.A.	1M WIBOR + marża	PLN	171	-
mBank S.A., Pekao S.A., PKO BP S.A., Haitong Bank S.A.	3M WIBOR + marża	PLN	-	213 735
PKO BP S.A.	1M WIBOR + marża	PLN	164 347	-
PEKAO S.A.	1M WIBOR + marża	PLN	101 521	-
Raiffeisen Bank International AG	kwota bazowa ustalona arbitralnie przez Bank + marża	PLN	-	30 150
Unimot Express Sp. z o. o.	3M WIBOR + marża	PLN	16 598	-
U.C Energy Limited	3M LIBOR + marża	USD	303	-
Razem			690 406	698 941

8.3.5. RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe jest identyfikowane jako opcja poniesienia przez Grupę straty finansowej na skutek niewywiązania się z zobowiązań przez klientów Grupy.

Ryzyko kredytowe związane jest głównie z następującymi obszarami:

- wiarygodność kredytowa klientów, z którymi zawiera się transakcje fizycznej sprzedaży towarów,
- wiarygodność kredytowa instytucji finansowych (banków/brokerów), z którymi zawiera się lub które pośredniczą w zawieraniu transakcji zabezpieczających, a także tych w których lokowane są wolne środki pieniężne,
- kondycja finansowa pożyczkobiorców.

Ryzyko kredytowe dotyczy w szczególności następujących pozycji:

- należności z tytułu dostaw i usług,
- instrumenty pochodne,
- środki pieniężne, lokaty bankowe i ich ekwiwalenty,
- udzielone pożyczki,
- udzielone gwarancje i poręczenia.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
Pożyczki udzielone	1 179	704
Środki pieniężne o ograniczonym dostępie zabezpieczające przyszłe transakcje hedgingowe	58 573	13 295
Środki pieniężne o ograniczonym dostępie zabezpieczające transakcje obrotu gazem ziemnym	48 794	3 495
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa) wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	17 881	27 938
Należności handlowe	802 774	602 194
Należności długoterminowe (kaucje, depozyty)	25 156	20 313
Należności krótkoterminowe zabezpieczające udzielone gwarancje i poręczenia, pozostałe należności z tytułu kaucji	16 704	17 605
Pozostałe należności	7 109	6 074
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie)	321 638	400 609
Suma	1 299 808	1 092 227

Wartość księgowa każdego aktywa finansowego przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Należności handlowe - szacowanie utraty wartości aktywów

Z uwagi na dużą dywersyfikację działalności biznesowej Grupy, Grupa współpracuje z dużą liczbą klientów z różnych sektorów gospodarki, co wpływa na geograficzną i produktową dywersyfikację należności handlowych.

Grupa kontroluje ryzyko kredytowe wynikające z transakcji handlowych zgodnie z jednolitą polityką zarządzania ryzykiem kredytowym stosowaną we wszystkich istotnych podmiotach z Grupy. Ograniczenie ekspozycji na ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi następuje poprzez ocenę i monitoring kondycji finansowej kontrahentów oraz ustalanie limitów kupieckich. Polityka kredytowa zakłada weryfikację zdolności kredytowej kontrahentów przed rozpoczęciem współpracy handlowej. Klienci bez przyznanego limitu kupieckiego korzystają z oferty sprzedaży na warunkach przedpłaty. Zarówno ekspozycja kredytowa jak też należności Grupy są stale monitorowane przez Grupę.

Poziom bezpieczeństwa należności handlowych Grupy w znacznym stopniu podnoszą: współpraca z Towarzystwami Ubezpieczeń, stosowanie różnego rodzaju zabezpieczeń, korzystanie z usług wywiadowni gospodarczych, kancelarii prawnych.

Działalność Grupy jest wspierana przez Towarzystwa Ubezpieczeń: Atradius Crédito y Caución S.A de Seguros y Reaseguros Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, Towarzystwo Ubezpieczeń Euler Hermes S.A. firmowane znakiem towarowym Allianz Trade, Korporacja Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Spółka Akcyjna, Compagnie Francaise D'assurance Pour Le Commerce Exterieur Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo Hestia Spółka Akcyjna, Credendo – Guarantees & Speciality Risks Spółka Akcyjna Oddział w Polsce.

Według stanu na 31 grudnia 2025 r. objętych ubezpieczeniem (lub zabezpieczeniem innym) było 28,1% należności handlowych Grupy (w 2024 r.: 58,3%).

Należności handlowe od jednostek niepowiązanych zabezpieczone/ubezpieczone

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
od jednostek niepowiązanych	225 724	351 365

Praktyki zarządzania ryzykiem kredytowym związane z szacowaniem odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych

Za zdarzenie niewypłacalności (ang. „default”) Grupa uznaje brak wywiązania się za zobowiązanie przez kontrahenta po upływie 180 dni od dnia wymagalności należności. Do należności o rozpoznanej utracie wartości zaliczane są również należności wystawione za opóźnienia w realizowaniu płatności przez kontrahentów (tzw. sankcje finansowe).

W przypadku kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości wycenianych na zasadzie grupowej (portfelowej), należności są grupowane na podstawie wspólnych charakterystyk ryzyka:

- okresu przeterminowania,
- rodzaju zabezpieczenia należności często uzależnionego od ratingu kontrahenta,
- wartości dodatkowych zabezpieczeń,
- położenia geograficznego kontrahenta.

Grupa na bieżąco monitoruje adekwatność charakterystyk ryzyka kredytowego przyjętych na potrzeby grupowania należności, w celu zapewnienia, że w przypadku zmiany charakterystyki ryzyka kredytowego nastąpi odpowiednia ponowna segmentacja należności. Może to skutkować utworzeniem nowych portfeli lub przeniesieniem aktywów do istniejącego portfela, który w lepszy sposób odzwierciedla wspólne charakterystyki ryzyka kredytowego dla danej grupy należności.

Składnik aktywów finansowych jest dotknięty utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, jeżeli wystąpiło zdarzenie, jedno lub więcej, mające ujemny wpływ na szacowane przyszłe przepływy pieniężne w ramach tego składnika aktywów finansowych. Do dowodów utraty wartości składnika aktywów finansowych ze względu na ryzyko kredytowe zalicza się dające się zaobserwować dane na temat następujących zdarzeń:

- znacznych trudności finansowych kontrahenta lub pożyczkobiorcy,
- naruszenia umowy, na przykład niewykonanie zobowiązania lub niedokonanie płatności w wymaganym terminie,
- przyznania pożyczkobiorcy lub kontrahentowi udogodnień w spłacie ze względów ekonomicznych lub umownych wynikających z trudności finansowych pożyczkobiorcy/kontrahenta,
- staje się prawdopodobne, że nastąpi upadłość lub inna reorganizacja finansowa pożyczkobiorcy/kontrahenta;
- zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych ze względu na trudności finansowe,
- kupna lub powstania składnika aktywów finansowych z dużym dyskontem odzwierciedlającym poniesione straty kredytowe.

Wskazanie jednego wyraźnego zdarzenia może być niemożliwe, natomiast połączony skutek kilku zdarzeń może powodować utratę wartości składników aktywów finansowych ze względu na ryzyko kredytowe. Grupa na każdy dzień sprawozdawczy ocenia, czy instrumenty dłużne będące aktywami finansowymi wycenianymi w zamortyzowanym koszcie są dotknięte utratą wartości.

Udzielone pożyczki i należności podlegają spisaniu, gdy Spółka nie ma uzasadnionych oczekiwań co do odzyskania składnika aktywów finansowych (w całości lub w części). Spisanie pożyczki lub należności jest równoznaczne z zaprzestaniem ujmowania danego składnika aktywów w sprawozdaniu z pozycji finansowej. W przypadku spisania należności, Grupa może kontynuować stosowanie czynności egzekucyjnych wobec kontrahentów. Kwoty odzyskane wynikające z działań egzekucyjnych Grupy ujmowane są w tej samej linii sprawozdawczej w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, co zysk/strata netto z tytułu oczekiwanej straty kredytowej.

Grupa dokonuje szacunku odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla należności w oparciu o metodę macierzy rezerw - szczegóły przyjętej przez Grupę metodologii zostały opisane w nocie 6.8.

