



Największa w Polsce niezależna
grupa paliwowo-energetyczna

GRUPA UNIMOT **UWARUNKOWANIA** **RYNKOWE I REGULACYJNE** **2026**

17 września 2026 r.





MARŻA RAFINERYJNA A PREMIA ŁĄDOWA IMPORTERA

WZROST MARŻY
RAFINERYJNEJ



WZROST MARŻY
IMPORTERA

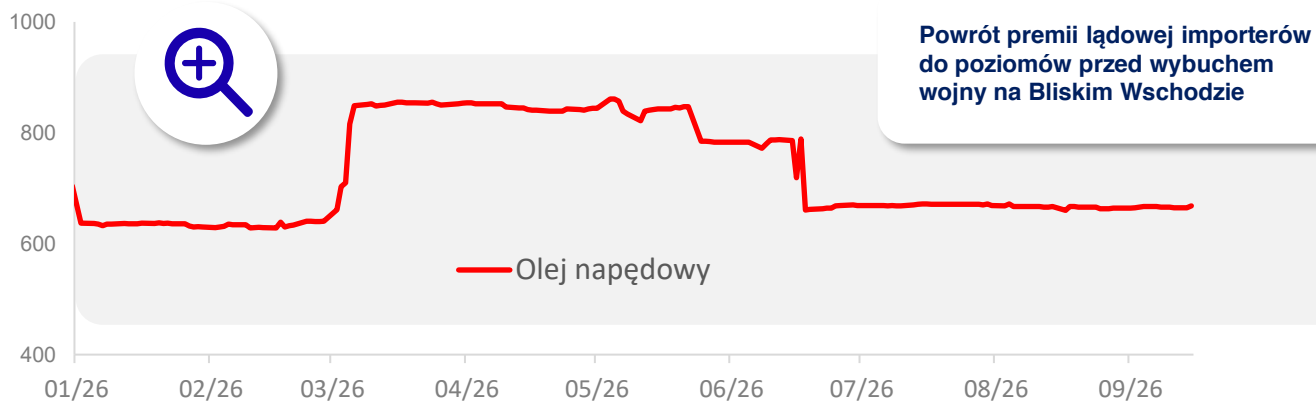


Szacunkowa premia ładowa oleju napędowego realizowana przez importerów [zł/m³]

2022-2026



1.01.26 - ...



MARŻA
RAFINERYJNA

[średniomiesięczna]

Styczeń 2026 – 8 USD/bbl

Luty 2026 – 10 USD/bbl

Marzec 2026 – 28 USD/bbl

Kwiecień 2026 – 21 USD/bbl

Maj 2026 – 27 USD/bbl

Czerwiec 2026 – 25 USD/bbl

Lipiec 2026 – 43 USD/bbl

Sierpień 2026 – 48 USD/bbl

Początek Września 2026 – 60 USD/bbl

**Podmioty posiadające instalacje rafineryjne
czerpią dodatkowe przychody z tytułu
wzrostu marży rafineryjnej**





WZROST ZAPOTRZEBOWANIA NA KAPITAŁ ZAANGAŻOWANY W GRUPIE UNIMOT



Niezależny importer – brak własnych złóż i rafinerii



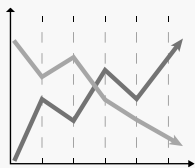
Wyższe ceny paliw – większy kapitał potrzebny do finansowania zapasów obowiązkowych



Zwiększona niepewność kontraktowa i ograniczona siła negocjacyjna



Brak naturalnej kompensacji – wzrost kosztów nie jest równoważony marżą rafineryjną



WYŻSZE ZAANGAŻOWANIE
KAPITAŁU BEZ KOMPENSACJI
MARŻĄ RAFINERYJNĄ

KAPITAŁ ZAANGAŻOWANY W GRUPIE UNIMOT

[mln. zł]





ZASPAKAJANIE LUKI IMPORTOWEJ OLEJU NAPEĐOWEGO W POLSCE

IMPORT JEST STRUKTURALNIE NIEZBĘDNY DO ZBILANSOWANIA
KRAJOWEGO POPYTU NA PALIWA PŁYNNE

IMPORT OLEJU
NAPEĐOWEGO POKRYWA
OK.

