

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY UNIMOT ZA I KWARTAŁ 2025 ROKU

MAJ 2025



List Prezesa

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

w imieniu Grupy UNIMOT mam zaszczyt przekazać Państwu skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2025 roku – czas intensywnej pracy, który zaowocował konkretnymi rezultatami finansowymi oraz szeregiem działań o strategicznym znaczeniu dla dalszego wzrostu wartości Grupy. Dokument ten prezentuje nie tylko wymierne osiągnięcia operacyjne i finansowe, lecz również kierunki rozwoju, które determinują przyszłą pozycję konkurencyjną UNIMOT.

Pierwszy kwartał zamknęliśmy z przychodami na poziomie 3 480 mln złotych oraz skorygowanym wynikiem EBITDA w wysokości 47 mln złotych. Te solidne rezultaty potwierdzają odporność naszej struktury biznesowej na zewnętrzne wyzwania oraz skuteczność wdrażania Strategii UNIMOT 2024–2028, skoncentrowanej na dywersyfikacji działalności, transformacji energetycznej, ekspansji infrastrukturalnej oraz odpowiedzialnym zarządzaniu ryzykiem.

Minione miesiące upłynęły pod znakiem umacniania fundamentów długoterminowego wzrostu. Powołanie Rady Doradców Strategicznych – ciała konsultacyjnego składającego się z uznanych autorytetów świata nauki, geopolityki, bezpieczeństwa energetycznego i innowacji – było decyzją o wymiarze instytucjonalnym. W skład Rady, której przewodniczącym został Andreas Golombek, Przewodniczący Rady Nadzorczej UNIMOT, – weszli: dr Mark Brzezinski, prof. Jim Mazurkiewicz, prof. Bogusław Pacek, prof. Karl Rose oraz Isaac Querub – eksperci o międzynarodowym dorobku i wyjątkowym doświadczeniu w obszarach kluczowych dla dalszego rozwoju Grupy. Jej działalność znacząco wzbogaca kompetencje analityczne Zarządu, umożliwiając lepsze prognozowanie ryzyk i wykorzystanie globalnych trendów z korzyścią dla całej Grupy.

W obszarze inwestycji w niskoemisyjne źródła energii uzyskaliśmy pozwolenie na budowę pierwszej w historii Grupy biogazowni rolniczej w Mdzewie (woj. mazowieckie). Instalacja o planowanej mocy do 3 MWel będzie w stanie wyprodukować nawet 4 mln m³ biometanu rocznie. Inicjatywa ta stanowi namacalny dowód naszej ambicji rozwijania zielonego portfela aktywów – w tym przypadku zamierzamy wykorzystywać odpady organiczne do produkcji biometanu, który trafi do sieci dystrybucyjnej UNIMOT System. Stanowi to wyraz naszej odpowiedzialności środowiskowej, a jednocześnie realne źródło przewag ekonomicznych w perspektywie średnioterminowej.

Kolejnym istotnym krokiem na ścieżce dekarbonizacji była pierwsza w Polsce dostawa zrównoważonego paliwa lotniczego (SAF), zrealizowana przez UNIMOT Aviation na lotnisku w Katowicach. Projekt ten – pionierski w skali krajowej – wpisuje się w unijne regulacje środowiskowe i potwierdza naszą gotowość do dostarczania nowoczesnych rozwiązań klientom z sektora lotniczego.

Dostrzegając kluczową rolę technologii CCUS (Carbon Capture, Utilization and Storage) w dążeniu do neutralności klimatycznej, przystąpiliśmy do Stowarzyszenia CCUS Poland. Jako właściciel terminali paliwowych w Gdańsku i Szczecinie oraz operator logistyki kolejowej (Olavion), postrzegamy logistykę CO₂ jako potencjalnie istotny kierunek rozwoju. Włączenie się w ten rynek to nie tylko realizacja celów ESG, lecz także przygotowanie infrastruktury do przyszłych wymogów regulacyjnych i przemysłowych transformacji.

W pierwszym kwartale zainicjowaliśmy również projekt wejścia w segment wydobywania gazu ziemnego. Po uzyskaniu pozytywnej decyzji Ministerstwa Klimatu i Środowiska, spółka Unimot B1 (docelowo: Unimot Exploration and Production) rozpoczęła działania projektowe pod kierownictwem Grzegorza Pytla – doświadczonego menedżera i eksperta rynku gazowego. Projekt ten mieści się w ramach przewidzianej w strategii alokacji 700 mln złotych na przedsięwzięcia transformacyjne do 2028 roku. W dobie rosnącego znaczenia bezpieczeństwa surowcowego, to krok wzmacniający odporność Grupy i poszerzający integralność łańcucha wartości.

Budowanie silnych relacji z inwestorami indywidualnymi stanowi stały element naszej filozofii zarządzania wartością. W lutym obchodziliśmy czwarte urodziny programu UNIMOT Klub+, oferując uczestnikom jubileuszowe benefity, m.in. jednorazowy zwrot 40% kosztów paliwa (do 50 litrów) zatankowanego na stacjach AVIA. To nie tylko forma uznania, lecz także świadoma polityka kształtowania lojalnej społeczności akcjonariuszy, którzy współtworzą przyszłość naszej spółki.

W wymiarze operacyjnym zrealizowaliśmy m.in. pierwsze testowe tankowanie paliwa HVO100 przez ciągnik siodłowy Renault Trucks, realizowane w ramach współpracy z firmą Asstra-Associated Traffic AG, na stacji AVIA w Myszynie oraz uruchomiliśmy nową stację AVIA na MOP-ie przy trasie S7. Odnotowaliśmy także postęp w cyfryzacji oferty OZE – spółka Unimot Energia i Gaz uruchomiła platformę zakupową AVIA Solar, skierowaną do firm z branży fotowoltaicznej. Nowe rozwiązanie oferuje szybki dostęp do komponentów, techniczne wsparcie wdrożeniowe i wysokie standardy obsługi. Działanie to wzmacnia naszą obecność w sektorze PV i wpisuje się w strategię wspierania zielonej transformacji energetycznej.

W spółce UNIMOT Paliwa dokonaliśmy przemysłowej rekonstrukcji zarządu – funkcję Prezesa objął Przemysław Podgórski, dotychczasowy Wiceprezes, a stanowisko Wiceprezesa ds. Handlu objęła Grażyna Pawlak, odpowiadająca wcześniej za rozwój segmentu LPG. Jednocześnie Robert Brzozowski i Filip Kuropatwa skoncentrowali się na zadaniach w ramach Zarządu UNIMOT S.A., będącego centrum korporacyjnym naszej Grupy, z zachowaniem nadzoru strategicznego nad UNIMOT Paliwa. Nowa konfiguracja zwiększa efektywność i elastyczność operacyjną, wzmacniając jednocześnie spójność działań w ramach całej Grupy.

Z pełną odpowiedzialnością mogę stwierdzić, że działania podejmowane przez Grupę UNIMOT w minionym kwartale tworzą spójną sekwencję inicjatyw wpisujących się w długofalowy program budowy stabilnej, odpowiedzialnej i przyszłościowo zorientowanej organizacji. Konsekwentnie alokujemy kapitał w strategiczne aktywa, wspieramy rozwój kompetencji i umacniamy naszą obecność na kluczowych rynkach.

Dziękuję za zaufanie, którym nas Państwo obdarzają. Wierzę, że dzięki profesjonalizmowi naszego zespołu, transparentnej komunikacji oraz wyraźnie określonym priorytetom strategicznym, Grupa UNIMOT będzie niezmiennie tworzyć wartość dla wszystkich interesariuszy.

Z wyrazami szacunku

dr Adam Sikorski

Prezes Zarządu UNIMOT S.A.

WYBRANE DANE ZE ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	w tys. zł		w tys. euro	
	31.03.2025	Dane porównawcze	31.03.2025	Dane porównawcze
I. Przychody ze sprzedaży	3 480 265	3 009 412	831 644	696 446
II. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	5 060	40 888	1 209	9 462
III. Zysk/(strata) brutto	(10 264)	24 990	(2 453)	5 783
IV. Zysk/(strata) netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(10 139)	17 219	(2 423)	3 985
V. Zysk/(strata) netto	(10 062)	16 751	(2 404)	3 877
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	55 491	11 460	13 260	2 652
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(9 232)	(12 521)	(2 206)	(2 898)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(231 121)	(38 436)	(55 229)	(8 895)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(184 647)	(41 466)	(44 123)	(9 596)
X. Aktywa, razem	3 382 166	3 402 120	808 376	796 190
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 227 165	2 217 183	532 318	518 882
XII. Zobowiązania długoterminowe	633 690	845 070	151 459	197 770
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 593 475	1 372 113	380 859	321 112
XIV. Kapitał własny	1 155 001	1 184 937	276 058	277 308
XV. Kapitał zakładowy	8 198	8 198	1 959	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)	(1,24)	2,10	(0,30)	0,49
XVIII. Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w zł/euro)**	(1,24)	2,10	(0,30)	0,49
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	140,89	144,54	33,67	33,83
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	140,89	144,54	33,67	33,83

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

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

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

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

Na 31 grudnia 2024 r. 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 marca 2025 r.: 4,1839 zł/euro oraz dla danych porównawczych na 31 grudnia 2024 r.: 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 4,1848 zł/euro (3 miesiące 2025 r.), 4,3211 zł/euro (3 miesiące 2024 r.).

SPIS TREŚCI

LIST PREZESA ZARZĄDU	3
WYBRANE DANE ZE ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....	10
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	10
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (c.d.).....	11
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	12
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	13
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	14
1. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
1.1. INFORMACJE OGÓLNE.....	17
1.1.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	17
1.1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT	18
1.1.3. SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDCZYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	19
1.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
1.3. ISTOTNE ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	20
2. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	23
2.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	23
2.1.1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE.....	24
2.1.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE	28
2.2. INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH SPRZEDAŻY	28
2.3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	29
2.4. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU.....	29
2.5. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW.....	29
2.6. PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE	30
2.7. PODATEK DOCHODOWY	30
2.8. EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA.....	31
2.9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31
2.10. PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW	32
2.11. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	32
2.12. ZAPASY.....	32
2.13. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	33
2.14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	33
2.15. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	33
2.16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI	34
2.17. REZERWY	34
2.18. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK, LEASINGU ORAZ KREDYTÓW W RACHUNKU BIEŻĄCYM	34
2.19. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	37
2.20. KLASYFIKACJA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	38
2.21. POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	40
2.22. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	41
2.23. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY.....	42
2.24. TRANSAKCJE ORAZ STAN ROZRACHUNKÓW Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	42
2.25. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z CZŁONKAMI ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	43
2.26. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE	44
2.27. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE.....	46
2.28. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	46
B. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA UNIMOT S.A.....	48
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	48

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ c.d.	49
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	50
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	51
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	52

C. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY UNIMOT ZA I KWARTAŁ 2025 ROKU 54

1. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W I KWARTALE 2025 ROKU WRAZ Z OPISEM ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ	55
2. AKCJE EMITENTA I POLITYKA DYWIDENDOWA.....	57
2.1. AKCJE UNIMOT S.A. NA GPW W WARSZAWIE	57
2.2. STRUKTURA AKCJONARIATU UNIMOT	59
2.3. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE ..	60
2.4. POLITYKA DYWIDENDOWA.....	61
3. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE LUB MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI GRUPY.....	62
3.1. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY UNIMOT	62
3.2. WYNIKI FINANSOWE WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	64
3.3. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	72
3.4. WPŁYW KONFLIKTU ZBROJNEGO W UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	72
4. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	75
4.1. PODSTAWOWE WIELKOŚCI FINANSOWO-EKONOMICZNE GRUPY UNIMOT	75
4.2. ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA GRUPY UNIMOT	75
4.3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK I LEASINGU	76
4.4. UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE	77
4.5. ZATRUDNIENIE W I KWARTALE 2025 ROKU W GRUPIE.....	77
4.6. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	78
4.7. PROGNOZY	78
4.8. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE	78
4.9. POSTĘPOWANIA SĄDOWE	79
4.10. SYTUACJA FINANSOWA UNIMOT S.A.....	79

**ŚRÓDROCZNE
SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
UNIMOT ZA I KWARTAŁ
2025 ROKU**



A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	2.9	798 835	802 451
Prawo do użytkowania aktywów	2.10	339 353	337 916
Wartości niematerialne		282 079	291 053
Wartość firmy		30 115	30 118
Pozostałe aktywa finansowe	2.11	767	614
Pochodne instrumenty finansowe	2.19	3 232	8 439
Należności długoterminowe		22 494	20 313
Aktywa z tytułu umów z klientami		8 014	8 081
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		38 949	32 650
Aktywa trwałe razem		1 523 838	1 531 635
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	2.12	670 668	628 380
Aktywa z tytułu umów z klientami		3 828	3 828
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2.13	914 521	778 097
Pozostałe aktywa finansowe	2.11	28 002	17 503
Pochodne instrumenty finansowe	2.19	16 170	19 499
Należności z tytułu podatku dochodowego		7 282	3 917
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.14	180 894	401 971
Pozostałe aktywa obrotowe		36 963	17 290
Aktywa obrotowe razem		1 858 328	1 870 485
AKTYWA RAZEM		3 382 166	3 402 120

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (c.d.)