Środki pieniężne - szacowanie utraty wartości aktywów

Grupa lokuje wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyłącznie w podmiotach działających w sektorze finansowym. Analiza ekspozycji na ten rodzaj ryzyka wykazała, że są to w przeważającej części banki lub brokerzy posiadające rating na poziomie najwyższym, średniowysokim i średnim, a także dysponujące wysokimi kapitałami własnymi oraz wiodącą i stabilną pozycją rynkową w Polsce. Ryzyko kredytowe z tego tytułu jest na bieżąco monitorowane poprzez analizę ratingów kredytowych oraz ograniczenie poziomu koncentracji środków w poszczególnych instytucjach finansowych.

Poziom koncentracji Środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z uwzględnieniem oceny kredytowej instytucji finansowych

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	Rating Moody's	Rating Fitch	Rating S&P	31.12.2025	31.12.2024
Bank 1	135 025	Aa3	AA-	A+	55,3%	0,3%
Bank 2	71 957	A3	BBB	BBB+	17,2%	5,3%
Bank 8	39 469	A2	BBB+	BBB	9,5%	21,8%
Bank 6	36 947	A2	-	-	8,9%	6,3%
Bank 3	9 834	-	BB -	-	2,4%	6,6%
Broker 2	8 941	BBB	BBB-	-	2,1%	2,8%
Bank 5	7 560	Baa1	BBB-	-	1,8%	3,2%
Bank 10	6 841	-	B	-	1,5%	2,0%
Broker 4	3 385	-	BB-	-	0,8%	-
Bank 9	1 066	A2	A-	-	0,3%	-
Bank 7	333	A2	A+	-	0,1%	1,0%
Pozostałe	280	-	-	-	0,1%	50,7%
Razem	321 638				100%	100%

Biorąc pod uwagę krótkoterminowy charakter prezentowanych środków pieniężnych i lokat oraz ze względu na współpracę wyłącznie z renomowanymi instytucjami finansowymi, jak również bieżący monitoring ich wyników finansowych, ryzyko kredytowe wynikające ze zdeponowania środków finansowych w tych instytucjach jest niskie. Wysokość szacowanej utraty wartości środków pieniężnych jest nieistotna z punktu widzenia wyników osiągniętych przez Grupę na dzień 31 grudnia 2025 r.

Pozostałe należności - szacowanie utraty wartości aktywów

Dla zabezpieczenia bieżących umów handlowych, zobowiązań z tytułu koncesji, zobowiązań akcyzowych, limitów kupieckich oraz kredytu bankowego Grupa korzysta głównie z gwarancji bankowych, ubezpieczeniowych oraz dodatkowych zabezpieczeń w formie depozytów bankowych i kaucji. Analiza ekspozycji pozostałych należności (nota 6.5 i 6.8) na ten rodzaj ryzyka, została przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2025 r. dla kwoty 16 704 tys. złotych co stanowi 39,9% kwoty pozostałych należności (41 860 tys. złotych).

Uwzględnione w analizie depozyty i kaucje zostały ustanowione jako zabezpieczenia należytego wykonania umów i są to środki pieniężne zdeponowane częściowo w bankach posiadających stabilne ratingi. Ryzyko kredytowe z tego tytułu jest na bieżąco monitorowane poprzez ograniczenie poziomu koncentracji środków w poszczególnych instytucjach finansowych.

Pozycja „Pozostałe” obejmuje kaucje i depozyty przekazane uczestnikom rynku jako zabezpieczenie stabilności umów bieżącej współpracy (czyli kaucje dla operatorów rynku energii, kaucje dla terminali, kaucje na poczet eksploatacji dzierżawionych powierzchni oraz inne drobne kaucje dla kontrahentów.) Są one niezbędne do prowadzenia bieżącej działalności handlowej i zostały pominięte z uwagi na marginalny poziom ryzyka lub marginalny poziom kwoty nieistotny dla działalności Grupy.

Zabezpieczenia koncesyjne, akcyzowe, skarbowe zostały pominięte z uwagi na minimalny poziom ryzyka. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń oraz bieżące zaliczki na poczet dostaw i usług zostały wyłączone z analizy.

Poziom koncentracji pozostałych należności z uwzględnieniem oceny kredytowej instytucji finansowych

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	Rating Moody's	Rating Fitch	Rating S&P	31.12.2025	31.12.2024
Bank 5	377	Baa1	BBB-	-	2,3%	13,1%
Bank 6	265	A2	-	-	1,6%	-
Broker 1	25	-	BB -	-	0,1%	-
TU	3 000	-	-	-	18,0%	44,1%
Pozostałe	13 037	-	-	-	78,0%	42,8%
Razem	16 704				100%	100%

Wysokość szacowanej utraty wartości pozostałych należności jest nieistotna z punktu widzenia wyników osiągniętych przez Grupę w 2025 r.

Transakcje na instrumentach pochodnych - szacowanie utraty wartości aktywów

Grupa zawiera transakcje w instrumentach pochodnych w podmiotach działających w sektorze finansowym.

Analiza ekspozycji na ten rodzaj ryzyka, przeprowadzona na dzień bilansowy potwierdziła przewagę po stronie zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych. Grupa współpracuje w przeważającej części z bankami posiadającymi rating na poziomie najwyższym, średniowysokim i średnim oraz z brokerem dysponującym wysokim kapitałem własnym oraz wiodącą i stabilną pozycją rynkową w Polsce. Ryzyko kredytowe z tego tytułu jest na bieżąco monitorowane poprzez analizę ratingów kredytowych oraz ograniczenie poziomu koncentracji transakcji w poszczególnych instytucjach finansowych.

W celu ograniczenia przepływów pieniężnych i jednocześnie ograniczenia ryzyka kredytowego Grupa dokonuje rozliczeń netto do poziomu dodatniego salda wyceny transakcji w instrumentach pochodnych zawartych z danym podmiotem.

Poziom koncentracji instrumentów pochodnych (aktywów) z uwzględnieniem oceny kredytowej instytucji finansowych

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	Rating Moody's	Rating Fitch	Rating S&P	31.12.2025	31.12.2024
Broker 2	12 290	BBB	BBB-	-	68,7%	2,1%
Bank 2	1 230	A3	BBB	BBB+	6,9%	46,8%
Bank 5	568	Baa1	BBB-	-	3,2%	-
Broker 3	766	-	-	-	4,3%	33,4%
Bank 7	8	A2	A+	-	0,0%	-
Pozostałe	3 019	-	-	-	16,9%	17,7%
Razem	17 881				100%	100%

Poziom koncentracji instrumentów pochodnych (zobowiązań) z uwzględnieniem oceny kredytowej instytucji finansowych

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	Rating Moody's	Rating Fitch	Rating S&P	31.12.2025	31.12.2024
Broker 3	62 696	-	-	-	62,7%	0,9%
Bank 2	28 338	A3	BBB	BBB+	28,3%	43,9%
Broker 2	4 117	BBB	BBB-	-	4,1%	28,2%
Bank 6	3 790	A2	-	-	3,9%	9,1%
Pozostałe	1 034	-	-	-	1,0%	17,9%
Razem	99 975				100%	100%

Dywersyfikacja ryzyka kredytowego związanego z wyceną transakcji w instrumentach pochodnych, współpraca z brokerami o renomowanej pozycji, z bankami dysponującymi wysokim kapitałem oraz wysoką i średnią pozycją w ratingu pozwala minimalizować ryzyko kredytowe wynikające z wyceny transakcji w instrumentach pochodnych.