35%

BILANSOWANIA RYNKU

~23 mln m3

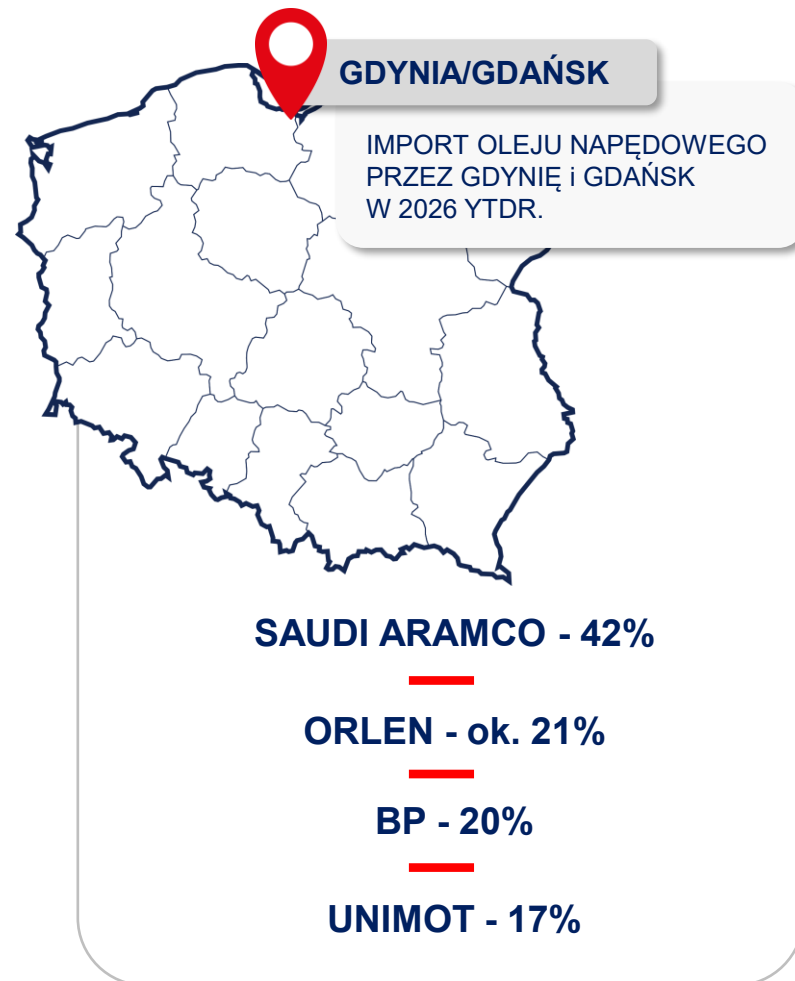
konsumpcja oleju napędowego w Polsce

~19 mln m3

Produkcja oleju napędowego w Polsce

~8 mln m3

Import oleju napędowego do Polski



Suma produkcji i importu oleju napędowego przewyższa krajową konsumpcję ze względu na eksport, zmiany zapasów, etc.



UNIMOT: POLSKI PODMIOT BUDUJĄCY MIĘDZYNARODOWY HANDEL ROPĄ W OPARCIU O KRAJOWĄ SPÓŁKĘ



Podmiot zagraniczny



UNIMOT



PERN

PCK



19% CIT w Polsce ryzyko **30%** od 2027 r.

1,6 mln zł: szacowana opłata koncesyjna w związku ze sprzedażą do PCK
Schwedt w 2027 r. ryzyko 10-krotnego wzrostu (nowe zasady: **16 mln zł**)