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał zakładowy		8 198	8 198
Pozostałe kapitały		324 298	324 298
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(1 951)	(1 493)
Zyski/(straty) aktuarialne		(929)	(929)
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych		(19 965)	-
Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego		843 499	853 638
Kapitał własny Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		1 153 150	1 183 712
Udziały niekontrolujące		1 851	1 225
Kapitał własny razem		1 155 001	1 184 937
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	2.18	390 317	596 850
Pochodne instrumenty finansowe	2.19	14 982	5 784
Pozostałe zobowiązania finansowe	2.22	117 819	125 253
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		22 921	22 787
Rezerwy	2.17	21 604	21 605
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		66 047	72 791
Zobowiązania długoterminowe razem		633 690	845 070
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Kredyty w rachunku bieżącym		335 485	371 915
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	2.18	204 121	192 515
Pochodne instrumenty finansowe	2.19	13 372	12 804
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		20 750	21 344
Rezerwy	2.17	19 660	19 981
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 086	308
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2.16	69 980	54 901
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2.15	928 021	698 345
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1 593 475	1 372 113
Zobowiązania razem		2 227 165	2 217 183
PASYWA RAZEM		3 382 166	3 402 120

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2025 31.03.2025 (niebadane)	01.01.2024 31.03.2024 (niebadane)
SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT			
Przychody ze sprzedaży	2.3	3 480 265	3 009 412
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych dotyczących obrotu paliwem		(1 618)	(13 514)
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	2.5	(3 302 134)	(2 819 198)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		176 513	176 700
Pozostałe przychody operacyjne		3 198	2 235
Koszty sprzedaży		(128 094)	(100 619)
Koszty ogólnego zarządu		(38 157)	(34 087)
Pozostałe zyski/(straty) netto		(240)	109
Pozostałe koszty operacyjne		(8 160)	(3 450)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		5 060	40 888
Przychody finansowe		11 954	5 394
Koszty finansowe		(27 278)	(21 292)
Przychody/(koszty) finansowe netto	2.6	(15 324)	(15 898)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(10 264)	24 990
Podatek dochodowy	2.7	202	(8 239)
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		(10 062)	16 751
w tym przypadający na:			
- Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(10 139)	17 219
- Udziały niekontrolujące		77	(468)
Zysk/(strata) netto przypadający na 1 akcję przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN)		(1,24)	2,10
Rozwodniony zysk/(strata) netto przypadający na 1 akcję przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN)		(1,24)	2,10
SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW			
Inne całkowite dochody/(straty), które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków i strat		(25 106)	(188)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(458)	(188)
Wycena instrumentów zabezpieczających		(24 648)	-
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		4 683	-
Inne całkowite dochody/(straty) ogółem		(20 423)	(188)
Całkowite dochody/(straty) ogółem za okres sprawozdawczy		(30 485)	16 563
w tym przypadające na:			
- Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(30 562)	17 031
- Udziały niekontrolujące		77	(468)

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tysiącach złotych	Nota	01.01.2025 31.03.2025 (niebadane)	01.01.2024 31.03.2024 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		(10 264)	24 990
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz prawa do użytkowania aktywów		27 534	23 492
Amortyzacja wartości niematerialnych		9 201	9 143
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych		(2 721)	(1 865)
Strata/(zysk) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		240	(109)
Utworzenie odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe		-	76
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto		11 776	16 600
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów obrotowych		(159 023)	(150 015)
Zmiana stanu zapasów		(42 288)	(40 264)
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami		67	(75)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami		15 079	(22 739)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		220 206	180 402
Zmiana stanu rezerw		(322)	(35)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(460)	1 741
Wynik na wycenie instrumentów pochodnych		(6 345)	(25 480)
Podatek dochodowy zapłacony		(7 189)	(4 402)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		55 491	11 460
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		1 212	128
Odsetki otrzymane		3 284	2 210
Wpływy z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających stopy procentowe		3 676	40
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		-	2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(6 710)	(4 636)
Nabycie wartości niematerialnych		(60)	(613)
Wpływy z pozostałych aktywów finansowych		114	83
Wydatki na pozostałe aktywa finansowe		(10 302)	(9 735)
Udzielone pożyczki		(446)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(9 232)	(12 521)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zwiększenia kapitału		549	-
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		138 066	182 433
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(330 631)	(196 241)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(17 162)	(7 095)
Odsetki oraz koszty transakcyjne zapłacone		(21 943)	(17 533)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(231 121)	(38 436)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(184 862)	(39 496)
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		215	(1 970)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(184 647)	(41 466)
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		(154 591)	70 253

ŚRÓDROCZNE 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	-	-	(458)	-	(19 965)	-	(10 139)	(30 562)	77	(30 485)
- Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	(10 139)	(10 139)	77	(10 062)
- Inne całkowite dochody/(straty) za rok obrotowy	-	-	(458)	-	(19 965)	-	-	(20 423)	-	(20 423)
Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	549	549
Przeniesienie zysku	-	-	-	-	-	139 891	(139 891)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31.03.2025	8 198	324 298	(1 951)	(929)	(19 965)	853 638	(10 139)	1 153 150	1 851	1 155 001

<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
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

<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	-	-	(188)	-	-	-	17 219	17 031	(468)	16 563
- <i>Zysk/(strata) netto za okres</i>	-	-	-	-	-	-	17 219	17 219	(468)	16 751
- <i>Inne całkowite dochody/(straty) za rok obrotowy</i>	-	-	(188)	-	-	-	-	(188)	-	(188)
Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	200	200
Przeniesienie zysku /(straty)	-	-	-	-	-	487 238	(487 238)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31.03.2024	8 198	312 050	(1 275)	(999)	-	758 786	17 219	1 093 979	656	1 094 635

1. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1.1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1.1. 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 roku 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)

Zakresy podstawowej działalności poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej UNIMOT przedstawiono w nocie 1.1.2.

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).

1.1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT

Grupa kapitałowa UNIMOT składa się z Jednostki Dominującej, którą jest Unimot Spółka Akcyjna oraz jednostek zależnych.

Na dzień 31 marca 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%
TRADEA Sp. z o.o.	Częstochowa, Polska	Handel energią elektryczną	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%
OPERATOR KLASTRA ENERGII Sp. z o.o.	Żywiec, Polska	Planowanie, wytwarzanie i koordynacja dystrybucji energii, konsulting, działania doradcze	80,00%
UNIMOT CENTRUM USŁUG WSPÓLNYCH Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Spółka celowa nieprowadząca działalności operacyjnej	100,00%
UNIMOT B1 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	90,00%
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	74,60%

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej UNIMOT w I kwartale 2025 r. przedstawiały się następująco:

W I kwartale 2025 r. nie było zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Unimot.

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

W dniu 25 kwietnia 2025 r., Jednostka Dominująca nabyła pozostałe 10% udziałów w spółce zależnej Olavion Sp. z o.o., zwiększając swój udział w spółce do 100%.

1.1.3. 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 marca 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 marca 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 Katarzyna Sikorska objęła stanowisko drugiego Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, a Pan Piotr Prusakiewicz objął stanowisko Sekretarza Rady Nadzorczej.

1.2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 r., które zostało opublikowane w dniu 16 kwietnia 2025 r.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej UNIMOT („Grupa”, „Grupa UNIMOT”, „GK”) na dzień 31 marca 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 r. oraz 31 marca 2024 r.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy UNIMOT zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Jednostkę Dominującą oraz spółki Grupy UNIMOT w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenia kontynuowania działalności.

1.3. ISTOTNE ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę UNIMOT zostały opisane w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.

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) na cenę oleju opałowego, 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.

Grupa 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 oleju opałowego;
- 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 oleju opałowego, który z ekonomicznego punktu widzenia jest kluczowym elementem wpływającym na cenę spot. Na podstawie analizy historycznej komponent ryzyka w wysokości ceny oleju opałowego stanowił średnio około 90% ceny spot.

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

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

Grupa 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 oleju opałowego 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 oleju opałowego 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.

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.

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

W wyniku wdrożenia tej polityki, wybrane instrumenty pochodne – w szczególności swapy towarowe – zostały zakwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne i zmiany ich wartości godziwej są ujmowane w innych całkowitych dochodach, a nie w wyniku finansowym (o ile spełnione są wymogi dokumentacyjne oraz skuteczności zabezpieczenia). Za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2025 r. zmiana wartości godziwej instrumentów zabezpieczających ujęta w innych całkowitych dochodach wynosi: - 24 648 tys. złotych, a po uwzględnieniu efektu podatkowego: -19 965 tys. złotych.

Poza kwestią opisaną powyżej, odnośnie zastosowania rachunkowości zabezpieczeń, zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 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.

Zastosowane 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.

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

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości do stosowania po 1 stycznia 2025 r. i później.

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 zatwierdzania 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* (obowiązujący 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 r.) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później;
- Zmiany do MSSF i MSR (tom 11) wynikające z corocznego przeglądu wydane dnia 18 lipca 2024 r. Zmiany te mają charakter doprecyzowujący sformułowania użyte w standardach, w celu poprawy ich czytelności, spójności i wyeliminowania ewentualnych niejednoznaczności. Zmiany wprowadzone w ramach niniejszego przeglądu dotyczą MSSF1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*, MSSF 7 *Instrumenty Finansowe: ujawnienia informacji*, MSSF 9 *Instrumenty Finansowe*, MSSF 10 *Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe*, MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych*. Zmiany będą obowiązywać od dnia 1 stycznia 2026 r.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego 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. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Zarząd Jednostki Dominującej wyodrębnia następujące segmenty operacyjne:

- **Paliwa ciekłe** - obejmuje hurtową i detaliczną sprzedaż oleju napędowego, opałowego, benzyn, biopaliw, paliwa żeglugowego i paliwa lotniczego prowadzoną przez Spółki w Grupie.
- **LPG** - obejmuje hurtową i detaliczną sprzedaż gazu płynnego (LPG) prowadzoną przez Spółki w Grupie.
- **Gaz ziemny** - obejmuje dystrybucję paliw gazowych w systemie sieciowym oraz obrót hurtowy gazem ziemnym za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii 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 sprzedaży i montażu 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** – obejmuje działalność spółek Grupy, które nie wchodzą w zakresy działalności segmentów wymienionych wyżej, m.in: obrót pozostałymi towarami, pozostałe usługi, zarządzanie i administracja (usługi korporacyjne).

Identyfikacja i nazewnictwo segmentów sprawozdawczych są spójne 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.

2.1.1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

Dane w tys. złotych

za okres 01.01.2025 31.03.2025	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	2 416 701	206 066	301 213	114 872	12 337	216 045	116 664	60 437	31 221	4 709	-	3 480 265
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych dotyczących obrotu paliwem	(1 618)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 618)
Sprzedaż pomiędzy segmentami	166 690	-	1 429	1 615	-	-	-	32 184	-	-	(201 918)	-
Przychody ogółem	2 581 773	206 066	302 642	116 487	12 337	216 045	116 664	92 621	31 221	4 709	(201 918)	3 478 647
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów, ogółem	(2 527 027)	(169 073)	(283 859)	(113 890)	(10 721)	(196 860)	(109 371)	(67 188)	(26 057)	(6)	201 918	(3 302 134)
Wynik segmentu	54 746	36 993	18 783	2 597	1 616	19 185	7 293	25 433	5 164	4 703	-	176 513
Pozostałe przychody operacyjne	2 119	-	222	17	-	-	498	-	22	320	-	3 198
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(47 664)	(34 457)	(8 779)	(1 950)	(2 023)	(21 128)	(28 039)	(5 995)	(3 800)	(12 416)	-	(166 251)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(11 172)	5 770	-	-	-	4	-	(181)	-	5 339	-	(240)
Pozostałe koszty operacyjne	(117)	(6 587)	(682)	(112)	(14)	(2)	(546)	-	(4)	(96)	-	(8 160)
Wynik na działalności operacyjnej	(2 088)	1 719	9 544	552	(421)	(1 941)	(20 794)	19 257	1 382	(2 150)	-	5 060
Przychody finansowe												11 954
Koszty finansowe												(27 278)
Podatek dochodowy												202
Zysk / strata za okres												(10 062)

Dane w tys. złotych

za okres 01.01.2025 31.03.2025	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:	(12 481)	(3 377)	6 955	(1 592)	(399)	(4 528)	(17 580)	(2 272)	(113)	(813)	-	(36 200)
Amortyzacja	(3 650)	(3 377)	(365)	(31)	(399)	(4 528)	(17 580)	(5 879)	(113)	(813)	-	(36 735)
Wycena bilansowa zapasów do wartości godziwej	(9 019)	-	3 209	-	-	-	-	-	-	-	-	(5 810)
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych do wartości godziwej	188	-	4 111	(1 561)	-	-	-	3 607	-	-	-	6 345
Nakłady inwestycyjne	-	(7)	(356)	(126)	(72)	(516)	-	(4 910)	-	(783)	-	(6 770)

Dane w tys. złotych

za okres 01.01.2024 31.03.2024	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	2 090 858	216 367	198 829	80 730	6 203	185 059	133 125	65 847	26 170	6 224	-	3 009 412
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych dotyczących obrotu paliwem	(13 953)	-	105	-	-	-	334	-	-	-	-	(13 514)
Sprzedaż pomiędzy segmentami	150 123	-	-	-	-	-	-	18 822	-	-	(168 945)	-
Przychody ogółem	2 227 028	216 367	198 934	80 730	6 203	185 059	133 459	84 669	26 170	6 224	(168 945)	2 995 898
Koszt sprzedanych usług, towarów i materiałów, ogółem	(2 170 227)	(197 152)	(182 392)	(70 877)	(5 965)	(170 311)	(94 863)	(69 574)	(24 651)	(2 131)	168 945	(2 819 198)
Wynik segmentu	56 801	19 215	16 542	9 853	238	14 748	38 596	15 095	1 519	4 093	-	176 700
Pozostałe przychody operacyjne	586	-	146	17	-	-	205	181	11	1 089	-	2 235
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(53 976)	(15 849)	(4 566)	(2 863)	(772)	(17 910)	(17 999)	(7 642)	(3 263)	(9 866)	-	(134 706)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(1 108)	1 768	(127)	15	423	82	-	1	13	(958)	-	109
Pozostałe koszty operacyjne	(362)	(498)	(642)	(161)	(10)	(79)	(22)	(304)	(32)	(1 340)	-	(3 450)
Wynik na działalności operacyjnej	1 941	4 636	11 353	6 861	(121)	(3 159)	20 780	7 331	(1 752)	(6 982)	-	40 888
Przychody finansowe												5 394
Koszty finansowe												(21 292)
Podatek dochodowy												(8 239)
Zysk / strata za okres												16 751

Dane w tys. złotych

za okres 01.01.2024 31.03.2024	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	6 954	(1 253)	(2 387)	(286)	(217)	(3 713)	23 359	(9 526)	(70)	(892)	-	11 969
Amortyzacja	(3 351)	(1 253)	(342)	(30)	(217)	(3 713)	(10 334)	(12 433)	(70)	(892)	-	(32 635)
Wycena bilansowa zapasów do wartości godziwej	15 201	-	3 923	-	-	-	-	-	-	-	-	19 124
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych do wartości godziwej	(4 896)	-	(5 968)	(256)	-	-	33 693	2 907	-	-	-	25 480
Nakłady inwestycyjne	-	(25)	(313)	(393)	(66)	(2 379)	(1 291)	(515)	-	(267)	-	(5 249)