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wraz z płatnościami odsetek na dzień 31 grudnia 2025 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 m-ca	od 1 m-ca do 3 m-cy	od 3 m-cy do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe							
Kredyty bankowe	124 754	132 133	2 564	1 626	102 478	25 465	-
Pożyczki	16 901	17 181	401	16 780	-	-	-
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu zwrotnego	109 060	133 286	1 492	2 984	13 426	75 392	39 992
Zobowiązania z tytułu leasingu	403 739	631 383	7 888	15 370	61 727	179 545	366 853
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	54 268	54 505	54 505	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	494 483	509 649	1 936	4 166	503 547	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	99 975	99 975	2 324	2 617	41 104	53 930	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych i wynagrodzeń)	569 089	569 089	569 013	76	-	-	-
Zobowiązania z tytułu nakładów inwestycyjnych do zwrotu	33 067	35 720	-	-	6 753	28 967	-
Zobowiązania z tytułu płatności warunkowych za nabycie spółek	82 300	119 200	-	-	21 900	48 100	49 200
Razem	1 987 636	2 302 121	640 123	43 619	750 935	411 399	456 045

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wraz z płatnościami odsetek na dzień 31 grudnia 2024 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	Wartość bilansowa	Zakontraktowana wartość przepływów	Do 1 m-ca	od 1 m-ca do 3 m-cy	od 3 m-cy do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
Zobowiązania finansowe							
Kredyty bankowe	213 735	274 864	-	8 061	23 967	242 836	-
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu zwrotnego	122 775	154 102	1 790	3 580	12 529	77 736	58 467
Zobowiązania z tytułu leasingu	339 564	592 790	7 728	15 455	54 095	182 394	333 118
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	113 291	114 056	68 276	45 780	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	371 915	375 534	105 712	216 670	53 152	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	18 588	18 588	7 325	2 370	3 110	5 783	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych i wynagrodzeń)	395 700	395 700	390 839	4 644	217	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	30 920	35 700	-	-	-	35 700	-
Zobowiązania z tytułu płatności warunkowych za nabycie spółek	103 601	181 790	-	-	9 590	85 100	87 100
Razem	1 710 089	2 143 124	581 670	296 560	156 660	629 549	478 685

Zestawienie dostępnych limitów kredytowych i limitów pożyczek

<i>w tysiącach złotych</i>	Niewykorzystany limit kredytowy na 31.12.2025	Niewykorzystany limit kredytowy na 31.12.2024
Bank Millenium S.A.	64 000	10 096
Bank Millenium S.A. Faktoring	50 000	1 168
mBank S.A.	175 826	7 734
ING Bank N.V. Amsterdam Lancy/Geneva Branch*	252 112	410 120
BOŚ Bank S.A.	7 785	71 771
BOŚ Bank S.A. Faktoring	-	2 717
Banque de Commerce et de Placements S.A.*	180 080	-
ING Bank Śląski S.A.	13 420	149 624
PKO BP S.A.	19 653	1 716
PKO BP S.A. Faktoring	5 732	19 823
Pekao S.A.	158 479	-
Raiffeisen Bank International AG	85 000	54 850
mBank S.A., Pekao S.A., PKO BP S.A., Haitong Bank S.A.	-	85 229
U.C. Energy Ltd*	28 813	32 810
Unimot Express Sp. z o. o.	13 402	50 000
Razem	1 054 302	897 658

*przeliczono wg kurs NBP USD/PLN z dnia 31.12.2025 r.

8.3.7. ZARZĄDZANIE KAPITAŁAMI

W celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji Grupa zarządza kapitałem w taki sposób, aby zapewnić przyszły rozwój przy jednoczesnym maksymalizowaniu zwrotu z kapitału dla akcjonariuszy.

- Poziom zwrotu z kapitału Grupa monitoruje za pomocą wskaźnika rentowności kapitału ROE (zysk netto / średni stan kapitału własnego). Poziom tego wskaźnika na 31 grudnia 2025 r. wyniósł 0,8% (odpowiednio na 31 grudnia 2024 r.: 12,3%).

Ponadto w procesie zarządzania płynnością i kapitałem Grupa zwraca także uwagę na wskaźniki:

- wskaźnik pokrycia aktywów (kapitał własny/suma aktywów), poziom tego wskaźnika na 31 grudnia 2025 r. wynosi 29,3% (odpowiednio na 31 grudnia 2024 r.: 34,8%),
- wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe), poziom tego wskaźnika na 31 grudnia 2025 r. wynosił 1,1 (odpowiednio na 31 grudnia 2024 r.: 1,4).

W celu optymalnego zarządzania kapitałem, utrzymania płynności i zdolności kredytowej pozwalającej na uzyskanie i utrzymanie finansowania zewnętrznego, Grupa w długim okresie dąży do utrzymania wskaźnika pokrycia aktywów na poziomie nie niższym niż 20%, natomiast wskaźnika płynności bieżącej na poziomie nie niższym od 1,1.

9. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

9.1. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami stanu niektórych pozycji, a zmianami stanu wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych przedstawiają poniższe tabele:

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów obrotowych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(164 730)	46 563
Zmiana stanu należności inwestycyjnych i podatkowych	1 125	(21 445)
Rozliczenie kosztów transakcyjnych	(1 921)	-
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów obrotowych z tytułu zbycia spółek	(1 018)	-
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów obrotowych z tytułu nabycia spółek	1 363	-
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów obrotowych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(165 181)	25 118

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	206 273	68 527
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych i rozliczeń	(127)	(189)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych z tytułu nabycia spółek	(1 954)	(4 707)
Rozliczenie płatności warunkowych z tytułu nabycia spółek prezentowane w działalności inwestycyjnej	9 590	4 522
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych z tytułu zbycia spółek	266	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	214 048	68 153

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Zmiana stanu zapasów wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(47 060)	(245 762)
Zmiana stanu zapasów z tytułu nabycia spółek	1 856	-
Zmiana stanu zapasów z tytułu zbycia spółek	(1)	-
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(45 205)	(245 762)

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Wpływ środków pieniężnych netto na nabycie jednostek zależnych	(2 985)	(109)
Środki pieniężne przejęte wraz z MOT	-	110
Środki pieniężne przejęte wraz z nabyciem Unimot Construction i VISolar	142	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(2 843)	1

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(21 595)	8 271
Płatności świadczeń na rzecz kadry menedżerskiej Olavion - za świadczone usługi	13 791	-
Płatność za wykup 10% Olavion - zapłata za udziały	1 224	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych odniesiona w inne całkowite dochody	72	86
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(6 508)	8 357

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (nota 6.1)	(30 538)	(55 830)
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe przekazane w roku ubiegłym	-	1 779
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	600	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(29 938)	(54 051)

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Wynik na wycenie instrumentów pochodnych	91 444	(21 182)
(Wpływy) wydatki z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających stopy procentowe	4 698	-
Wynik wykazany w innych całkowitych dochodach	(92 097)	-
Odsetki oraz koszty transakcyjne zapłacone w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	4 045	(21 182)

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Wpływ środków pieniężnych netto ze zbycia jednostek zależnych	600	-
Środki pieniężne przekazane ze zbyciem Operator Klaster Energii	(471)	-
Wpływy netto ze zbycia jednostek zależnych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	129	-

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Odsetki i prowizje zapłacone dotyczące zadłużenia (Nota 7.3)	(67 460)	(78 873)
Odsetki zapłacone dotyczące faktoringu należności oraz pozostałe opłaty	(22 254)	(17 328)
Odsetki oraz koszty transakcyjne zapłacone w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(89 714)	(96 201)

9.2. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

Udzielone poręczenia i gwarancje

w tysiącach PLN/EUR/USD	Stan na 31.12.2025			Stan na 31.12.2024		
	PLN	EUR	USD	PLN	EUR	USD
Gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenie akcyzowe	47 000	6 000	-	63 100	-	-
Gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenia koncesyjne	40 000	-	-	40 000	-	-
Gwarancje dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	151 949	1 000	-	68 562	-	-
Gwarancje dotyczące produktów finansowych	120 000	-	-	133 500	-	-
Poręczenia dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	107 980	21 951	21 090	201 100	30 000	11 000
Poręczenia dotyczące produktów finansowych	429 327	27 031	2 505	97 092	32 203	45 102
Suma	896 255	55 983	23 596	603 354	62 203	56 102

Warunki finansowe określające wysokość wynagrodzenia Emitenta lub jednostek zależnych za udzielone poręczenia lub gwarancje zostały ustalone na poziomie rynkowym.

Łączna wartość wynagrodzenia należnego Emitentowi lub jednostkom zależnym z tytułu udzielonych poręczeń lub gwarancji za okres 2025 roku wyniosła: 9 481 tys. złotych.

Łączna kwota kredytów lub pożyczek, które w całości lub w określonej części zostały poręczone lub gwarantowane przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną w okresie 2025 roku wyniosła:

- 486 753,8 tys. złotych,
- 14 000 tys. EUR, co stanowi równowartość 59 173,8 tys. złotych.