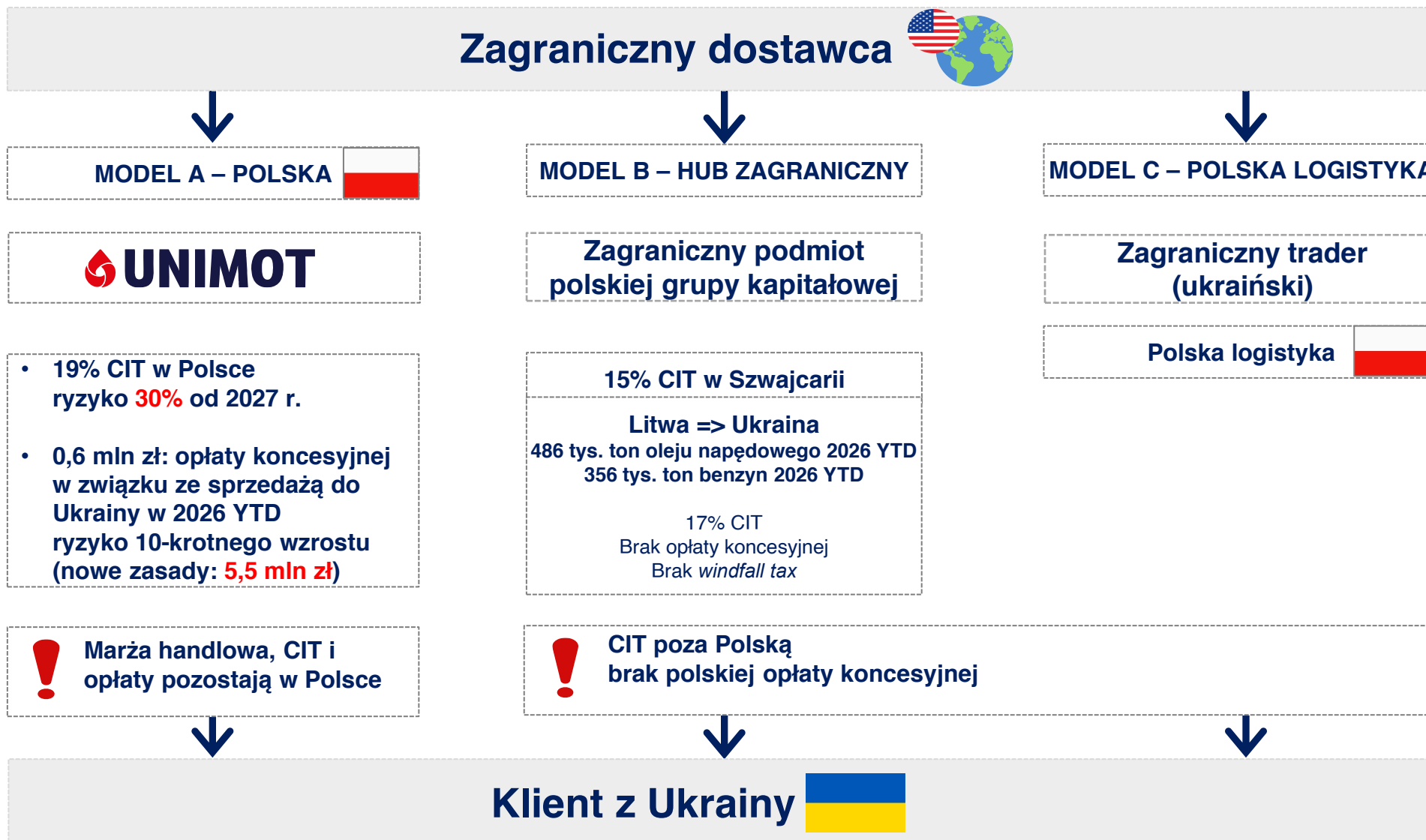
Marża handlowa, CIT i
opłaty pozostają w Polsce



ZASPAKAJANIE POTRZEB UKRAINY PRZEZ GRUPĘ UNIMOT

DOSTAWY PALIW DO UKRAINY

inny poziom
polskich obciążeń
w zależności od
miejsca
prowadzenia
tradingu





PODATEK OD ZYSKÓW NADZWYCZAJNYCH

Łączy wysoką, 60% stawkę z konstrukcją podatku opartą na nadwyżce przychodów ponad poziom referencyjny i przewiduje limit obciążenia sięgający 100% zysku

60%

Stawka podatku od przychodów nadzwyczajnych



100%

Osiągniętego zysku – jako ustawowy limit należnego podatku

Przykład

100 zł → zysk / dochód podatkowy

19 zł → CIT

100 zł → podatek od nadzwyczajnych zysków

119 zł → obciążenia podatkowe

119% → efektywna stopa procentowa



Windfall tax nie stanowi kosztu uzyskania przychodów dla CIT





MARŻA PRODUCENTA I MARŻA IMPORTERA W CENIE OLEJU NAPĘDOWEGO

MARŻA RAFINERYJNA

Stanowi istotną część ceny paliwa na stacjach benzynowych

Cena oleju napędowego na stacjach paliw

9 zł



Marża rafineryjna osiągnięta na początku września

1,7 zł



Marża modelowa importera paliw

0,05 zł



W cenie paliwa marża producenta jest wielokrotnie wyższa niż modelowa marża importera