2.1.2. 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. Aktywa Grupy znajdują się głównie na terenie Polski. Poniżej przedstawione jest uzgodnienie aktywów segmentów z aktywami ogółem Grupy.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2025	31.12.2024
Paliwa ciekłe	1 196 637	1 046 239
LPG	135 983	120 258
Gaz ziemny	219 012	175 187
Energia elektryczna	104 784	181 166
Odnawialne źródła energii	35 267	22 204
Stacje Paliw	288 713	277 401
Bitumen	583 067	662 480
Infrastruktura i logistyka	683 142	795 304
Paliwa stałe	37 879	33 884
Działalność pozostała (w tym funkcje korporacyjne)	51 451	51 430
Razem aktywa segmentów	3 335 935	3 365 553
Pozycje nieprzypisane	46 231	36 567
Razem aktywa Grupy	3 382 166	3 402 120

2.2. INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH SPRZEDAŻY

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Polska	2 962 228	2 530 144
Zjednoczone Emiraty Arabskie	91 183	126 579
Ukraina	85 299	194 614
Holandia	73 484	15 059
Belgia	67 103	40 977
Niemcy	44 685	9 270
Szwajcaria	42 847	6 699
Cypr	38 395	34 483
Estonia	33 028	20 325
Rumunia	15 449	5 747
Bułgaria	10 542	10 512
Czechy	6 870	8 044
Słowacja	6 084	1 957
Chorwacja	791	-
Litwa	742	3 588
Węgry	677	752
Tajwan	241	-
Mołdawia	204	-
Kazachstan	172	195
Łotwa	170	230
Szwecja	68	154
Francja	3	15
Serbia	-	68
Razem	3 480 265	3 009 412

Główni klienci

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

2.3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym 'take or pay'	193 716	166 074
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 286 549	2 843 338
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych dotyczących obrotu paliwem	(1 618)	(13 514)
Razem	3 478 647	2 995 898

2.4. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(22 716)	(22 418)
Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania aktywów	(14 019)	(10 217)
Zużycie materiałów i energii	(87 261)	(35 194)
Usługi obce	(139 077)	(122 978)
Podatki i opłaty	(6 919)	(15 849)
Wynagrodzenia	(33 933)	(35 178)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(9 842)	(9 888)
Pozostałe koszty rodzajowe	(10 169)	(6 647)
Koszty według rodzaju razem	(323 936)	(258 369)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(3 150 012)	(2 711 465)
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów	5 563	15 930
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(3 468 385)	(2 953 904)

2.5. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(3 152 023)	(2 738 521)
Wycena bilansowa zapasów do wartości godziwej	(5 810)	19 124
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych do wartości godziwej	(2 772)	22 573
Efekt realizacji instrumentów pochodnych	(744)	-
Nieefektywna część zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(389)	-
Koszty odpisów na zapasy	-	217
Zrealizowane różnice kursowe od zadłużenia finansującego zakup zapasu	8 468	(16)
Wycena bilansowa zadłużenia finansującego zakup zapasu	(67)	(2 117)
Zrealizowane różnice kursowe od rozrachunków handlowych	(452)	(16 748)
Wycena bilansowa rozrachunków handlowych	3 777	4 023
Koszty sprzedanych towarów i materiałów razem	(3 150 012)	(2 711 465)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(152 122)	(107 733)
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	(3 302 134)	(2 819 198)

2.6. PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Przychody finansowe		
Odsetki od aktywów finansowych	3 284	2 210
Przychody z tytułu realizacji instrumentów finansowych zabezpieczających stopy procentowe kredytów	3 676	40
Wycena instrumentów finansowych zabezpieczających stopy procentowe kredytów	-	2 907
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	2 346	237
Pozostałe	2 648	-
Przychody finansowe, razem	11 954	5 394
Koszty finansowe		
Odsetki i koszty transakcyjne dotyczące zadłużenia	(14 715)	(14 981)
Odsetki leasingowe	(6 388)	(3 829)
Dyskonto rezerw i zobowiązań długoterminowych	-	(1 561)
Strata netto z tytułu różnic kursowych	(19)	(537)
Wycena zobowiązań finansowych z tytułu earn-out	(1 172)	-
Wycena instrumentów finansowych zabezpieczających stopy procentowe kredytów	(4 698)	-
Pozostałe	(286)	(384)
Koszty finansowe, razem	(27 278)	(21 292)
Przychody/koszty finansowe netto	(15 324)	(15 898)

2.7. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy wykazany w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Podatek dochodowy ujęty w wyniku netto		
Podatek dochodowy za rok bieżący	(6 044)	(6 190)
Podatek odroczony	6 246	(2 049)
Razem podatek dochodowy ujęty w wyniku netto	202	(8 239)
Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach		
Podatek odroczony od zmiany wartości instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	4 683	-
Razem podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	4 683	-
Podatek dochodowy ujęty w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów	4 885	(8 239)

2.8. EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA

Uzgodnienie teoretycznego podatku wynikającego z zysku/(straty) przed opodatkowaniem i ustawowej stawki podatkowej do obciążenia z tytułu podatku dochodowego wykazanego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przedstawia się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(10 264)	24 990
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	1 950	(4 748)
Efekty podatkowe następujących tytułów:		
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(2 481)	(3 143)
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	378	59
Wykorzystanie strat podatkowych, od których nie rozpoznawano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	381	100
Straty podatkowe i różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1 385)	(481)
Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącego lat poprzednich	659	-
Wpływ różnic w opodatkowaniu w spółkach zagranicznych	(3)	(156)
Korekta podatku za lata poprzednie	-	100
Korekta konsolidacyjna dotycząca rozliczenia nabycia udziałów (ujęcie kosztów wynagrodzeń kadry menedżerskiej)	-	(331)
Pozostałe korekty i tytuły	703	361
(Obciążenie)/uznanie zysku/(straty) netto z tytułu podatku dochodowego	202	(8 239)
Efektywna stopa podatkowa	2%	33%

2.9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe według grup

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2025	31.12.2024
Grunty i prawa do użytkowania gruntu	169 529	170 388
Budynki i budowle	284 043	289 385
Maszyny i urządzenia	118 633	120 101
Środki transportu	142 361	145 104
Pozostałe aktywa trwałe	13 095	12 449
Środki trwałe w budowie	71 174	65 024
Razem	798 835	802 451

Grupa na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych zrealizowała stratę netto w wysokości 240 tys. złotych (za 3 m-ce 2025 r.). W okresie porównywalnym Grupa na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych zrealizowała zysk netto w wysokości 109 tys. złotych (za 3 m-ce 2024 r.).

Grupa w okresie 3 m-cy 2025 r. poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 6 710 tys. złotych. Grupa w okresie 3 m-cy 2024 r. poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 5 249 tys. złotych.

W okresie 3 m-cy 2025 r. Grupa nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie porównywalnym Grupa dokonała odpisu z tytułu utraty wartości w rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 76 tys. złotych.

2.10. PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW

Prawo do użytkowania aktywów według grup

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2025	31.12.2024
Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu	25 489	25 414
Budynki i budowle	156 553	159 320
Środki transportu	155 694	151 504
Urządzenia techniczne	1 617	1 678
Razem	339 353	337 916

Grupa w okresie 3 m-cy 2025 r. zawarła nowe umowy leasingowe w wysokości 15 738 tys. złotych.

Grupa w okresie 3 m-cy 2024 r. zawarła nowe umowy leasingowe w wysokości 8 445 tys. złotych.

2.11. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2025	31.12.2024
Inwestycje długoterminowe		
Pozostałe	767	614
Inwestycje długoterminowe razem	767	614
Inwestycje krótkoterminowe		
Pożyczki udzielone	900	-
Środki pieniężne o ograniczonym dostępie zabezpieczające transakcje obrotu gazem ziemnym	10 275	3 495
Środki pieniężne o ograniczonym dostępie zabezpieczające transakcje hedgingowe	16 817	13 295
Pozostałe	10	713
Inwestycje krótkoterminowe razem	28 002	17 503

Prezentowana wartość księgowa nie różni się istotnie od wartości godziwej.

2.12. ZAPASY

Zapasy wg grup

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2025	31.12.2024
Materiały	22 479	19 911
Towary - zapas obowiązkowy	332 591	356 987
Towary - zapas operacyjny	295 847	238 486
Wyroby gotowe	19 751	12 996
Razem	670 668	628 380

Wycena zapasów według wartości godziwej – poziom 1

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2025	31.12.2024
Koszt nabycia zapasów wycenianych w cenie nabycia	140 925	142 355
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(486)	(486)
Koszt nabycia zapasów wycenianych w wartości godziwej	563 900	514 372
Wycena zapasów do wartości godziwej	(33 671)	(27 861)
Razem	670 668	628 380

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zawiązania ani rozwiązania odpisów aktualizujących wartość zapasów.

W okresie porównywanym dokonano rozwiązania odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 217 tys. złotych.

2.13. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności handlowe oraz pozostałe należności

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2025	31.12.2024
Należności handlowe netto	787 942	602 194
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego	58 283	126 920
Zaliczki na poczet dostaw i usług oraz środków trwałych	37 946	25 304
Należności z tytułu zabezpieczenia akcyzowego	6 204	7 484
Należności z tytułu zabezpieczenia skarbowego	1 145	1 145
Należności z tytułu kaucji z tytułu należytego wykonania umowy	9 626	4 609
Należności z tytułu pozostałych kaucji	5 169	2 817
Należności z tytułu zabezpieczenia limitu kupieckiego	1 550	1 550
Pozostałe należności	6 656	6 074
Razem	914 521	778 097

Prezentowana wartość księgowa nie różni się istotnie od wartości godziwej.

2.14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2025	31.12.2024
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	149 546	164 543
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	17 400	16 520
Środki pieniężne w kasie	1 925	1 362
Środki pieniężne w drodze	4 502	8 629
Lokaty overnight i krótkoterminowe (do 3 miesięcy)	7 521	210 917
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	180 894	401 971
Kredyty w rachunku bieżącym	(335 485)	(371 915)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(154 591)	30 056

Prezentowana wartość księgowa nie różni się istotnie od wartości godziwej.

2.15. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	480 189	370 686
Zobowiązania z tytułu akcyzy	124 456	106 571
Zobowiązania z tytułu opłaty zapasowej	10 409	5 972
Zobowiązania z tytułu opłaty emisyjnej	9 987	8 906
Zobowiązania z tytułu opłaty paliwowej	48 279	42 238
Zobowiązania z tytułu podatku vat	45 162	53 276
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	8 372	7 571
Zobowiązania z tytułu podatku od osób fizycznych	1 554	2 481
Zobowiązania z tytułu pozostałych opłat i podatków	12 533	257
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	6 576	7 394
Rozliczenia międzyokresowe bierne	139 321	58 711
Zobowiązania z tytułu płatności warunkowej za nabycie Lotos Terminale	8 284	-
Zobowiązania z tytułu płatności warunkowej za nabycie Olavion	9 590	9 268
Pozostałe zobowiązania	23 309	25 014
Razem	928 021	698 345

2.16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu umów z klientami z tytułu sprzedaży ON	48 202	31 023
Zobowiązania z tytułu umów z klientami z tytułu sprzedaży gazu LPG	16 915	657
Zobowiązania z tytułu umów z klientami z tytułu sprzedaży gazu ziemnego	1 327	20 959
Zobowiązania z tytułu umów z klientami z tytułu sprzedaży bitumenu	2 007	1 016
Zobowiązania z tytułu umów z klientami z tytułu sprzedaży paliw stałych	122	38
Zobowiązania z tytułu umów z klientami z tytułu sprzedaży energii elektrycznej	711	926
Zobowiązania z tytułu umów z klientami z tytułu sprzedaży pozostałych towarów	696	282
Razem	69 980	54 901

2.17. REZERWY

<i>w tysiącach złotych</i>	Rezerwy na ochronę środowiska i rekultywację terenu	Rezerwa na rozliczenie nakładów inwestycyjnych	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2025	15 832	14 028	11 726	41 586
Zwiększenia:	48	-	65	113
- utworzenie dodatkowych rezerw w korespondencji z rachunkiem wyników	48	-	65	113
Zmniejszenia:	(117)	-	(316)	(433)
- wykorzystanie utworzonych rezerw	(117)	-	(316)	(433)
Stan na 31.03.2025	15 763	14 028	11 475	41 266
w tym:				
długoterminowa	1 395	14 028	6 181	21 604
krótkoterminowa	14 366	-	5 294	19 660

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2025	31.12.2024
Kredyty bankowe	-	213 735
Pożyczki	23 820	-
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu zwrotnego	117 350	122 775
Zobowiązania z tytułu leasingu	339 339	339 564
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	113 929	113 291
Kredyty w rachunku bieżącym	335 485	371 915
Razem	929 923	1 161 280

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

w tysiącach złotych	31.03.2025	31.12.2024
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe	-	198 673
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu zwrotnego	104 753	110 254
Zobowiązania z tytułu leasingu	285 564	287 923
Razem długoterminowe	390 317	596 850
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	-	15 062
Pożyczki	23 820	-
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu zwrotnego	12 597	12 521
Zobowiązania z tytułu leasingu	53 775	51 641
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	113 929	113 291
Zobowiązania krótkoterminowe razem	204 121	192 515
Kredyty w rachunku bieżącym	335 485	371 915
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingów oraz innych instrumentów dłużnych oraz kredytów w rachunkach bieżących	929 923	1 161 280

Prezentowana wartość księgowa nie różni się istotnie od wartości godziwej.

Spadek salda kredytów bankowych – długoterminowych i krótkoterminowych wynika z przedterminowej spłaty zadłużenia zaciągniętego w dniu 12 stycznia 2022 r. przez spółkę zależną od Jednostki Dominującej: Unimot Investments Sp. z o.o., której następcą prawną jest spółka Unimot Terminale Sp. z o.o. Zgodnie z harmonogramem płatności przewidzianym w Umowie kredytowej, zadłużenie miało być spłacane częściowo kwartalnie, częściowo ratą balonową, zaś ostateczny termin wymagalności kredytu przypadał na grudzień 2028 r. Przedterminowa spłata zadłużenia została dokonana w dniu 21 marca 2025 r.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, jak również po dniu sprawozdawczym, nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź odsetek.