Wzrost wystawionych poręczeń i gwarancji ogółem w stosunku do roku poprzedniego dotyczy głównie gwarancji i poręczeń dotyczących produktów finansowych i wynika głównie z następujących zdarzeń:

W dniu 5 marca 2025 r. UNIMOT Paliwa Sp. z o.o. zawarła Umowę o gwarancję ubezpieczeniową z UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. w celu zabezpieczenia zapłaty podatku akcyzowego i opłat paliwowych. Kwota gwarancji wynosi 30 mln złotych, a jej termin ważności obowiązuje od 11 kwietnia 2025 r. do 10 kwietnia 2026 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Urzędu Skarbowego w Pruszkowie.

UNIMOT Paliwa Sp. z o.o. zawarła Umowę o gwarancję ubezpieczeniową wystawioną przez UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., składaną jako zabezpieczenie akcyzowe. Kwota gwarancji wynosi 7,2 mln złotych, a jej termin ważności obowiązuje od 4 stycznia 2025 r. do 3 stycznia 2026 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Drugiego Urzędu Skarbowego w Opolu.

UNIMOT Paliwa Sp. z o.o. zawarła Umowę o gwarancję ubezpieczeniową wystawioną przez UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., składaną jako zabezpieczenie akcyzowe. Kwota gwarancji wynosi 1 mln złotych, a jej termin ważności obowiązuje od 11 kwietnia 2025 r. do 10 kwietnia 2026 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Drugiego Urzędu Skarbowego w Opolu.

UNIMOT Aviation Sp. z o.o. jest zleceniodawcą wystawienia przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. gwarancji, złożonej jako zabezpieczenie akcyzowe. UNIMOT S.A. jest poręczycielem weksla złożonego jako zabezpieczenie umowy o wystawienie gwarancji z Ubezpieczycielem. Kwota gwarancji wynosi 2 mln złotych, a jej termin ważności obowiązuje od 10 maja 2025 r. do 9 maja 2026 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Urzędu Skarbowego Warszawa-Ursynów.

UNIMOT Paliwa Sp. z o.o. jest zleceniodawcą wystawienia przez Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. gwarancji ubezpieczeniowej zabezpieczającej zobowiązania jakie mogą wynikać w związku z wykonywaniem działalności gospodarczej w zakresie obrotu paliwami ciekłymi z zagranicą przez UNIMOT Paliwa Sp. z o.o. w okresie od 22 czerwca 2025 do 21 czerwca 2027 r. Kwota gwarancji wynosi 10 mln złotych. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Opolskiego Urzędu Skarbowego w Opolu.

UNIMOT Energia i Gaz Sp. z o.o. jest zleceniodawcą wystawienia gwarancji ubezpieczeniowej wystawionej przez TU Euler Hermes S.A. (Allianz Trade) zabezpieczającej zobowiązania jakie mogą wynikać w związku z wykonywaniem działalności gospodarczej w zakresie obrotu paliwami ciekłymi z zagranicą przez UNIMOT Energia i Gaz Sp. z o.o. w okresie od 20 października 2025 do 19 października 2027 r. Kwota gwarancji wynosi 10 mln złotych. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie.

W dniu 8 stycznia 2025 r. UNIMOT S.A. udzieliła gwarancji / poręczenia na rzecz ENI TRADE & BIOFUELS S.P.A. za przyszłe zobowiązania UNIMOT Paliwa Sp. z o.o., które mogą wynikać z transakcji handlowych zawartych z Beneficjentem. Maksymalna kwota poręczenia wynosi 8 mln USD.

W dniu 31 stycznia 2025 r. UNIMOT S.A. zawarła z ORLEN S.A. Umowę poręczenia stanowiącą zabezpieczenie wierzytelności ORLEN S.A. wobec UNIMOT Bitumen Sp. z o.o. wynikających z Umowy Ramowej o Świadczenie Usług Spedycyjnych z dnia 12 stycznia 2022 r. ("Zabezpieczona Umowa"). Maksymalna wartość zabezpieczenia wynosi 4,9 mln złotych, a maksymalny okres zabezpieczenia upływa z dniem 31 grudnia 2026 r.

W dniu 19 lutego 2025 r. UNIMOT S.A. zawarła z ORLEN S.A. Umowę poręczenia stanowiącą zabezpieczenie wierzytelności ORLEN S.A. wobec UNIMOT Bitumen Sp. z o.o. wynikających z Warunkowej Ramowej Umowy Sprzedaży z dnia 12 stycznia 2022 r. ("Zabezpieczona Umowa"). Maksymalna wartość zabezpieczenia wynosi 110 mln złotych, a maksymalny okres zabezpieczenia upływa z dniem 31 grudnia 2025 r.

W dniu 6 marca 2025 r. UNIMOT S.A. udzieliła gwarancji / poręczenia, którego beneficjentem jest A/S Global Risk Management Ltd. Poręczenie zabezpiecza zobowiązania UNIMOT Bitumen Sp. z o.o., UNIMOT Commodities Sp. z o.o. oraz UNIMOT Paliwa Sp. z o.o., jakie mogą powstać w związku z podpisaną z beneficjentem umową (Master Agreement z 22 maja 2023 r.) Maksymalna kwota poręczenia wynosi 7 mln USD. Gwarancja / poręczenie zastępuje poprzedni dokument poręczenia.

W dniu 7 marca 2025 r. UNIMOT S.A. udzieliła poręczenia (First Demand Liability Corporate Guarantee) na rzecz Banque de Commerce et de Placements SA, Geneva za zobowiązania spółki UNIMOT S.A. z siedzibą w Genewie, które mogą wynikać z udzielonej przez Bank linii na finansowanie (Credit Facility). Maksymalna kwota poręczenia to 50 mln USD, poręczenie jest ważne do 7 marca 2026 r.

W dniu 25 marca 2025 r. UNIMOT S.A. udzieliła poręczenia na rzecz Macquarie Commodities Trading SA za przyszłe zobowiązania UNIMOT Paliwa Sp. z o.o., jakie mogą powstać w trakcie zawieranych transakcji z Beneficjentem. Maksymalna kwota poręczenia to 30 mln USD, poręczenie jest ważne do 23 marca 2028 r.

W dniu 28 marca 2025 r. UNIMOT S.A. udzieliła nowego poręczenia dla zobowiązań jakie mogą pojawić się w związku z realizacją umowy ramowej zawartej pomiędzy UNIMOT Paliwa Sp. z o.o. a mBank S.A. dotyczącej zasad zwierania umów wykonawczych obejmujących terminowe operacje finansowe. Maksymalna kwota poręczenia to 180 mln złotych a termin ważności upływa 30 grudnia 2030 r.

W dniu 31 marca 2025 r. UNIMOT S.A. udzieliła nowego poręczenia / gwarancji (PARENT GUARANTEE AND INDEMNITY) na rzecz TotalEnergies Marketing Deutschland GmbH i/lub innych spółek z grupy TotalEnergies wskazanych w dokumencie za zobowiązania UNIMOT Paliwa Sp. z o.o. jakie mogą wynikać z zawartych kontraktów. Maksymalna kwota zabezpieczenia wynosi 20 mln EUR, poręczenie jest ważne do 31 marca 2027 r.

W dniu 3 kwietnia 2025 r. UNIMOT S.A. udzieliła poręczenia na rzecz PKO BP S.A. za spłatę wierzytelności pieniężnych Banku przez UNIMOT Terminale Sp. z o.o., UNIMOT Bitumen Sp. z o.o., RCEkoenergia Sp. z o.o. (Kredytobiorcy), które mogą wynikać z tytułu zawartej z Bankiem Umowy limitu kredytowego wielocelowego. Maksymalna kwota poręczenia wynosi 150 mln złotych, data końcowa obowiązywania poręczenia to 30 września 2030 r. Zabezpieczeniem kredytu jest również hipoteka ustanowiona na nieruchomościach należących do UNIMOT Terminale Sp. z o.o. oraz UNIMOT Bitumen Sp. z o.o.

W dniu 4 kwietnia 2025 r. UNIMOT S.A. udzieliła poręczenia na rzecz mBank S.A. z tytułu zabezpieczenia spłaty wierzytelności Banku wobec UNIMOT Terminale Sp. z o.o. oraz UNIMOT Bitumen Sp. z o.o. (Kredytobiorcy), które mogą pojawić się w związku z podpisaną Umową ramową wieloproduktową. Maksymalna kwota poręczenia wynosi 75 mln złotych, maksymalny okres ważności upływa 15 października 2027 r. Zabezpieczeniem kredytu jest również hipoteka ustanowiona na nieruchomościach należących do UNIMOT Terminale Sp. z o.o.

W dniu 17 kwietnia 2025 r. UNIMOT S.A. udzieliła poręczenia (First Demand Guarantee) na rzecz ING Bank N.V. Amsterdam, Lancy/Geneva branch za zobowiązania spółki UNIMOT S.A. z siedzibą w Genewie, które mogą wynikać z udzielonej przez Bank linii na finansowanie (Banking Facilities). Maksymalna kwota poręczenia to 70 mln USD. Na dzień bilansowy wykorzystanie linii finansowej wynosiło 0 USD.

UNIMOT Bitumen Sp. z o.o. zawarła Umowę o gwarancję ubezpieczeniową terminowych płatności wystawioną przez STU Ergo Hestia S.A. Kwota gwarancji wynosi 70 mln złotych a jej beneficjentem jest Orlen S.A. Termin ważności gwarancji obowiązuje od 29 kwietnia 2025 r. do 28 kwietnia 2026 r. UNIMOT S.A. jest poręczycielem weksla złożonego jako zabezpieczenie roszczeń Ubezpieczyciela w związku z wystawioną gwarancją.

UNIMOT Paliwa Sp. z o.o. o jest zleceniodawcą wystawienia w dniu 5 maja 2025 r. bankowej gwarancji należytego wykonania umowy wystawionej przez mBank S.A na rzecz Orlen Paliwa Sp. z o.o. UNIMOT S.A. jest poręczycielem ewentualnych zobowiązań wobec Banku, jakie mogą pojawić się w związku z wystawieniem gwarancji. Kwota gwarancji wynosi 15,5 mln złotych. Gwarancja jest ważna do 30 kwietnia 2026 r.

W dniu 4 czerwca 2025 r. UNIMOT S.A. udzieliła poręczenia (Guarantee of Payment and Performance) na rzecz Marex Financial, stanowiącego zabezpieczenie umowy o świadczenie usług finansowych zawartej między Marex a UNIMOT SA z siedzibą w Genewie. Z uwagi na charakter transakcji jakie mogą być zawierane na podstawie ww. umowy w treści poręczenia nie została określona maksymalna kwota ani termin obowiązywania poręczenia.

UNIMOT Paliwa Sp. z o.o. o jest zleceniodawcą wystawienia w dniu 27 czerwca 2025 r. bankowej gwarancji płatności, wystawionej przez mBank S.A na rzecz BP Europa SE. UNIMOT S.A. jest poręczycielem ewentualnych zobowiązań wobec Banku, jakie mogą pojawić się w związku z wystawieniem gwarancji. Kwota gwarancji wynosi 1,5 mln złotych. Gwarancja jest ważna do 31 maja 2026 r.

W dniu 16 lipca 2025 r. UNIMOT S.A. udzieliła poręczenia (Deed of Guarantee and Indemnity) na rzecz Macquarie Bank Europe DAC za przyszłe zobowiązania UNIMOT Paliwa Sp. z o.o., jakie mogą powstać w trakcie zawieranych transakcji z Beneficjentem. Maksymalna kwota poręczenia to 20 mln USD.

UNIMOT Paliwa Sp. z o.o. jest zleceniodawcą wystawienia przez mBank S.A. w dniu 17 lipca 2025 r. bankowej gwarancji na rzecz PERN S.A. Kwota gwarancji wynosi 3,3 mln złotych. Gwarancja jest ważna do 30 czerwca 2026 r. UNIMOT S.A. jest poręczycielem ewentualnych zobowiązań wobec Banku, jakie mogą pojawić się w związku z wystawieniem gwarancji.

W dniu 30 lipca 2025 r. UNIMOT S.A. udzieliła poręczenia na rzecz Banku Pekao S.A. za zobowiązania UNIMOT Terminale Sp. z o.o., UNIMOT Bitumen Sp. z o.o. oraz RCEkonenergia Sp. z o.o. (Kredytobiorcy), które mogą wynikać z zawartej z Bankiem umowy kredytowej. Maksymalna kwota poręczenia wynosi 330 mln złotych, data końcowa obowiązywania poręczenia to 04 października 2031 r.

W dniu 13 sierpnia 2025 r. UNIMOT S.A. udzieliła nowego poręczenia za zobowiązania UNIMOT Paliwa Sp. z o.o. wobec Shell Deutschland GmbH oraz/lub innych spółek z Grupy Royal Dutch Shell PLC, jakie mogą powstać w ramach współpracy handlowej. Dokument zastępuje dotychczas obowiązujący. Maksymalna kwota zobowiązania wynosi 15 mln EUR a poręczenie jest ważne minimum dwa lata.

W dniu 28 sierpnia 2025 r. UNIMOT Terminale Sp. z o.o. zawarła z mBank S.A. umowę ustanawiającą hipotekę, która stanowi zabezpieczenie umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawartą pomiędzy Bankiem a UNIMOT S.A. Łączna kwota hipoteki wynosi 75 mln złotych.

UNIMOT S.A. jest poręczycielem wekslowym umowy leasingu zawartej pomiędzy UNIMOT Aviation Sp. z o.o. a Pekao Leasing Sp. z o.o. Umowa obowiązuje od 24 września 2025 do 30 września 2030 r. Saldo zobowiązania na dzień bilansowy wyniosło 1,1 mln USD.

UNIMOT S.A. jest zleceniodawcą wystawienia przez mBank S.A. w dniu 13 października 2025 r. bankowej gwarancji na rzecz MET International AG zabezpieczającej ewentualne roszczenia jakie mogą wynikać z zawartej umowy handlowej. Kwota gwarancji wynosi 1 mln EUR. Gwarancja jest ważna do 28 lutego 2026 r.

W dniu 31 października 2025 r. został podpisany kolejny aneks do Umowy Poręczenia pomiędzy UNIMOT S.A. a PKO BP S.A. zabezpieczającej wierzytelności, jakie mogą powstać w związku z podpisaną pomiędzy PKO BP S.A. a UNIMOT Energia i Gaz Sp. o.o. Umową Limitu. Kwota poręczenia wynosi 30 mln złotych i obowiązuje do 31 lipca 2035 r.

UNIMOT Terminale Sp. z o.o. jest zleceniodawcą wystawienia gwarancji ubezpieczeniowej wystawionej przez TU Euler Hermes S.A. (Allianz Trade) zabezpieczającej zobowiązania jakie mogą wynikać w związku z wykonywaniem działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania paliw ciekłych przez UNIMOT Terminale Sp. z o.o. Kwota gwarancji wynosi 10 mln złotych i obowiązuje od 1 grudnia 2025 r. do 30 listopada 2027 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Drugiego Urzędu Skarbowego w Bielsku-Białej.

W dniu 2 grudnia 2025 r. UNIMOT S.A. udzieliła poręczenia na rzecz ING Bank Śląski S.A. jako zabezpieczenie ewentualnych roszczeń Beneficjenta mogących powstać z tytułu podpisanej z UNIMOT Paliwa Sp. z o.o. Umowy kredytowej z 20 maja 2024 r. Maksymalna kwota poręczenia wynosi 180 mln złotych a maksymalna data obowiązywania to 9 maja 2029 r.

W dniu 11 grudnia 2025 r. UNIMOT S.A. udzieliła poręczenia na rzecz Vitol Gas and Power B.V. stanowiącego zabezpieczenie ewentualnych roszczeń Beneficjenta mogących powstać w przyszłości z tytułu zawieranych z UNIMOT Energia i Gaz Sp. z o.o. umów handlowych. Maksymalna kwota poręczenia wynosi 5 mln EUR.

9.3. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Grupa Kapitałowa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 7 449 tys. złotych, które będą skutkować powstaniem zobowiązań inwestycyjnych.

Przyszłe zobowiązania wynikają z:

- zawartych przez UNIMOT Terminale umów dotyczących modernizacji i rozbudowy terminali paliw i towarzyszących instalacji, łączna kwota tych umów to 4 219 tys. złotych,
- zawartej przez RCEkoenergia umowy dotyczącej modernizacji oczyszczalni ścieków w kwocie 1 050 tys. złotych,
- zawartych przez UNIMOT S.A. umów dotyczących budowy stacji paliw w kwocie łącznej 2 180 tys. złotych.