Na 31 marca 2025 r., miało miejsce naruszenie warunku określonego w Umowie o kredyt obrotowy zawartej przez Emitenta z jednym z banków. Saldo zadłużenia z tytułu tej umowy na koniec marca 2025 r. wynosiło 28 146,4 tys. złotych, natomiast saldo niewykorzystanego, dostępnego limitu kredytowego – 21 853,6 tys. złotych.

Niespełnienie wymogu finansowego dotyczyło wskaźnika płynności bieżącej liczonego na bazie danych finansowych osiągniętych na koniec I kwartału 2025 r., który wyniósł 1,17 wobec wymaganego minimalnego wskaźnika 1,2 (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Emitent posiada pisemne potwierdzenie od banku, że na 31 marca 2025 r. uchylił postanowienia umowy kredytowej w zakresie wymogu dotyczącego wskaźnika płynności bieżącej, nie zrzekając się z innych praw przewidzianych w umowie kredytowej. Biorąc powyższe pod uwagę, niespełnienie wymogu finansowego, o którym mowa powyżej, oznacza, że instytucja ta odstąpiła na 31 marca 2025 r. od zastosowania przysługujących mu standardowych uprawnień (tj. m.in. żądania ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia kredytu, ograniczenia limitu finansowania lub też w ostateczności – wypowiedzenia umowy). Uprawnienia instytucji finansowej, o których mowa powyżej, są przewidziane w umowie o kredyt bieżący i mogą mieć zastosowanie w przypadku niespełnienia przez kredytobiorcę określonych w niej wymogów finansowych.

Naruszenie wskaźnika wynika ze spłaty, przez jedną ze spółek Emitenta, finansowania prezentowanego w zobowiązaniach długoterminowych. Wpłynęło to na obniżenie poziomu gotówki w aktywach obrotowych i w rezultacie na obniżenie wskaźnika płynności bieżącej do poziomu 1,17, który w dalszym ciągu jest poziomem bezpiecznym, z punktu widzenia praktyki rynkowej. Równocześnie Emitent poprawił efektywność wykorzystania finansowania, dostosowując jego strukturę terminową do bieżącej działalności.

Zarząd prowadzi z bankiem rozmowy mające na celu rewizję wymaganego poziomu wskaźnika płynności bieżącej i dostosowanie go do poziomu wymaganego w umowach kredytowych z pozostałymi instytucjami finansowymi, czyli do poziomu 1,0.

Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z działalności finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 01.01.2025	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	Zaciągnięcie zadłużenia	Spląty kapitału	Odsetki i prowinzje naliczone	Odsetki i prowinzje zapłacone	Zrealizowane różnice kursowe	Niezrealizowane różnice kursowe	Pozostałe zmiany niepieniężne, kompensaty	Stan na 31.03.2025
Kredyty bankowe	213 735	-	-	(213 735)	3 045	(3 045)	-	-	-	-
Pożyczki	-	-	23 740	-	80	-	-	-	-	23 820
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu zwrotnego	122 775	-	-	(3 082)	1 348	(1 348)	(275)	(2 068)	-	117 350
Zobowiązania z tytułu leasingu	339 564	-	16 645	(16 947)	6 326	(6 131)	(214)	168	(72)	339 339
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	113 291	-	114 326	(113 291)	918	(918)	(248)	(149)	-	113 929
Kredyty w rachunku bieżącym	371 915	-	329 189	(357 615)	6 081	(6 081)	(8 220)	216	-	335 485
Razem	1 161 280	-	483 900	(704 670)	17 798	(17 523)	(8 957)	(1 833)	(72)	929 923

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 01.01.2024	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	Zaciągnięcie zadłużenia	Spląty kapitału	Odsetki i prowinzje naliczone	Odsetki i prowinzje 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

2.19. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Pochodne instrumenty finansowe – aktywa finansowe:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2025	31.12.2024
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Kontrakty futures	831	-
Kontrakty forward	-	373
Kontrakty FX forward	-	197
Swapy towarowe	-	7 869
Długoterminowe aktywa finansowe - instrumenty zabezpieczające		
Swapy towarowe	2 401	-
Razem długoterminowe aktywa finansowe	3 232	8 439
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Kontrakty futures	3 211	1 883
Kontrakty FX forward	721	886
Swapy towarowe	754	16 730
Krótkoterminowe aktywa finansowe - instrumenty zabezpieczające		
Swapy towarowe	11 484	-
Razem krótkoterminowe aktywa finansowe	16 170	19 499
Razem pochodne instrumenty finansowe - aktywa finansowe	19 402	27 938

Pochodne instrumenty finansowe – zobowiązania finansowe:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2025	31.12.2024
Długoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Kontrakty futures	453	1 364
Kontrakty forward	176	173
Swapy towarowe	-	640
Kontrakty IRS	-	3 607
Długoterminowe zobowiązania finansowe - instrumenty zabezpieczające		
Swapy towarowe	14 186	-
Kontrakty FX forward	167	-
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	14 982	5 784
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Kontrakty futures	6 067	3 879
Kontrakty forward	3 361	7 589
Kontrakty FX forward	398	373
Swapy towarowe	-	963
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe - instrumenty zabezpieczające		
Swapy towarowe	3 546	-
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe	13 372	12 804
Razem pochodne instrumenty finansowe - zobowiązania finansowe	28 354	18 588

W trakcie okresu sprawozdawczego nie miały miejsca przesunięcia pomiędzy poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej.

2.20. KLASYFIKACJA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Poniższa tabela przedstawia klasy instrumentów finansowych Grupy w podziale na kategorie wyceny oraz poziomy hierarchii wartości godziwej.

<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 31.03.2025		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3			
Aktywa finansowe							
Pochodne instrumenty finansowe	-	5 517	-	-	13 885	-	19 402
Należności długoterminowe	22 494	-	-	-	-	-	22 494
Należności handlowe i pozostałe	818 292	-	-	-	-	-	818 292
Pozostałe aktywa finansowe	28 769	-	-	-	-	-	28 769
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	180 894	-	-	-	-	-	180 894
Razem aktywa finansowe	1 050 449	5 517	-	-	13 885	-	1 069 851
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	255 099	-	-	-	-	-	255 099
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	339 339	339 339
Kredyty w rachunku bieżącym	335 485	-	-	-	-	-	335 485
Pochodne instrumenty finansowe	-	10 455	-	-	17 899	-	28 354
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	30 920	-	-	-	-	-	30 920
Zobowiązania z tytułu płatności warunkowej	-	-	-	104 773	-	-	104 773
Zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli	-	-	-	15 015	-	-	15 015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	503 498	-	-	-	-	-	503 498
Razem zobowiązania finansowe	1 125 002	10 455	-	119 788	17 899	339 339	1 612 483

<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

Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie jest zbliżona do ich wartości księgowej.

Metody wyceny do wartości godziwej opisano w Nocie 7.1.2. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej UNIMOT za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 r. Grupa nie dokonywała zmian w sposobie ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

W trakcie okresu sprawozdawczego nie miały miejsca przesunięcia pomiędzy poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej. Dodatkowe ujawnienia na temat wyceny do wartości godziwej zobowiązań z tytułu płatności warunkowych klasyfikowanych do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej zostały przedstawione w nocie 2.22.

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

Za okres zakończony 31 marca 2025 roku

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:	(12 110)	-	-	-	-	(6 388)	(18 498)
przychodach finansowych	3 284	-	-	-	-	-	3 284
kosztach finansowych	(14 715)	-	-	-	-	(6 388)	(21 103)
pozostałych przychodach operacyjnych	144	-	-	-	-	-	144
pozostałych kosztach operacyjnych	(823)	-	-	-	-	-	(823)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:	14 053	-	-	-	-	-	14 053
kosztach sprzedanych usług, towarów i materiałów	11 726	-	-	-	-	-	11 726
przychodach finansowych	2 346	-	-	-	-	-	2 346
kosztach finansowych	(19)	-	-	-	-	-	(19)
Przychody/(koszty) z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych ujęte w:	-	(6 156)	-	-	(25 037)	-	(31 193)
przychodach ze sprzedaży	-	(1 618)	-	-	-	-	(1 618)
kosztach sprzedanych usług, towarów i materiałów	-	(3 516)	-	-	(389)	-	(3 905)
przychodach finansowych	-	3 676	-	-	-	-	3 676
kosztach finansowych	-	(4 698)	-	-	-	-	(4 698)
innych całkowitych dochodach/(stratach)	-	-	-	-	(24 648)	-	(24 648)
Odwrocenie/(utworzenie) odpisów aktualizujących należności handlowe ujęte w:	(135)	-	-	-	-	-	(135)
kosztach sprzedaży	(135)	-	-	-	-	-	(135)
Zyski/(straty) z tytułu wyceny zobowiązań finansowych z tytułu płatności warunkowej ujęte w:	-	-	-	(1 172)	-	-	(1 172)
kosztach finansowych	-	-	-	(1 172)	-	-	(1 172)
Razem	1 808	(6 156)	-	(1 172)	(25 037)	(6 388)	(36 945)

2.22. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2025	31.12.2024
Z tytułu nakładów inwestycyjnych do zwrotu	30 920	30 920
Z tytułu płatności warunkowej za nabycie Lotos Terminale	86 899	94 333
Razem	117 819	125 253

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 31.12.2024	Wycena do wartości godziennej ujęta w wyniku finansowym	Rozliczenie	Stan na 31.03.2025
Z tytułu płatności warunkowej za nabycie Lotos Terminale	94 333	850	-	95 183
Z tytułu płatności warunkowej za nabycie Olavion	9 268	322	-	9 590
Razem	103 601	1 172	-	104 773
w tym:				
- długoterminowe	94 333			86 899
- krótkoterminowe	9 268			17 874

Na dzień 31 marca 2025 r. oszacowana niezdyskontowana kwota wszystkich płatności uwzględniona w kalkulacji wartości godzinnej płatności warunkowej za nabycie Lotos Terminale wynosi: 158 783 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.

W tabeli poniżej przedstawiona została analiza wrażliwości wartości godzinnej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych dla zobowiązania finansowego z tytułu płatności warunkowej za akcje Lotos Terminale klasyfikowanego do poziomu 3 hierarchii wartości godzinnej.

Wartość godzina na 31.03.2025	Metoda wyceny	Istotne dane nieobserwowalne	Przyjęto do wyceny	Analiza wrażliwości
95 183	DCF	Stopa dyskonta	11,42%	Wzrost stopy dyskonta o 2 p.p. spowodowałby spadek wyceny zobowiązania o 7 172 tys. złotych.
				Spadek stopy dyskonta o 2 p.p. spowodowałby wzrost wyceny zobowiązania o 8 181 tys. złotych.
		Wynik według definicji z umowy nabycia	Od 108 000 tys. złotych do 172 500 tys. złotych w zależności od roku	Wzrost wyniku o 10% w każdym z lat 2023-2032 spowodowałby wzrost wyceny zobowiązania o 28 185 tys. złotych.
				Spadek wyniku o 10% w każdym z lat 2023-2032 spowodowałby spadek wyceny zobowiązania o 32 788 tys. złotych.
		Marża EBITDA	Od 5,2% do 9,4% w zależności od roku	Wzrost marży EBITDA o 2 p.p. w każdym z lat 2023-2032 spowodowałby wzrost wyceny o 6 436 tys. złotych.
				Spadek marży EBITDA o 2 p.p. w każdym z lat 2023-2032 spowodowałby spadek wyceny o 38 772 tys. złotych.

Na 31 marca 2025 r. nie doszło do istotnych zmian wartości oszacowanej niezdykontowanej kwoty płatności uwzględnionej w kalkulacji wartości godziwej płatności warunkowej za nabycie Olavion. Możliwe zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych na inne w przypadku zobowiązań warunkowych z tytułu płatności za udziały Olavion nie prowadziłyby do ustalenia wartości godziwych zobowiązań finansowych na istotnie niższym lub wyższym poziomie.

2.23. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

W okresie sprawozdawczym nie wypłacano dywidend.

Jednostka Dominująca w roku 2024 osiągnęła stratę netto w wysokości 34 487 tys. złotych.

Po dniu sprawozdawczym, 15 kwietnia 2025 r. Zarząd Unimot S.A. podjął decyzję w sprawie rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co do pokrycia tej straty z kapitału zapasowego Spółki. Równocześnie, Zarząd Unimot S.A. podjął decyzję w sprawie rekomendacji, co do przeznaczenia kapitału zapasowego (w części pochodzącej z zysków lat ubiegłych) Jednostki Dominującej na wypłatę dywidendy w wysokości 49 187 tys. złotych (6,00 złotych na 1 akcję).

2.24. TRANSAKCJE ORAZ STAN ROZRACHUNKÓW Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 r. oraz w okresie porównywalnym 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.

<i>w tysiącach złotych</i>	Sprzedaż		Zakup	
	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Jednostki powiązane niekonsolidowane	425	353	2 472	1 506
Razem	425	353	2 472	1 506

<i>w tysiącach złotych</i>	Należności z tytułu dostaw i usług, z tytułu pożyczek oraz pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, z tyt. pożyczek oraz pozostałe zobowiązania	
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Jednostki powiązane niekonsolidowane	1 166	997	35 055	10 213
Razem	1 166	997	35 055	10 213

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Zarząd Jednostki Dominującej, transakcje zawarte w okresie sprawozdawczym przez Spółkę lub jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi były zawierane na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z prowadzonej działalności operacyjnej.

2.25. 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. za okres sprawozdawczy oraz dane porównawcze. Przedstawione wynagrodzenia zostały ujęte memoriałowo w kosztach tych lat.

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym:		
Wynagrodzenia, usługi zarządzania	225	225
Razem	225	225

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	75	113
Razem	75	113

W okresie sprawozdawczym oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego 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 w okresie sprawozdawczym oraz dane porównawcze. Przedstawione wynagrodzenia zostały ujęte memoriałowo w kosztach tych lat.