9.4. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W roku 2025 i 2024 UNIMOT S.A. i spółki z Grupy UNIMOT zawierały transakcje z Jednostką Dominującą wyższego szczebla dla UNIMOT S.A. (tj. UNIMOT Express Sp. z o.o.) oraz spółkami zależnymi i stowarzyszonymi z Jednostką Dominującą wyższego szczebla, jak również z podmiotami z nią powiązanymi (jednostka będąca współnikiem wraz z jej jednostką zależną) oraz z podmiotami powiązanymi osobowo z UNIMOT S.A.

Tabele poniżej przedstawiają podsumowanie transakcji pomiędzy podmiotami z Grupy UNIMOT, a podmiotami powiązanymi. Podsumowanie transakcji z Zarządem i Radą Nadzorczą Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych zostało zawarte w nocie 9.5.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2025	31.12.2024
Należności krótkoterminowe	816	732
Zobowiązania krótkoterminowe	808	10 213
Pożyczki udzielone	850	265
Pożyczki otrzymane	16 902	-

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Przychody ze sprzedaży	1 754	1 621
Koszty operacyjne	5 220	3 549
Przychody finansowe	197	172
Koszty finansowe	1 412	1875
Pozostałe przychody operacyjne	28	4
Pozostałe koszty operacyjne	272	356

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie zidentyfikowano indywidualnych transakcji przeprowadzonych między Grupą, a jednostkami powiązanymi, które byłyby znaczące ze względu na nietypowy zakres i ich wartość.

W 2025 r. i w 2024 r. wszystkie transakcje Grupy z podmiotami powiązanymi dokonywane były na warunkach rynkowych oraz miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności.

9.5. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z CZŁONKAMI ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Zarząd UNIMOT S.A. stanowi kluczową kadrę zarządzającą Grupy.

W tabelach poniżej przedstawiono wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej UNIMOT S.A. należnego za lata 2025 i 2024, tj. ujętego memoriałowo w kosztach tych lat.

Wynagrodzenie Członków Zarządu Jednostki Dominującej

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym:		
Wynagrodzenia, usługi zarządzania	1 110	900
Koszty rezerwy na premie Zarządu	9 641	11 020
Razem	10 751	11 920

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	540	451
Razem	540	451

W roku zakończonym 31 grudnia 2025 r. oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. nie zostały udzielone żadne pożyczki Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej UNIMOT S.A.

W tabelach poniżej przedstawiono wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu i Rad Nadzorczych jednostek zależnych od UNIMOT S.A. należnego za lata 2025 i 2024, tj. ujętego memoriałowo w kosztach tych lat.

Wynagrodzenie Członków Zarządu Jednostek Zależnych

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym:		
Wynagrodzenia, usługi zarządzania	7 976	8 187
Koszty rezerw na premie Zarządu	5 068	6 759
Razem	13 044	14 946

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Jednostek zależnych

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	657	623
Razem	657	623

9.6. WYNAGRODZENIE FIRMY AUDYTORSKIEJ

Podmiotem uprawnionym do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej UNIMOT za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. jest PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o. Audyt Sp. k. („PWC”). Wyboru firmy audytorskiej dokonała w dniu 15 kwietnia 2025 r. Rada Nadzorcza UNIMOT S.A.

Umowa pomiędzy UNIMOT S.A. a PWC została podpisana w dniu 9 czerwca 2025 r. i dotyczy badania sprawozdań finansowych UNIMOT S.A. za lata 2025-2027, skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy za lata 2025-2027, wykonania przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych UNIMOT S.A. za pierwsze półrocza 2025-2027 roku oraz śródrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy za pierwsze półrocza 2025-2027 roku.

Badania sprawozdań finansowych spółek zależnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. zostały przeprowadzone przez audytora Grupy oraz inne firmy audytorskie.

Atestacja Sprawozdania Zrównoważonego Rozwoju, które zostało sporządzone przez Grupę za rok 2025 stanowiącego integralną część Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy UNIMOT i UNIMOT S.A. została przeprowadzona przez inną firmę audytorską, tj. Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o. Firma ta została wybrana przez Radę Nadzorczą uchwałą z dnia 7 lipca 2025 roku w zakresie atestacji sprawozdań za lata obrotowe 2025, 2026 i 2027. Umowa pomiędzy UNIMOT S.A. a Forvis Mazaris została podpisana dnia 23 września 2025 r.

Wysokość wynagrodzenia audytora za usługi świadczone na rzecz Grupy UNIMOT

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.12.2025	01.01.2024 31.12.2024
Z tytułu umów o przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej i Grupy	125	152
Z tytułu umów o przeprowadzenie przeglądu sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej i Grupy	100	114
Z tytułu weryfikacji sprawozdania o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	29	30
Z tytułu weryfikacji sprawozdań finansowych w formacie ESEF	25	35
Z tytułu umów o badanie sprawozdań finansowych i pakietów sprawozdawczych jednostek zależnych przeprowadzonych przez audytora Grupy	804	684
Z tytułu umów o badanie sprawozdań finansowych i pakietów sprawozdawczych jednostek zależnych przeprowadzonych przez inne firmy audytorskie	346	319
Z tytułu umowy o atestację Sprawozdania Zrównoważonego Rozwoju przeprowadzoną przez inną firmę audytorską	175	175
Z tytułu pozostałych usług przeprowadzanych przez inną firmę audytorską	-	52
Razem	1 604	1 561

9.7. WPŁYW ŚRODOWISKA MAKROEKONOMICZNEGO NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE I DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

Grupa UNIMOT na bieżąco monitoruje kluczowe wskaźniki makroekonomiczne, w szczególności dynamikę PKB, poziom inflacji, ceny surowców energetycznych, kursy walutowe oraz kierunki polityki monetarnej, które w sposób bezpośredni i pośredni oddziałują na działalność operacyjną, zapotrzebowanie na kapitał obrotowy oraz wyniki finansowe Grupy.

W 2025 r. otoczenie makroekonomiczne w Polsce kształtowało się w warunkach stopniowej poprawy koniunktury gospodarczej, przy jednoczesnym wygaszaniu presji inflacyjnej obserwowanej w latach poprzednich. Stabilizująca się inflacja oraz pierwsze obniżki stóp procentowych przyczyniły się do poprawy warunków finansowania działalności gospodarczej, w tym do obniżenia średnich kosztów obsługi zadłużenia Grupy.

W 2025 r. Grupa nadal korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania, w tym kredytów opartych w dużej mierze na oprocentowaniu zmiennym, jednak obniżające się stopy procentowe ograniczały presję na wynik finansowy netto. Grupa kontynuowała działania ograniczające ekspozycję na ryzyko stopy procentowej poprzez wykorzystywanie instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej. Współpraca z wieloma instytucjami finansowymi umożliwia bieżącą optymalizację warunków finansowania, w tym poziomu marż. Na dzień sporządzenia sprawozdania Grupa nie identyfikuje ryzyka naruszenia kowenantów finansowych – wskaźniki oparte na relacji długu netto do EBITDA skorygowanej oraz EBITDA do kosztów odsetek utrzymują się na bezpiecznych poziomach.

Istotny wpływ na poziom zapotrzebowania na kapitał obrotowy w 2025 r. miały ceny ropy naftowej i produktów ropopochodnych oraz kurs USD/PLN. Relatywnie stabilne ceny surowców energetycznych oraz brak gwałtownych wahań kursowych ograniczały zmienność wartości zapasów w segmencie paliw i bitumenu. Grupa aktywnie zarządza zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy poprzez bieżące monitorowanie pozycji walutowej, odpowiednią strukturę kontraktów handlowych oraz elastyczne linie finansowania.

Po stabilizacji sytuacji rynkowej w latach 2024–2025, marże handlowe w segmencie oleju napędowego kształtowały się na poziomach umożliwiających generowanie dodatkowej EBITDA, przy czym ich poziom pozostaje uzależniony od sytuacji konkurencyjnej na rynku krajowym oraz relacji cen krajowych do notowań międzynarodowych.

Otoczenie regulacyjne, zarówno na poziomie krajowym, jak i unijnym, pozostaje jednym z kluczowych czynników wpływających na działalność Grupy. Zmiany przepisów dotyczących rynku paliw, wymogów zapasów obowiązkowych, regulacji podatkowych oraz wymogów środowiskowych mogą wpływać na strukturę kosztów i model operacyjny.

Grupa konsekwentnie dostosowuje swoją działalność do obowiązujących regulacji, minimalizując ryzyko sankcji oraz ryzyko operacyjne.

W perspektywie 2026 r. istotnego znaczenia nabierają regulacje związane z zieloną transformacją i raportowaniem ESG, w szczególności w kontekście wdrażania Dyrektywy CSRD oraz rosnących wymogów instytucji finansowych w zakresie finansowania działalności zgodnej z Taksonomią UE. Rosnące znaczenie kryteriów środowiskowych w sektorze bankowym może wpływać na dostępność i koszt finansowania dla podmiotów działających w sektorach emisyjnych. Jednocześnie Grupa postrzega ten proces jako szansę rozwojową, w szczególności w obszarze paliw niskoemisyjnych i odnawialnych, takich jak HVO100 czy UCOME, odpowiadających na potrzeby sektora transportowego w zakresie redukcji emisji. Rozwój tych segmentów w 2026 r. może pozytywnie wpłynąć na strukturę przychodów oraz wizerunek Grupy jako podmiotu aktywnie uczestniczącego w transformacji energetycznej. W nocie 9.9 opisany został szerszy wpływ bieżącej sytuacji konfliktu na Bliskim Wschodzie na działalność Grupy.

9.8. WPŁYW KONFLIKTU ZBROJNEGO W UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY I SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Konflikt zbrojny w Ukrainie wpływa na działalność operacyjną Grupy UNIMOT, w szczególności w obszarach zaopatrzenia, logistyki oraz otoczenia regulacyjnego. Intensywność wpływu uzależniona jest od dalszego przebiegu wojny lub jej zakończenia, obowiązujących i potencjalnych sankcji wobec Rosji i Białorusi oraz reakcji strony rosyjskiej. Grupa na bieżąco monitoruje sytuację i podejmuje działania zmierzające do ograniczenia ryzyk oraz zapewnienia ciągłości operacyjnej.

Olej napędowy

W odpowiedzi na embargo Unii Europejskiej na import rosyjskich produktów ropopochodnych (obowiązujące od 5 lutego 2023 r.), Grupa całkowicie niezależniła się od dostaw oleju napędowego ze Wschodu. Do maja 2024 r. wykorzystywano terminal Gulfhavn w Danii (127 tys. m³), umożliwiający przeładunek z dużych jednostek morskich. Od 1 lipca 2024 r. Grupa korzysta z terminala HES w Wilhelmshaven (Niemcy), oferującego pojemność 78 tys. m³. Umowa została przedłużona na rok 2026 z opcją przedłużenia o kolejne 12 miesięcy. Terminal ten zapewnia większą elastyczność oraz umożliwia transport kolejowy i drogowy do Polski.

Gaz LPG

Jeszcze przed wejściem w życie unijnych sankcji zakazujących importu rosyjskiego LPG (grudzień 2023 r., z rocznym okresem przejściowym), Grupa rozpoczęła dywersyfikację kierunków dostaw na państwa Europy Zachodniej i Północnej (m.in. Szwecja, Wielka Brytania, Holandia, Norwegia). Grupa UNIMOT zawarła ze spółką HES umowę na przeładunek i magazynowanie gazu LPG o wolumenie około 8 tys. ton. Umowa została zawarta na czas określony 48 miesięcy, począwszy od 1 października 2024 r. Położenie terminala przeładunkowego gazu LPG jest optymalne z punktu widzenia procesu logistycznego dostaw tego produktu, w szczególności w sytuacji, gdy zacznie obowiązywać embargo na import gazu LPG z Rosji do UE.

Gaz ziemny

Grupa prowadzi działalność w zakresie handlu i dystrybucji gazu ziemnego z wykorzystaniem własnej infrastruktury (m.in. sieć gazowa, stacje LNG), infrastruktury zewnętrznej oraz za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii. Mimo że konflikt zbrojny wpływa na zmienność cen gazu, nie zakłóca on ciągłości operacyjnej Grupy.

Eksport na Ukrainę

Grupa UNIMOT dostarcza olej napędowy i LPG do Ukrainy wykorzystując infrastrukturę w Jaśle i Piotrkowie Trybunalskim. W 2025 r. sprzedaż do Ukrainy wyniosła 1,34 mln złotych (12% przychodów), wobec 719,9 mln złotych (5% przychodów) rok wcześniej. Sprzedaż odbywa się w modelu 100% przedpłat przed realizacją dostaw towaru.

Z uwagi na wspólną infrastrukturę i łańcuch logistyczny, dokładne przypisanie wpływu sprzedaży do Ukrainy na wynik finansowy i przepływy pieniężne nie jest możliwe, ponieważ w opinii Zarządu, sprzedaż ta mogłaby w części zostać alokowana na rynek krajowy.

Wpływ konfliktu na sprawozdanie finansowe oraz szacunki Zarządu

Zarząd UNIMOT S.A. nie identyfikował bezpośredniego wpływu wojny w Ukrainie na sprawozdanie finansowe. Na dzień bilansowy Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do utraty wartości aktywów trwałych. Grupa nie posiada istotnych rzeczowych aktywów trwałych, umów najmu, dzierżawy na terenie Ukrainy ani należności od kontrahentów z Ukrainy. Działalność detaliczna na Ukrainie prowadzona jest w modelu franczyzowym pod marką AVIA, przez co aktywa te nie są ujmowane w bilansie Grupy. Należności związane z konsolidacją UNIMOT Ukraine LLC są nieistotne. Grupa nie odnotowała istotnego wzrostu ryzyka kredytowego ani potrzeby aktualizacji modelu oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z MSSF 9.

Zarząd UNIMOT S.A. w trakcie przygotowywania skonsolidowanego sprawozdania finansowego analizował kwestię konfliktu zbrojnego w Ukrainie i w jego ocenie konflikt nie miał wpływu na kwestie księgowo-sprawozdawcze, w tym na ujmowanie, wycenę, prezentację aktywów i zobowiązań, szacunki Zarządu czy też istnienie niepewności i ryzyka w zakresie założenia kontynuacji działalności przez Grupę UNIMOT.

9.9. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Nabycie udziałów w podmiocie zagranicznym

W dniu 27 stycznia 2026 r. Olavion Sp. z o.o. nabył 60% udziałów w spółce prawa niemieckiego RBP-Rheinische Bahnpersonal- und Verkehrsgesellschaft mBH („RBP”) działającej na rynku transportu kolejowego.

Nabycie udziałów nastąpiło w wyniku spełnienia się warunków zawieszających określonych w umowie sprzedaży (włącznie z zapłatą ceny początkowej za udziały). RBP współpracuje z Olavion i posiada wymagane zezwolenia na rynku niemieckim na transport kolejowy 6 lokomotyw i 50 zatrudnionych pracowników. Ponadto spółka prowadzi szkolenia i egzaminy uznawane przez certyfikowane podmioty dla pracowników kolejowych oraz oferuje na rynku niemieckim usługi wynajmu maszynistów.

Wpływ sytuacji geopolitycznej na Bliskim Wschodzie na działalność Grupy UNIMOT

W ocenie Zarządu UNIMOT trwający konflikt zbrojny na Bliskim Wschodzie, obejmujący w szczególności eskalację ryzyka w obszarze transportu surowców energetycznych przez Cieśninę Ormuz, stanowi istotne źródło niepewności rynkowej i operacyjnej. Sytuacja ta wpływa na globalne rynki surowców energetycznych, oddziałując zarówno na poziom cen ropy naftowej i produktów ropopochodnych w Europie, jak i na koszty logistyczne, ubezpieczeniowe oraz poziom zapotrzebowania na finansowanie kapitału obrotowego.

W wyniku powyższych zjawisk Grupa UNIMOT prowadzi działalność w warunkach podwyższonej zmienności rynkowej, obejmującej w szczególności istotne wahania cen surowców energetycznych, zmienność premii handlowych oraz ograniczoną przewidywalność warunków dostaw. Jednocześnie, dzięki dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia (zarówno kierunków morskich, jak i lądowych), rozwiniętym kompetencjom tradingowym oraz elastycznemu modelowi operacyjnemu, Grupa UNIMOT jest w stanie ograniczać negatywne skutki otoczenia rynkowego oraz wykorzystywać pojawiające się okazje rynkowe.