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym:		
Wynagrodzenia, usługi zarządzania	1 085	2 279
Koszty rezerw na premie Zarządu	1 371	2 517
Razem	2 456	4 796

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	150	147
Razem	150	147

2.26. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

Udzielone poręczenia i gwarancje

w tysiącach PLN/EUR/USD	Stan na 31.03.2025			Stan na 31.12.2024		
	PLN	EUR	USD	PLN	EUR	USD
Gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenie akcyzowe	63 200	6 000	-	63 100	-	-
Gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenia koncesyjne	40 000	-	-	40 000	-	-
Gwarancje dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	68 478	-	-	68 562	-	-
Gwarancje dotyczące produktów finansowych	133 500	-	-	133 500	-	-
Poręczenia dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	229 700	33 000	19 000	201 100	30 000	11 000
Poręczenia dotyczące produktów finansowych	86 903	29 121	39 576	97 092	32 203	45 102
Suma	621 781	68 121	58 576	603 354	62 203	56 102

Szczegóły dotyczące najistotniejszych zdarzeń mających wpływ na saldo udzielonych poręczeń i gwarancji:

W dniu 7 marca 2024 r. Unimot Paliwa Sp. z o.o. zawarła Umowę o gwarancję ubezpieczeniową z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia 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 2024 r. do 10 kwietnia 2025 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Urzędu Skarbowego w Pruszkowie.

W dniu 13 marca 2024 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 25 mln złotych, a jej termin ważności obowiązuje do 10 kwietnia 2025 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Urzędu Skarbowego w Pruszkowie.

3 czerwca 2024 r. w ramach Umowy generalnej o udzielanie płatniczych gwarancji ubezpieczeniowych zawartej pomiędzy Unimot Paliwa Sp. z o.o. a KUKA S.A. została wystawiona gwarancja na rzecz ING Bank Śląski S.A. stanowiąca zabezpieczenie ewentualnych roszczeń Beneficjenta mogących powstać z tytułu podpisanej z Unimot Paliwa Sp. z o.o. Umowy kredytowej z 20 maja 2024 r. Kwota gwarancji wynosi 120 mln złotych i jest ważna do 9 maja 2026 r. Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań jakie mogą powstać w związku z wystawieniem gwarancji przez KUKA.

Unimot Energia i Gaz Sp. z o.o. o jest zleceniodawcą wystawienia ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania umowy wystawionej przez TU Euler Hermes S.A. (Allianz Trade) na rzecz Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. Kwota gwarancji wynosi 17,2 mln złotych. Gwarancja jest ważna do 31 października 2025 r.

Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań wynikających z umów leasingu (przedmioty leasingu to 135 sztuk cystern kolejowych) zawartych w ramach Umowy generalnej leasingu zawartej pomiędzy Unimot Paliwa Sp. z o.o. a ING Lease (Polska) Sp. z o.o. Na dzień bilansowy saldo zobowiązań wynikających z powyższych umów wynosiło 14,12 mln EUR, a najdłuższa data zobowiązania to 15 czerwca 2033 r.

Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań wynikających z umowy kredytowej zawartej pomiędzy Unimot Paliwa Sp. z o.o. a mBank S.A. Na dzień bilansowy saldo zobowiązań wynosiło odpowiednio 15 mln EUR oraz 12,2 mln USD.

Unimot S.A. udzieliła poręczenia zapłaty wynikających z realizacji umowy z dnia 1 grudnia 2022 r. a dotyczącej udostępnienia nieruchomości i rozliczenia nakładów inwestycyjnych związanych z realizacją inwestycji w terminalu paliw w Szczecinie. Beneficjentem jest Orlen S.A. a zobowiązanym Unimot Terminale Sp. z o.o. Maksymalna kwota poręczenia wynosi 78 mln złotych, maksymalny termin obowiązywania poręczenia to 31 grudnia 2032 r.

Unimot S.A. udzieliła poręczenia za zobowiązania Unimot Paliwa Sp. z o.o. wobec Shell Deutschland GmbH jakie mogą powstać ramach współpracy handlowej. Maksymalna kwota zobowiązania wynosi 8,5 mln EUR.

W dniu 9 sierpnia 2024 r. Unimot S.A. udzieliła gwarancji na rzecz ING Lease (Polska) Sp. z o.o. stanowiącej zabezpieczenie Generalnej Umowy Leasingu zawartej przez Olavion Sp. z o.o. z Beneficjentem. Maksymalna kwota gwarancji wynosi 125,4 mln złotych, maksymalny umowny termin obowiązywania to 5 czerwca 2038 r. Na dzień bilansowy saldo zobowiązań wynikających z zawartych umów wynosiło 64,47 mln złotych.

W dniu 8 października 2024 r. Unimot S.A. udzieliła poręczenia na rzecz Neste Oyj. za przyszłe zobowiązania Unimot Paliwa Sp. z o.o., które będą wynikać z transakcji handlowych dotyczących zakupu produktów ropopochodnych od Beneficjenta. Maksymalna kwota poręczenia wynosi 4,5 mln EUR, ważność poręczenia wygasa 31 grudnia 2026 r.

Unimot Paliwa Sp. z o.o. jest zleceniodawcą wystawienia gwarancji (Bürgschaftsurkunde) na rzecz Urzędu Celnego (Hauptzollamt Sicherheit) w Niemczech, stanowiącej zabezpieczenie akcyzowe dla transportów paliw realizowanych poprzez terminal HES Wilhelmshaven. Kwota zabezpieczenia wynosi 6 mln EUR.

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 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 3 marca 2025 r. został podpisany 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 20 mln złotych i obowiązuje do 30 czerwca 2034 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 z 2024 r.

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 23.03.2028 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 zł, a termin ważności upływa 30.12.2030 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.

2.27. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

Na dzień 31 marca 2025 r. Grupa Kapitałowa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe, 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 9 187 tys. złotych.

2.28. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów obrotowych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(158 278)	(146 317)
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	(745)	(3 698)
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów obrotowych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(159 023)	(150 015)

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	222 242	180 402
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(2 036)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	220 206	180 402

**KWARTALNA
INFORMACJA
FINANSOWA
UNIMOT S.A.
ZA I KWARTAŁ
2025 ROKU**



B. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA UNIMOT S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024
AKTYWA TRWAŁE		
Rzeczowe aktywa trwałe	67 730	67 847
Prawo do użytkowania aktywów	159 900	157 085
Wartości niematerialne	2 991	2 984
Inwestycje w jednostki zależne	420 552	418 670
Pozostałe aktywa finansowe	285	1 112
Należności długoterminowe	2 105	2 126
Aktywa z tytułu umów z klientami	8 007	8 071
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 730	16 144
Aktywa trwałe razem	678 300	674 038
AKTYWA OBROTOWE		
Zapasy	26 651	30 993
Aktywa z tytułu umów z klientami	3 828	3 828
Należności handlowe oraz pozostałe należności	90 272	109 098
Pozostałe aktywa finansowe	2 434	26 097
Pochodne instrumenty finansowe	-	62
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 228	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 205	15 987
Pozostałe aktywa obrotowe	2 510	2 164
Aktywa obrotowe razem	138 128	188 234
AKTYWA RAZEM	816 428	862 272

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ c.d.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2025 (niebadane)	31.12.2024
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał zakładowy	8 198	8 198
Pozostałe kapitały	324 337	324 337
Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	(41 872)	(34 043)
Kapitał własny razem	290 663	298 492
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	156 044	161 889
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	168	16 368
Pochodne instrumenty finansowe	173	173
Zobowiązania długoterminowe razem	156 385	178 430
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		
Kredyty w rachunku bieżącym	84 772	99 824
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	53 022	89 068
Pochodne instrumenty finansowe	-	2 640
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	417	417
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 473	4 449
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	229 696	188 952
Zobowiązania krótkoterminowe razem	369 380	385 350
Zobowiązania razem	525 765	563 780
PASYWA RAZEM	816 428	862 272

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.03.2025 (niebadane)	01.01.2024 31.03.2024 (niebadane)
SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT		
Przychody ze sprzedaży	283 030	293 464
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych dotyczących obrotu paliwem	-	105
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	(258 482)	(275 416)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	24 548	18 153
Pozostałe przychody operacyjne	5 422	1 726
Koszty sprzedaży	(23 143)	(20 839)
Koszty ogólnego zarządu	(9 879)	(9 802)
Pozostałe zyski/(straty) netto	4	55
Pozostałe koszty operacyjne	(71)	(414)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(3 119)	(11 121)
Przychody finansowe	361	27
Koszty finansowe	(5 657)	(3 830)
Przychody/(koszty) finansowe netto	(5 296)	(3 803)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(8 415)	(14 924)
Podatek dochodowy	586	2 397
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	(7 829)	(12 527)
Zysk/(strata) przypadający na 1 akcję w zł		
- Podstawowy	(0,95)	(1,53)
- Rozwodniony	(0,95)	(1,53)
Inne całkowite dochody/(straty)		
Pozostałe całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody/(straty) ogółem za okres sprawozdawczy	(7 829)	(12 527)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.03.2025 (niebadane)	01.01.2024 31.03.2024 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(8 415)	(14 924)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz prawa do użytkowania aktywów	5 410	(4 738)
Amortyzacja wartości niematerialnych	217	-
Wynik z tytułu różnic kursowych	15	467
Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(4)	55
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy	(44)	(789)
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów obrotowych	18 242	46 054
Zmiana stanu zapasów	4 343	802
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami	(185)	572
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	(3 027)	(3 445)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	15 276	(13 202)
Wynik na wycenie instrumentów pochodnych	(2 578)	5 968
Podatek dochodowy (zapłacony) zwrócony	(2 224)	-
Utworzenie odpisów aktualizujących	496	(423)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 522	16 397
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	208	47
Odsetki otrzymane	2 074	171
Wpływy z tytułu pożyczek	58 299	103
Wpływy (wydatki) z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających stopy procentowe	3 260	-
Dywidendy otrzymane	3 613	-
Wpływy (wydatki) z pozostałych aktywów finansowych	(38)	-
Udzielone pożyczki	(37 248)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 469)	(5 605)
Nabycie wartości niematerialnych	(26)	(162)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	(1 666)	(400)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	27 007	(5 846)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	26 833	31 000
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(64 000)	(40 017)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3 185)	(2 908)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(4 907)	(1 263)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(45 259)	(13 188)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 270	(2 637)
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	(83)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 270	(2 720)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(83 838)	(10 540)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(74 568)	(13 260)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Wynik z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01 stycznia 2025	8 198	324 298	444	(34 448)	298 492
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	-	(7 829)	(7 829)
- Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	(7 829)	(7 829)
Kapitał własny na dzień 31 marca 2025	8 198	324 298	444	(42 277)	290 663

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Wynik z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01 stycznia 2024	8 198	312 050	444	45 039	365 731
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	-	(34 448)	(34 448)
- Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	(34 486)	(34 486)
- Pozostałe całkowite dochody/(straty) za rok obrotowy	-	-	-	38	38
Dywidenda	-	-	-	(32 791)	(32 791)
Przeniesienie zysku	-	12 248	-	(12 248)	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2024	8 198	324 298	444	(34 448)	298 492

**INFORMACJA
DODATKOWA DO
SKONSOLIDOWANEGO
RAPORTU
KWARTALNEGO
GRUPY UNIMOT ZA
I KWARTAŁ 2025 ROKU**



C. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY UNIMOT ZA I KWARTAŁ 2025 ROKU

GRUPA UNIMOT W I KWARTALE 2025 ROKU

3 480 mln zł – przychody ze sprzedaży

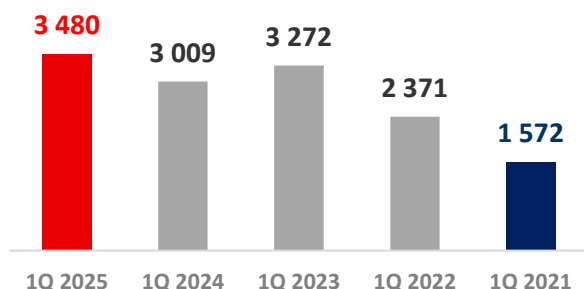
41,8 mln zł – EBITDA

47,3 mln zł – EBITDA skorygowana

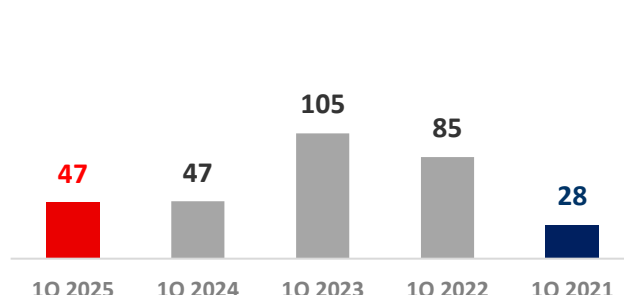


Grupa UNIMOT jest niezależną grupą paliwowo-energetyczną, która w swojej multienergetycznej ofercie posiada: olej napędowy (ON), olej silnikowy, benzyny, biopaliwa (Bio), gaz płynny (LPG), gaz ziemny (w tym LNG), produkty asfaltowe, energię elektryczną, surowce energetyczne (w tym węgiel kamienny oraz docelowo biomase), a także paliwa lotnicze, żeglugowe oraz olej opałowy. Od 2016 r. spółka należy do stowarzyszenia AVIA International, dzięki czemu jako pierwsza polska firma uzyskała prawo do budowania i rozwoju sieci stacji paliw AVIA w Polsce i w Ukrainie.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY [MLN PLN]



EBITDA SKORYGOWANA [MLN PLN]



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE^{1 2 3}

w tysiącach złotych	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2023
Przychody ze sprzedaży	3 480 265	3 009 412	3 272 244
Zysk brutto ze sprzedaży	176 513	176 700	248 853
<i>Marża brutto ze sprzedaży</i>	<i>5,1%</i>	<i>5,9%</i>	<i>7,6%</i>
Zysk operacyjny	5 060	40 888	109 027
<i>Marża zysku operacyjnego</i>	<i>0,1%</i>	<i>1,4%</i>	<i>3,3%</i>
EBITDA	41 795	73 522	114 581
<i>Marża EBITDA</i>	<i>1,2%</i>	<i>2,5%</i>	<i>3,5%</i>
EBITDA skorygowana	47 268	47 474	104 857
<i>Marża EBITDA skorygowana</i>	<i>1,4%</i>	<i>1,6%</i>	<i>3,2%</i>
Zysk netto/strata	(10 062)	16 751	81 990
<i>Marża netto</i>	<i>-0,3%</i>	<i>0,6%</i>	<i>2,5%</i>
Zysk netto skorygowany	544	1 963	72 264
<i>Marża netto skorygowana</i>	<i>0,0%</i>	<i>0,1%</i>	<i>2,2%</i>

1. W pozycji ujmowane są także zrealizowane i niezrealizowane różnice kursowe oraz wycena aktywów i pasywów, w tym zapasów.
2. Zysk przed odliczeniem odsetek, podatków, deprecjacji i amortyzacją (ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization).
3. Skorygowane o wpływ wyceny zapasu obowiązkowego oleju napędowego (spowodowany istotną zmianą różnicy pomiędzy notowaniami spot oleju napędowego a notowaniami kontraktów terminowych), przesunięcie w czasie kosztów związanych z wykonaniem NCW i utrzymywaniem zapasów obowiązkowych paliw oraz inne zdarzenia jednorazowe.

1. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W I KWARTALE 2025 ROKU WRAZ Z OPISEM ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ

WYDARZENIA W I KWARTALE 2025 ROKU	
Rozpoczęcie realizacji projektu w obszarze wydobycia gazu ziemnego	Zarząd Unimot S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu projektu rozszerzenia działalności Grupy UNIMOT o wydobycie gazu ziemnego, poprzedzoną pozytywną oceną Ministra Klimatu i Środowiska dla jednej ze spółek Grupy. W ramach projektu analizowane będą możliwości pozyskania własnych złóż w kraju i za granicą, w tym poprzez joint venture lub akwizycję udziałów, a także zagospodarowanie złóż szczerpanych, również w kontekście uruchomienia magazynów gazu lub dwutlenku węgla.
Przedterminowa spłata zobowiązań kredytowych	Unimot Terminale Sp. z o.o., spółka zależna Unimot S.A., dokonała przedterminowej spłaty zobowiązań kredytowych w wysokości 221,78 mln zł, zaciągniętych w 2022 r. na zakup akcji Lotos Terminale S.A. Decyzja o wcześniejszej spłacie Zobowiązań kredytowych wynika z planowanej zmiany struktury finansowania i ma na celu poprawę efektywności finansowej Grupy Emitenta. Jednocześnie spółka podjęła działania w zakresie zabezpieczenia nowego finansowania operacyjnego, nie wpływając na politykę dywidendową.
WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	
Zawarcie przez spółki zależne Emitenta dwóch umów limitów kredytowych	3 kwietnia 2025 r. przez spółki zależne Emitenta zostały zawarte dwie umowy limitów kredytowych na łączną maksymalną kwotę do 200 mln złotych. Pierwsza umowa ramowa odnawialnej linii kredytowej została zawarta z mBank S.A. przez Unimot Terminale Sp. z o.o. oraz Unimot Bitumen Sp. z o.o. do łącznej kwoty limitu dla obu podmiotów do 50 mln złotych na potrzeby działalności operacyjnej („Umowa Kredytowa 1”). Umowa Kredytowa 1 zakłada możliwość korzystania z limitu (ważnego w okresie do dnia 15 kwietnia 2026 r.) w formie kredytu obrotowego w PLN oraz w formie gwarancji w PLN, EUR lub USD (maksymalny termin gwarancji to 15 lipca 2027 r.). Druga umowa limitu kredytowego wielocelowego została zawarta z PKO BP S.A. przez Unimot Terminale Sp. z o.o., Unimot Bitumen Sp. z o.o. oraz RCEkoenergia Sp. z o.o. do łącznej kwoty limitu dla wszystkich podmiotów do 150 mln złotych na potrzeby działalności operacyjnej („Umowa Kredytowa 2”). Umowa Kredytowa 2 stanowi o możliwości korzystania z limitu w formie: kredytu w rachunku bieżącym, kredytu obrotowego odnawialnego (limity kredytowe ważne są w okresie do dnia 30 czerwca 2026 r.) oraz gwarancji bankowych, które mogą być wystawiane w walutach PLN, EUR lub USD (maksymalny termin gwarancji to 30 września 2027 r.). Oba kredyty oprocentowane są zmienną stopą procentową i są zabezpieczone zgodnie ze standardami rynkowymi oraz mogą być wykorzystane na potrzeby operacyjne całej Grupy Kapitałowej Emitenta.
Finalizacja i rozliczenie transakcji nabycia udziałów w spółce Olavion Sp. z o.o.	25 kwietnia 2025 r. Unimot S.A. zawarł z siedmioma członkami kadry menadżerskiej spółki zależnej – Olavion Sp. z o.o. („Olavion”, „Kadra Menadżerska”) umów, na mocy których Emitent nabył 10% udziałów w Olavion („Umowa Sprzedaży”). Po zawarciu Umowy Sprzedaży UNIMOT posiada 100% udziałów w Olavion.

	<p>Dodatkowo, Emitent dokonał ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia pakietu 90% udziałów w Olavion. Rozliczenie to nastąpiło w ramach mechanizmu „earn-out”.</p> <p>Łączna kwota nabycia 10% udziałów od Kadry Menadżerskiej i wypłata z tytułu „earn-out” wyniosła 24,6 mln złotych. Łączne ostateczne zaangażowanie Emitenta w nabycie 100% udziałów w Olavion wyniosło 48,8 mln złotych.</p>
<p>UNIMOT zrealizował pierwszą w Polsce dostawę paliwa lotniczego SAF</p>	<p>Unimot Aviation, spółka należąca do Grupy UNIMOT, zrealizowała pierwszą w Polsce fizyczną dostawę zrównoważonego paliwa lotniczego SAF (Sustainable Aviation Fuel) na polskie lotnisko. Paliwo zostało dostarczone do Międzynarodowego Portu Lotniczego „Katowice” w Pyrzowicach, co stanowi istotny krok w kierunku dekarbonizacji transportu lotniczego w Polsce. Jest to również wyraźny dowód na gotowość spółki do świadczenia kompleksowych usług w nowym otoczeniu regulacyjnym, które od 2025 roku wymaga stosowania paliwa SAF w ilości co najmniej 2% całkowitej masy paliwa lotniczego na lotniskach spełniających definicję unijnego portu lotniczego.</p>
<p>Uzyskanie pozwolenie na budowę biogazowni rolniczej</p>	<p>Zgodnie ze strategią na lata 2024-2028 Grupa UNIMOT konsekwentnie inwestuje w odnawialne źródła energii. Jednym z kluczowych transformacyjnych projektów Grupy jest budowa pierwszej własnej biogazowni rolniczej, która otrzymała pozwolenie na budowę. Biogazownia powstanie w Mdzewie, zlokalizowanym w gminie Strzegowo, w województwie mazowieckim. Nowa instalacja będzie przekształcać odpady rolnicze i organiczne w biogaz, który po oczyszczeniu stanie się biometanem – ekologiczną alternatywą dla gazu ziemnego. Biogazownia będzie miała moc do 3 MWel i będzie w stanie wyprodukować nawet 4 mln m³ biometanu rocznie. Instalacja zostanie przyłączona do dystrybucyjnej sieci gazowej Unimot System, zwiększając bezpieczeństwo dostaw do klientów końcowych.</p>

2. AKCJE EMITENTA I POLITYKA DYWIDENDOWA

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

Do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („GPW”) dopuszczone są akcje na okaziciela serii: C, D, E, F, G, H, I, J, K w łącznej ilości: 7 497 818 szt. Wchodzą one w skład indeksów: WIGdivplus, GPWB-CENTR, WIG140, CEEplus, sWIG80TR, WIG-Poland, WIG-paliwa, sWIG80, WIG. Pozostałe akcje niedopuszczone do obrotu na GPW serii: A i B w ilości 700 000 szt. są w posiadaniu: Unimot Express Sp. z o.o. i Zemadon Limited.

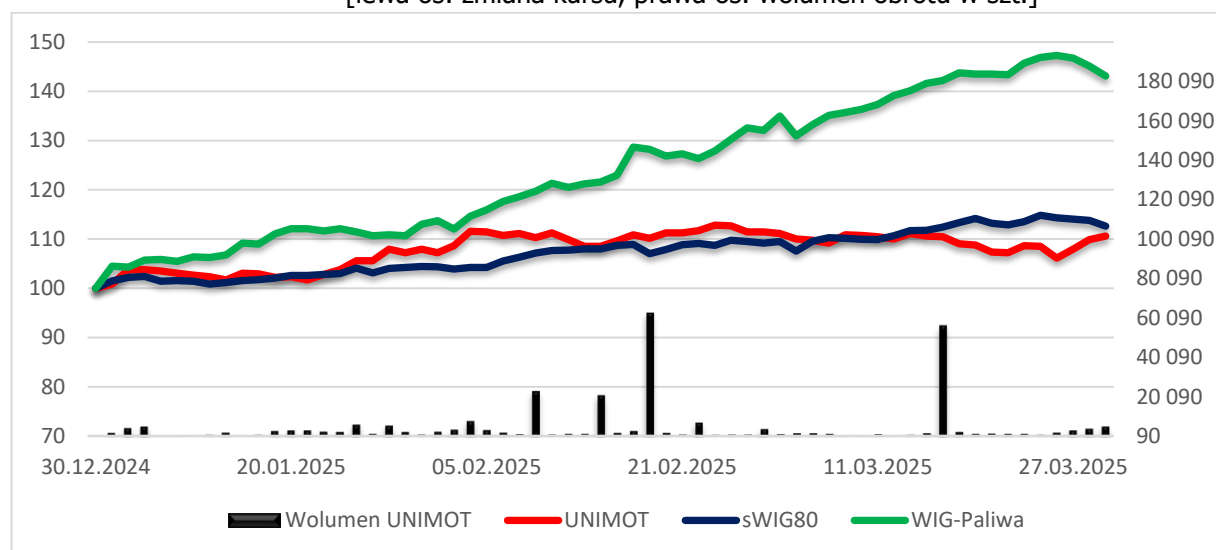
Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności akcji na okaziciela.

W I. kw. 2025 r. kurs akcji Unimot S.A. wzrósł o 10,59%, w tym samym czasie indeks sWIG80 wzrósł o 12,64%. Pod względem wartości obrotów w i. kw. 2025 r. Unimot był na 82. miejscu 412 spółek notowanych na Rynku Głównym GPW. Kurs minimalny wyniósł 142,00 zł, maksymalny 163,00 złotych. Wartość obrotów to 44,88 mln zł, a średni wolumen na sesję 4 633 sztuk. Kapitalizacja Unimot S.A. wyniosła: 1 301,81 mln złotych.

W tym samym okresie indeks szerokiego rynku WIG zyskał 20,58% utrzymując się w konsolidacji po wcześniejszych wzrostach zapoczątkowanych w 2022 r. podobnie zachowały się indeksy WIG20 i WIG30 zyskując odpowiednio: 22,68% i 22,32%. Największy wzrost wśród indeksów sektorowych zanotował WIG-Ukraine 73,06%, a największy spadek WIG-motoryzacja 1,70%.

Kurs akcji UNIMOT w porównaniu do indeksów sWIG80 oraz WIG-Paliwa

[lewa oś: zmiana kursu, prawa oś: wolumen obrotu w szt.]



Dane do wykresu: stoq.pl

* na różnice pomiędzy prezentowanymi wykresami, a wykresami publikowanymi na niektórych portalach internetowych może mieć wpływ uwzględniona wartość wypłaconych dywidend i innych zdarzeń na akcjach.

Dane statystyczne notowań akcji UNIMOT

	1Q2025	1Q2024
Zmiana indeksu sWIG80	12,6%	5,9%
Stopa zwrotu z akcji UNIMOT	10,6%	2,1%
Kapitalizacja (mln zł)	1 301,8	1 037,8
Wartość obrotów (mln zł)	44,9	55,4
Udział w obrotach	0,04%	0,07%
Średni wolumen na sesję (szt.)	4 633	6 851

źródło danych: GPW

Ostatnie rekomendacje

Data wydania	Podmiot	Analityk	Rekomendacja	Wycena
17-04-2025	DM Trigon	Michał Kozak	Kupuj	183,70 zł
10-12-2024	DM Trigon	Michał Kozak	Kupuj	192,90 zł
01-12-2024	DM BOŚ S.A.	Łukasz Prokopiuk	Kupuj	190,00 zł
29-11-2024	DM mBank	Kamil Kliszc	Kupuj	177,41 zł
29-11-2024	BM Bank Pekao S.A.	Krzysztof Kozieł	Kupuj	182,48 zł
21-10-2024	DM Trigon S.A.	Michał Kozak	Kupuj	181,60 zł
03-10-2024	DM BOŚ S.A.	Łukasz Prokopiuk	Kupuj	180,00 zł

Główne działania realizowane przez Unimot S.A. w zakresie relacji inwestorskich:

- **Zakładka relacji inwestorskich na stronie internetowej spółki** – spółka na witrynie informuje m.in. o najważniejszych wydarzeniach i nowych rekomendacjach. Zakładka jest także systematycznie uzupełniana o nowe treści i materiały informacyjne (video, audio, prezentacje, one-pagery): <https://www.unimot.pl/relacje-inwestorskie>.
- **Komunikacja na Platformie X** – spółka prowadzi aktywną komunikację poprzez medium społecznościowe Twitter przekazując najważniejsze informacje oraz odpowiadając na pojawiające się pytania; konto spółki na Twitterze obserwowane jest przez ponad 1 700 osób.
- **Powiadomienia IR** – inwestorzy mogą zgłosić chęć otrzymywania drogą mailową powiadomień o zaistniałych ważnych wydarzeniach w spółce oraz informacje o materiałach wynikowych. Chęć otrzymywania maili można zgłosić przez stronę internetową w zakładce relacje inwestorskie <https://www.unimot.pl/relacje-inwestorskie/materiały-informacyjne/powiadomienia-inwestorskie>
- **Konferencje wynikowe** – spotkania online Zarządu z przedstawicielami instytucji finansowych (analitycy, zarządzający funduszami) po publikacji raportów okresowych oraz w innych terminach w ramach zgłaszanych potrzeb.
- **Czaty inwestorskie** – spotkania online Zarządu z inwestorom indywidualnymi przeprowadzane po publikacji raportów okresowych. Przed czatem jest prezentacja wynikowa prowadzona przez członków Zarządu. Relacje z czatów są zamieszczone na stronie internetowej Spółki w zakładce relacji inwestorskich.
- **Konferencja WallStreet** – Przedstawiciele Spółki co roku biorą aktywny udział w największym spotkaniu inwestorów indywidualnych w Polsce <https://www.wallstreet.org.pl/>
- **Forum Finansów i Inwestycji ForFin** - Przedstawiciele Spółki uczestniczą w największym wydarzeniu finansowo-inwestycyjnym skierowanym do osób interesowanych zarządzaniem własnymi finansami <https://www.forfin.pl/>
- **Konferencje, prezentacje i komentarze online** – w przypadku zaistniałych ważnych wydarzeń w spółce lub w otoczeniu rynkowym przeprowadzane są konferencje online z Prezesem Zarządu i ew. członkami Zarządu lub też przygotowywane są prezentacje. Materiały te są dostępne na stronie Spółki w zakładce relacji inwestorskich.
- **UNIMOT Klub+**

W 2021 r. Emitent uruchomił program lojalnościowy dla akcjonariuszy Unimot S.A. pod nazwą UNIMOT Klub+. Celem Klubu jest budowanie długoterminowej relacji z akcjonariuszami indywidualnymi oraz docenienie ich długoterminowego zaangażowania w Spółkę. UNIMOT Klub+ jest także elementem budowy stabilnego i świadomego akcjonariatu.