Grupa prowadzi bieżący monitoring sytuacji geopolitycznej oraz jej wpływu na działalność operacyjną i finansową, dostosowując w sposób ciągły politykę zakupową, sprzedażową oraz strategię zarządzania ryzykiem, w tym w szczególności politykę zabezpieczeń cenowych i zarządzania pozycją handlową.

W ramach przeprowadzonej analizy Emitent dokonał oceny wpływu sytuacji geopolitycznej na kluczowe obszary działalności Grupy, w tym w szczególności uwzględnił:

- zmiany poziomu cen produktów energetycznych oraz ich wpływ na osiągnięte marże handlowe,
- wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy wynikający z wyższych cen surowców i produktów,
- wzrost kosztów logistycznych, w tym kosztów frachtu,
- ryzyko zakłóceń w łańcuchach dostaw oraz dostępność surowców energetycznych,
- poziom ryzyka kredytowego kontrahentów, w szczególności w warunkach pogorszenia koniunktury gospodarczej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie odnotowała zakłóceń w ciągłości działalności operacyjnej ani ograniczeń w dostępności kluczowych surowców i produktów, w tym paliw ciekłych, gazu ziemnego oraz komponentów niezbędnych do realizacji dostaw. Terminale paliwowe, infrastruktura magazynowa oraz łańcuchy logistyczne funkcjonują w sposób niezakłócony, a realizacja dostaw do klientów (w tym sieci stacji AVIA) odbywa się zgodnie z zawartymi kontraktami.

Grupa utrzymuje adekwatny poziom zapasów operacyjnych oraz posiada zdywersyfikowane źródła zaopatrzenia, co ogranicza ryzyko operacyjne związane z ewentualnymi zakłóceniami w dostawach. Jednocześnie elastyczny model operacyjny umożliwi relokację strumieni dostaw oraz dostosowanie kierunków zakupów do zmieniających się warunków rynkowych.

W odniesieniu do ryzyka płynności Zarząd potwierdza, że przy obecnym poziomie cen na rynkach surowców energetycznych Grupa UNIMOT posiada dostęp do wystarczających i zdywersyfikowanych źródeł finansowania, w tym odnawialnych linii kredytowych oraz finansowania handlowego. Pomimo wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy wynikającego z wyższych cen surowców energetycznych, nie zidentyfikowano zagrożeń dla zdolności Grupy do terminowego regulowania zobowiązań. Poziom zadłużenia pozostaje pod kontrolą, a struktura finansowania jest dostosowana do charakteru prowadzonej działalności.

Wpływ sytuacji geopolitycznej na poszczególne segmenty działalności Grupy ma zróżnicowany charakter. W segmencie paliw ciekłych obserwowany jest wzrost kosztów operacyjnych, w tym w szczególności w znacznym stopniu wzrosną koszty utrzymania zapasu obowiązkowego. Jest to efekt droższego ich finansowania, jak i znaczącego efektu backardation (czyli sytuacji, w której ceny kontraktów z dostawą w przyszłości kształtują się poniżej cen bieżących). Silny efekt backardation wpływa negatywnie na koszty rolowania zabezpieczeń. Segment paliw ciekłych ponosi też wyższe koszty logistyczne.

W segmentach energii elektrycznej i gazu ziemnego wpływ ten jest częściowo ograniczony dzięki stosowanym mechanizmom zabezpieczeń oraz specyfice krajowego rynku energetycznego, jednak utrzymująca się zmienność cen surowców może wpływać na poziom popytu oraz ryzyko kredytowe odbiorców w dłuższym horyzoncie. W segmencie bitumenów obserwowana jest zwiększona zmienność cen produktów, przy jednoczesnym braku zakłóceń operacyjnych.

Pomimo podwyższonej zmienności rynkowej, dzięki stosowanym mechanizmom zarządzania ryzykiem, w tym polityce zabezpieczeń (hedging), dywersyfikacji dostaw oraz aktywnemu zarządzaniu pozycją handlową, ekspozycja Grupy na ryzyka rynkowe pozostaje pod kontrolą.

Z uwagi na dynamiczny i nieprzewidywalny charakter sytuacji geopolitycznej, w tym w szczególności wysoką zmienność cen na rynkach surowcowych oraz niepewność co do czasu trwania konfliktu, Zarząd wskazuje na ograniczoną możliwość wiarygodnego oszacowania jego długoterminowego wpływu na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

Eskalacja konfliktu zbrojnego w regionie Bliskiego Wschodu nastąpiła po 31 grudnia 2025 r. W ocenie Zarządu zdarzenia te spełniają definicję zdarzeń niekorygujących, gdyż nie odzwierciedlają warunków istniejących na dzień bilansowy. W konsekwencji nie dokonano korekt wartości bilansowych aktywów i zobowiązań ujętych w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2025 r.

Pozew sądowy

W Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy UNIMOT za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. zostały przedstawione informacje dotyczące rozliczenia transakcji nabycia od Orlen S.A. akcji stanowiących 100% w kapitale zakładowym w Lotos Terminale (obecnie: UNIMOT Terminale Sp. z o.o.). Rozliczenie transakcji zawiera element korekty ceny podstawowej, który został określony w umowie przedwstępnej sprzedaży z 12 stycznia 2022 r. („Umowa przedwstępna”). Opis działań podejmowanych przez Grupę UNIMOT w celu uzgodnienia korekty ceny podstawowej został zawarty w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym, o którym mowa powyżej. Orlen S.A. nie zgadza się z przedstawioną przez Grupę UNIMOT kalkulacją, z której wynika zwrot kwoty 83 669 tys. złotych przez Orlen S.A.

Biorąc pod uwagę:

- działania podjęte przez Orlen S.A. polegające na wniesieniu przez ORLEN S.A. pozwu o zapłatę kwoty 299 tys. złotych stanowiącej oszacowaną przez ORLEN S.A. wartość korekty ceny podstawowej (kwota ta została wskazana przez ORLEN S.A. w wezwaniu na arbitraż przed Sądem Arbitrażowym),
- brak osiągnięcia porozumienia w zakresie ustalenia korekty ceny podstawowej.

W dniu 16 lutego 2026 r. UNIMOT Terminale podjął przed Sądem Arbitrażowym działania obejmujące:

- domaganie się oddalenia powództwa ORLEN S.A. o zapłatę kwoty 299 tys. złotych, o której mowa powyżej,
- wniesienie przez UNIMOT Terminale pozwu wzajemnego dotyczącego roszczenia o zapłatę od ORLEN S.A. na rzecz UNIMOT Terminale kwoty 83 669 tys. złotych tytułem rozliczenia ostatecznej ceny sprzedaży akcji LOTOS Terminale S.A. Alternatywnie, w przypadku nieuwzględnienia powyższego roszczenia, UNIMOT Terminale żąda od ORLEN S.A. naprawienia szkody wynikłej z nienależytego wykonania – wynikającego z Umowy przedwstępnej – zobowiązania do współdziałania w zakresie procedury aktualizacji wstępnej ceny sprzedaży w wysokości 71 931 tys. złotych UNIMOT nie dochodzi obu powyższych roszczeń jednocześnie – drugie z roszczeń będzie rozpatrywane tylko w przypadku, kiedy pierwsze roszczenie nie zostanie uwzględnione przez Trybunał Arbitrażowy. Różnice w wysokości obu roszczeń wynikają ze zmiany metody obliczeń oraz odmiennych podstaw prawnych każdego z roszczeń.

10. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU UNIMOT S.A.

Zarząd UNIMOT S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej UNIMOT S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej UNIMOT S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. zostało przygotowane i podane do publicznej wiadomości zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym Komisji 2019/815 z dnia 17 grudnia 2018 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania.

11. ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY UNIMOT

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd UNIMOT S.A. dnia 21 kwietnia 2026 r.

Zawadzkie, 21 kwietnia 2026 roku

.....
Adam Sikorski

Prezes Zarządu UNIMOT S.A.

.....
Robert Brzozowski

Wiceprezes Zarządu UNIMOT S.A.

.....
Filip Kuropatwa

Wiceprezes Zarządu UNIMOT S.A.

.....
Aneta Szczesna-Kowalska

Wiceprezes Zarządu UNIMOT S.A.

.....
Michał Hojowski

Wiceprezes Zarządu UNIMOT S.A.

.....
Agnieszka Zając - Krysińska

Osoba sporządzająca sprawozdanie