Do Klubu może zapisać się każdy akcjonariusz posiadający co najmniej 100 akcji przez min. 6 miesięcy. Członkowie Klubu otrzymują dostęp do szerokiego wachlarza benefitów w zależności od poziomu członkostwa. Wśród benefitów są m.in. jednorazowy zwrot kosztów tankowania paliwa na stacjach AVIA, zniżki związane z przydomową instalacją LPG, zniżki na abonamenty partnerskich mediów giełdowych (StockWatch, Strefa Inwestorów, e-Kiosk), zniżki na konferencje i szkolenia oraz bezpłatny dostęp do materiałów szkoleniowych z zakresu inwestowania. Członkowie Klubu mogą też zostać objęci ochroną ubezpieczeniową OC i NW w życiu prywatnym. Członkowie Klubu mogą skorzystać z obniżenia lub zniesienia składki członkowskiej w Stowarzyszeniu Inwestorów Indywidualnych oraz z preferencyjnych warunków uczestnictwa w Konferencji WallStreet. Ponadto co roku są też dodatkowe benefity dla stałych członków Klubu np. częściowy zwrot kosztów paliwa z okazji rocznic istnienia Klubu lub webinaria skierowane do inwestorów. Do Klubu mogą wstąpić wszyscy akcjonariusze bez względu na to, w której instytucji finansowej mają zdeponowane akcje UNIMOT. Akcjonariusze posiadający akcje w: Biuro Maklerskie Alior Bank S.A., Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A., Dom Maklerski Noble Securities S.A., Santander Biuro Maklerskie składają dyspozycję przystąpienia do Klubu w swojej instytucji

finansowej, a pozostali składają dyspozycję poprzez aplikację dedykowaną dla Klubowiczów przysyłając skan historii rachunków papierów wartościowych. Zasady funkcjonowania programu są na bieżąco modyfikowane, aby jak najbardziej dopasować je do potrzeb i oczekiwań klubowiczów. Dla członków Klubu została przygotowana platforma internetowa, na której po zalogowaniu można sprawdzić swój status członkostwa i aktywować benefity. Partnerem Głównym UNIMOT Klub+ jest Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych.

Więcej informacji:

<https://www.unimot.pl/relacje-inwestorskie/unimot-klub-plus/o-klubie>

2.2. STRUKTURA AKCJONARIATU UNIMOT

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta **na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego**. W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. 16.04.2025 r. do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie zaszły żadne zmiany w stanie posiadania akcji przez Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

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

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień 31.03.2025 r. W okresie sprawozdawczym nie zaszły żadne zmiany w stanie posiadania akcji przez Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale %	Zmiana %	Liczba głosów	Udział w głosach %	Zmiana %
Unimot Express Sp. z o.o. ¹	3 593 625	43,84%	0,00%	3 593 625	42,04%	0,00%
Zemadon Limited	1 616 661	19,72%	0,00%	1 966 661	23,01%	0,00%
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A (portfel) ²	542 400	6,62%	0,00%	542 400	6,35%	0,00%
w tym: Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	428 719	5,23%	0,00%	428 719	5,02%	0,00%
Zbigniew Juroszek pośrednio i bezpośrednio	556 845	6,79%	0,00%	556 845	6,51%	0,00%
w tym: Fundacja Zbigniewa Juroszka Fundacja Juroszek Hodling Sp. z o.o.	393 345 105 000	4,80% 1,28%	0,00%	393 345 105 000	4,60% 1,23%	0,00%
Zbigniew Juroszek	58 500	0,71%		58 500	0,68%	
Pozostali	1 888 287	23,03%	0,00%	1 888 287	22,09%	0,00%
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 5.12.2016 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. Szczegółowy opis struktury podmiotów sprawujących kontrolę nad Emitentem znajduje się w punkcie poniżej Sprawozdania.

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.

2.3. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta **na dzień przekazania raportu**. W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od 16.04.2025 r. nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające.

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na 31 grudnia 2024 r.	Liczba akcji i głosów na 16 kwietnia 2025 r. (data przekazania poprzedniego raportu okresowego)	Liczba akcji i głosów na 31 marca 2025 r.	Liczba akcji i głosów na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego
Robert Brzozowski	159 632	159 632	159 632	159 632
Filip Kuropatwa	59 337	59 337	59 337	59 337
Michał Hojowski	22 338	22 338	22 338	22 338

Od 5 grudnia 2016 r. małżonkowie **Adam Antoni Sikorski** (Prezes Zarządu Unimot S.A. i **Magdalena Sikorska** (Druga Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Unimot S.A.) kontrolują łącznie 63,56% kapitału zakładowego oraz 65,05% głosów na Walnym Zgromadzeniu Unimot S.A. z uwagi na łączące ich ustne porozumienie co do prowadzenia wspólnej polityki wobec Unimot Express Sp. z o.o. oraz Unimot S.A., pośrednio poprzez Unimot Express Sp. z o.o. oraz Zemadon Ltd.

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

Spółka Zemadon Ltd. z siedzibą w Nikozji na Cyprze na dzień publikacji raportu okresowego posiada 19,72% w kapitale zakładowym Emitenta oraz 23,01% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego stan posiadania nie uległ zmianie.

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

Unimot Express Sp. z o.o. na dzień publikacji raportu okresowego posiada 43,84% w kapitale zakładowym i 42,04% w głosach na Walnym Zgromadzeniu Unimot S.A. W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego stan posiadania nie uległ zmianie.

Jednostką powiązaną z Emitentem, ze względu na podleganie wspólnej kontroli przez Unimot Express Sp. z o.o. jest Unimot -Truck Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Unimot Express Sp. z o.o. posiada 52,02% udziału w kapitale zakładowym.

Spółką powiązaną z Emitentem jest również PZL Sędziszów S.A. z siedzibą w Sędziszowie Małopolskim, w której Pan Adam Antoni Sikorski posiada 48,78%, a Unimot Express Sp. z o.o. posiada 48,78% udziału w kapitale zakładowym.

Jednostką powiązaną z Emitentem, ze względu na podleganie wspólnej kontroli przez Pana Adama Antoniego Sikorskiego (pośrednio przez Zemadon Ltd.), jest U.C. Energy Ltd. z siedzibą na Cyprze.

2.4. POLITYKA DYWIDENDOWA

Polityka dywidendowa określa długoterminowy cel w zakresie minimalnego poziomu dywidendy, która jest wyliczana na podstawie osiągniętych wyników skonsolidowanych, a nie jednostkowych. Związane jest to ze zmianami organizacyjnymi w Grupie Emitenta, które zaszyły 1 sierpnia 2022 r., tj. wraz z przeniesieniem części przedsiębiorstwa Emitenta do spółki w 100% zależnej – UNIMOT Paliwa Sp. z o.o. i tym samym zmianie uległa struktura generowania zysków przez poszczególne podmioty z Grupy Emitenta.

W związku z tym, Zarząd Emitenta przyjął, że w przypadku osiągnięcia w danym roku obrotowym jednostkowego zysku netto, Zarząd Emitenta będzie rekomendował ZWZ wypłatę dywidendy w takiej wysokości, aby jej wartość wynosiła minimum 30% skonsolidowanego zysku netto, z zastrzeżeniem, że rekomendacja Zarządu będzie każdorazowo zależała od sytuacji operacyjno-finansowej Grupy Emitenta. Powyższa polityka dywidendowa obowiązuje począwszy od podziału zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r. Wcześniej wysokość dywidendy była wyliczana na podstawie osiągniętych wyników jednostkowych.

Podział zysku za 2024 r. Unimot Spółka Akcyjna

Za rok 2024 spółka Unimot S.A. osiągnęła stratę netto w kwocie 34 487 tys. złotych. Zarząd UNIMOT będzie rekomendował pokrycie tej straty z kapitału zapasowego Spółki. Równocześnie, Zarząd Unimot S.A. będzie rekomendował przeznaczenie kapitału zapasowego (w części pochodzącej z zysków lat ubiegłych) Unimot S.A. na wypłatę dywidendy w wysokości 49 187 tys. złotych (6,00 złotych na 1 akcję). Rekomendacja Zarządu zostanie przedstawiona Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Unimot S.A, które zostało zwołane na 9 czerwca 2025 r. Zgromadzenie to podejmie ostateczną decyzję w tej kwestii.

3. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE LUB MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI GRUPY

3.1. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY UNIMOT

W ramach bieżącej działalności Grupy w okresie sprawozdawczym będącym przedmiotem niniejszego raportu, Grupa identyfikuje zewnętrzne i wewnętrzne czynniki, które mogą mieć wpływ na długoterminowe wyniki finansowe Grupy, w następujących kluczowych dla działalności Spółki i Grupy obszarach:

GEOPOLITYKA, tj. zmiany czynników i zjawisk geopolitycznych, w tym w szczególności polityka klimatyczna i środowiskowa Unii Europejskiej, rozbieżność interesów poszczególnych państw, konflikt zbrojny w Ukrainie, eskalacja konfliktu na Bliskim Wschodzie, możliwe zmiany systemu światowego handlu wynikające ze zmiany rządów w Stanach Zjednoczonych (szczegóły poniżej) oraz inne napięcia pomiędzy największymi gospodarkami świata, mogą powodować ograniczony dostęp do surowców i ich podaży, a także znaczną zmienność cen na rynku paliw i energii elektrycznej, a także zakłócenia w łańcuchu dostaw.

Po wyborach prezydenckich w Stanach Zjednoczonych można zaobserwować istotne zmiany w globalnym otoczeniu polityczno-gospodarczym, które w coraz większym stopniu wpływają na dynamikę relacji międzynarodowych. Zarysowuje się nowa struktura zależności i priorytetów w handlu międzynarodowym, szczególnie pomiędzy największymi gospodarkami świata, takimi jak Stany Zjednoczone, Unia Europejska, Chiny. Nowa administracja USA, realizując strategię ochrony krajowego przemysłu i równoważenia bilansu handlowego, zdecydowała się na wprowadzenie dodatkowych ceł importowych na szeroką gamę towarów.

Działania te doprowadziły do napięć handlowych, w szczególności na linii USA–UE, ale także w relacjach z pozostałymi kluczowymi partnerami gospodarczymi. Tego rodzaju posunięcia mogą w krótkim i średnim okresie wpłynąć destabilizująco na globalne przepływy towarowe, poziom inwestycji oraz przewidywalność polityki handlowej.

Wśród potencjalnych konsekwencji wskazuje się na wzrost kosztów surowców energetycznych i przemysłowych, zaburzenia w funkcjonowaniu łańcuchów dostaw, a także opóźnienia w realizacji projektów infrastrukturalnych i przemysłowych, wynikające z niestabilnych warunków importowych i wahania cen komponentów.

Jednocześnie należy zaznaczyć, że na obecnym etapie skala i kierunek zmian pozostają trudne do jednoznacznego oszacowania. Grupa UNIMOT, mimo że aktywnie monitoruje rozwój sytuacji, nie jest w stanie obecnie określić potencjalnych skutków tych przekształceń dla swojej sytuacji finansowej, majątkowej ani kadrowej. Wszelkie ewentualne działania będą uzależnione od dalszego rozwoju wydarzeń na arenie międzynarodowej oraz od pojawienia się konkretnych regulacji wpływających bezpośrednio na działalność operacyjną Spółki.

MAKROEKONOMIA, tj. zmiany sytuacji gospodarczej powodujące wahania wskaźników makroekonomicznych, w tym zmiany kursów walut i stóp procentowych. Zmiany mogą doprowadzić do spowolnienia gospodarczego, a nawet recesji na rynkach globalnych, a tym samym na rynku krajowym. Spowolnienie gospodarcze może prowadzić do spadku popytu na towary i produkty oferowane przez Grupę.

PRAWO I REGULACJE, tj. zmiany systemu prawnego, niepewność otoczenia regulacyjnego, niespójność w interpretacji przepisów, m.in. w zakresie obciążeń podatkowych, nakładania dodatkowych obowiązków finansowych i niefinansowych na podmioty działające na rynku paliw i energii, a także zmiany regulacyjnych wynikających z wymogów środowiskowych, mających wpływ na Grupę.

KONKURENCJA, tj. zakłócenia w konkurencji w związku z istnieniem szarej strefy (nieprzestrzeganiem przez nieuczciwych kontrahentów przepisów o koncesji, VAT lub embarga), a także pojawienie się na polskim rynku nowych międzynarodowych koncernów lub zmiany zachowań podmiotów działających w Polsce w branży obrotu towarami. Powyższe zjawiska mogą spowodować spadek efektywności importu produktów.

PREFERENCJE SPOŁECZNE, tj. przewidywana jest dalsza ewolucja preferencji społecznych w kierunku dbałości o środowisko i klimat, prowadzenie zrównoważonej działalności i odpowiedzialności społecznej.

BEZPIECZEŃSTWO, tj. konieczność zapewnienia bezpieczeństwa fizycznego i infrastruktury informatycznej, które narażone są na destabilizację wynikającą m.in. z napiętej sytuacji geopolitycznej.

W ramach powyższych głównych czynników, należy w szczególności mieć na uwadze następujące kwestie, które mogą mieć wpływ na Emitenta i jego Grupę w perspektywie krótkoterminowej:

- **Poziom stóp procentowych** – Grupa korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania (głównie kredyty i pożyczki w złotych polskich, a także w dolarach amerykańskich i euro), których koszt jest uzależniony od poziomu stóp procentowych.
- **Poziom kursów walutowych** – Grupa prowadzi sprzedaż na rynku krajowym i rynkach zagranicznych, natomiast zakupy paliw dokonywane są w większości za granicą i rozliczane w walutach obcych. Głównymi walutami dla transakcji eksportowych są EUR i USD. W przypadku nabycia, walutami płatności są: USD, EUR i PLN. Wpływ kursów walutowych na działalność Grupy jest niwelowany przez stosowane instrumenty zabezpieczające.
- **Poziom cen surowca** – model biznesowy Grupy w przeważającej części opiera się na zakupie paliw ciekłych i gazowych za granicą lub w Polsce, jego dystrybucji i późniejszej sprzedaży. Zmiany cen surowców energetycznych dyktowane są kilkoma kluczowymi czynnikami. Do pierwszej kategorii czynników należą wzajemne powiązania cen surowców (np. zmiany cen gazu ziemnego zależą w dużym stopniu od cen ropy naftowej). Kolejnym czynnikiem są kursy walutowe, które decydują o poziomie kosztów zakupu surowców z importu, a w efekcie o ich cenie na rynku krajowym. Ostatnim czynnikiem wpływającym na poziom cen surowców jest sytuacja geopolityczna, np. konflikty zbrojne i polityczne czy kryzysy gospodarcze w regionach o dużym znaczeniu surowcowym. Brak stabilności cenowej surowców w kraju i za granicą ma istotny wpływ na osiąganą marżę i w konsekwencji na uzyskane przez Grupę wyniki. Dodatkowo gwałtowny wzrost cen nośników energii może skutkować spadkiem konsumpcji, co może przełożyć się na pogorszenie sytuacji finansowej Grupy.
- **Wysokość premii lądowej** (to różnica pomiędzy ceną na lokalnym rynku a ceną w portach dostawy paliwa do kraju) dla oleju napędowego. W praktyce wysokość premii lądowej wynika z poziomu marż realizowanych przez krajowe koncerny petrochemiczne w segmencie produkcji oraz handlu. Wysokość premii lądowej wyznacza obszar możliwej do zrealizowania przez UNIMOT marży handlowej pomniejszonej o koszty logistyki (koszty transportu, obsługi przeładunkowej, badania jakości), koszty wynajmu pojemności baz paliw, koszty ubezpieczenia należności (w związku z polityką bezpieczeństwa obrotu przyjętą przez Grupę), a także koszty realizacji obowiązku NCW.
- **Szara strefa w obrocie paliwami** – nieuczciwe praktyki dotyczące sprzedaży paliw bez uiszczania należnych opłat i podatków oraz z naruszeniem obowiązujących przepisów i ustaw przez podmioty działające na rynku, np. fałszowanie jakości paliw poprzez używanie tańszych komponentów, brak rejestracji działalności lub naruszanie przepisów o koncesjach i raportowaniu transakcji. Powoduje to zmniejszenie konkurencyjności oraz ograniczenie popytu na produkty oferowane przez UNIMOT i jego spółki zależne, co może negatywnie wpływać na osiąganą wyniki finansowe.
- **Logistyka** – zaspokajanie potrzeb odbiorców w znacznym stopniu zależy od wydolności logistyki dostaw drogą morską paliw, ich dystrybucji koleją i transportem kołowym oraz infrastruktury magazynowej produktów ropopochodnych. Należy przyjąć, że wyłączenie dostaw paliw z Rosji będzie miało charakter trwały i w związku z tym należy kłaść szczególną uwagę na odpowiedni rozwój obszaru logistyki, w tym przede wszystkim infrastruktury.
- **Koszty realizacji Narodowego Celu Wskaźnikowego, Narodowego Celu Redukcyjnego i EFE, które zobowiązani są ponosić producenci i importerzy paliw, wpływające na działalność Grupy Emitenta:**
 - NCW (Narodowy Cel Wskaźnikowy) – wymóg realizacji w danym roku minimalnego udziału biokomponentów i innych paliw odnawialnych w ogólnej ilości paliw ciekłych i biopaliw ciekłych sprzedawanych, zbywanych lub zużywanych w innej formie na potrzeby własne. Zapewnienie realizacji NCW powoduje konieczność korzystania z infrastruktury logistycznej i magazynowej z przeznaczeniem na procesy wymaganego blendowania (fizycznego mieszania paliwa z biokomponentami). Czynności te

usługowo wykonują operatorzy baz paliw, z których korzysta Emitent. Koszty wykonania NCW oraz koszty usług blendowania paliwa, wpływają na uzyskiwaną marżę handlową, która ma bezpośredni wpływ na wyniki Grupy.

- NCR (Narodowy Cel Redukcyjny) – konieczność realizacji obowiązku obniżenia średniej emisyjności CO₂ wprowadzanych na krajowy rynek paliw transportowych. W praktyce oznacza to celowość stosowania biokomponentów o niższej emisyjności, zawierania kontraktów z importerami paliw oferujących produkty o niższej emisyjności (CNG, LNG oraz LPG) oraz nabywania tzw. UER, czyli uprawnień wynikających z redukcji emisji przy wydobyciu surowców energetycznych. Powyższe ma wpływ na ceny oferowanych paliw oraz realizowaną na nich marżę.
- EFE (efektywność energetyczna) – konieczność realizacji celu oszczędności energii finalnej. Podmiotami zobowiązanymi są m.in. przedsiębiorstwa sprzedające energię elektryczną, ciepło sieciowe i paliwa gazowe odbiorcom końcowym, a od połowy 2021 roku również podmioty paliwowe wprowadzające do obrotu paliwa ciekłe. Obowiązek może zostać wypełniony przez: zrealizowanie przedsięwzięcia służącego poprawie efektywności energetycznej u odbiorcy końcowego, zrealizowanie programu bezzwrotnych dofinansowań w celu współfinansowania przedsięwzięć służących poprawie efektywności energetycznej lub uzyskanie/zakupienie białych certyfikatów, które przedstawiać do umorzenia Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki.
- **Koszty wynikające z zapewnienia bezpieczeństwa infrastruktury informatycznej** – zapewnienie bezpieczeństwa infrastruktury informatycznej i właściwej konfiguracji systemów oraz skuteczne zarządzanie infrastrukturą IT, awariami infrastruktury IT, cyberatakami, które mogą destabilizować systemy wykorzystywane przez Grupę do prowadzenia działalności, mogą również prowadzić do wzrostu kosztów operacyjnych Grupy Emitenta.
- **Stabilność systemu prawnego i podatkowego** – Grupę UNIMOT obowiązują liczne wymogi prawne i regulacyjne, które jest zobowiązana wdrażać i stosować. Wymogi te stale podlegają modyfikacjom lub są wprowadzane nowe obowiązki, które dotyczą Grupy Emitenta. Konieczność implementacji regulacji do procesów i procedur obowiązujących w Grupie może generować koszty dostosowania działalności lub ponoszenia dodatkowych obciążeń np. podatkowych związanych ze spełnieniem nowych wymogów prawnych. Skutki wejścia w życie nowych przepisów mogą wpłynąć na wyniki finansowe Grupy i długoterminową strategię rozwoju.

3.2. WYNIKI FINANSOWE WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Segmenty operacyjne Grupy UNIMOT

Grupa UNIMOT wyodrębniła działalność z podziałem na następujące segmenty operacyjne:

Paliwa – 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 – obejmuje działalność spółek Grupy, które nie wchodzą w zakresy działalności segmentów wymienionych wyżej.

Struktura przychodów w poszczególnych grupach asortymentowych:

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.03.2025	struktura %	01.01.2024 31.03.2024	struktura %	01.01.2023 31.03.2023	Dynamika
Paliwa ciekłe	2 416 701	69%	2 076 906	69%	2 577 311	16%
LPG	206 066	6%	216 367	7%	298 461	-5%
Gaz ziemny	301 213	9%	198 934	7%	133 391	51%
Energia elektryczna	114 872	3%	80 730	3%	94 772	42%
Odnawialne źródła energii	12 337	1%	6 203	0%	3 553	99%
Stacje paliw	216 045	6%	185 059	6%	134 014	17%
Bitumen	116 664	3%	133 459	4%	17 337	-13%
Infrastruktura i logistyka	60 437	2%	65 847	2%	7 135	-8%
Paliwa stałe	31 221	1%	26 170	1%	5 442	19%
Działalność pozostała	4 709	0%	6 224	0%	7 913	-24%
Razem	3 480 265	100%	2 995 898	100%	3 279 329	

Skonsolidowane wolumeny w poszczególnych grupach asortymentowych:

<i>w m3/T/GWh/KWp/Mg</i>	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	Dynamika
Paliwa ciekłe [m3]	576 120	478 893	506 055	20%
LPG [T]	76 142	71 804	77 667	6%
Gaz ziemny [GWh]	889	677	257	31%
Energia elektryczna [GWh]	435	386	1 138	13%
Odnawialne źródła energii [KWp]	3 402	844	759	303%
Stacje paliw [m3]	94 208	81 837	61 151	15%
Wolumen przeładunków/ wydań na terminalach [tys. m3]	641	654	0	-2%
Praca przewozowa [mln ntkm]	192	192	0	0%
Paliwa stałe	61 631	42 404	4 970	45%

PALIWA CIEKŁE

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	zmiana %
Wolumen sprzedaży [m3]	576 120	478 893	506 055	20%
Przychody ogółem	2 416 701	2 076 906	2 577 311	16%
EBITDA	1 562	5 293	97 575	-70%
EBITDA - skorygowana	24 367	10 290	87 075	137%
Zysk/(strata) netto za okres	(689)	(3 936)	69 275	-82%

EBITDA w I kwartale 2025 r. w segmencie Paliw ciekłych wyniosła 1,6 mln złotych, a EBITDA skorygowana 24,4 mln złotych. Różnica w poziomach EBITDA i EBITDA skorygowana wynika z faktu eliminacji z EBITDA skorygowana wycen księgowych zapasów i instrumentów zabezpieczających oraz przesunięcia w czasie kosztów logistyki i wykonania NCW względem przychodów.

Na wyniki skorygowane osiągnięte w I kwartale 2025 r. w segmencie Paliw ciekłych wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Utrzymywanie się wysokości premii lądowej na poziomie, który ograniczał możliwości generowania zakładanych marż handlowych i wyników finansowych. Jednocześnie uzyskaniu dodatkowych pozytywnych efektów finansowych w raportowanym okresie sprzyjały warunki na rynku oleju napędowego, będące konsekwencją napięć handlowych wywołanych m.in. przez politykę USA w zakresie cel;
- Niższe koszty importu paliw podnoszą marżę hurtową;

- Dywersyfikacja źródeł generowania przychodów i podejmowania działań nakierowanych na rozwój sprzedaży produktów umożliwiających osiągnięcie wyższych marż, tj. obrót benzynami i olejem opałowym, co częściowo kompensowało ograniczoną zyskowność z tytułu sprzedaży oleju napędowego;
- Kontynuowanie eksportu paliw ciekłych do Ukrainy, co pozwoliło uzyskać dodatkowe wolumeny sprzedaży przy dobrych warunkach marżowych;
- Dostosowywanie łańcuchów dostaw zapewniających elastyczność działania Grupy UNIMOT, w tym m.in. wynajęcie terminala przeładunkowego paliw pierwotnie w cieśninach duńskich, a następnie na terenie Niemiec, co generuje dodatkowe koszty działania.

Na wyniki przyszłych okresów wpływ mogą mieć głównie poniższe czynniki:

- Wysokość premii lądowej (różnicy pomiędzy ceną na lokalnym rynku a ceną w portach dla oleju napędowego – asortymentu dominującego w strukturze sprzedaży Grupy. Wysokość premii lądowej wyznacza obszar możliwej do zrealizowania marży handlowej pomniejszonej o koszty logistyki (koszty transportu, obsługi przeładunkowej, badania jakości), koszty wynajmu pojemności baz paliw, koszty ubezpieczenia należności (w związku z polityką bezpieczeństwa obrotu przyjętą przez Grupę), a także koszty realizacji obowiązków NCW.
W I kwartale 2025 r. wysokość premii lądowej utrzymywała się na niskich poziomach, co było kontynuacją trendu rozpoczętego od drugiej połowy 2023 r. Uniemożliwiło to osiągnięcie satysfakcjonujących wyników finansowych. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego premia lądowa nadal utrzymuje się na niskim poziomie, co ogranicza możliwości generowania założonego zysku EBITDA w segmencie Paliw ciekłych;
- Dynamika i kierunek zmian cen oleju napędowego – duża dynamika wzrostu cen wpływa negatywnie, z kolei duża dynamika spadków – pozytywnie;
- Struktura rynku terminowego (contango/backwardation);
- Sytuacja rynkowa i konkurencyjna – wzrost konkurencji na rynku może wpłynąć na kształtowanie cen produktów oferowanych przez Grupę Emitenta, np. rozpoczęcie działalności na polskim rynku nowych międzynarodowych koncernów;
- Wysokość i koszt kapitału obrotowego niezbędnego do sfinansowania realizowanych obrotów, który uzależniony jest od poziomu cen paliw na rynkach;
- Warunki przedłużenia posiadanych kredytów obrotowych;
- Zmiany regulacji prawnych, np. nowelizacja Ustawy o biokomponentach i biopaliwach ciekłych wprowadzająca zapisy dyrektywy UE tzw. REDII oraz propozycja korzystnych zmian w regulacjach dotyczących zapasów obowiązkowych;
- Sytuacja popytowa i podażowa w Europie, a zwłaszcza w Polsce, na którą wpływ ma w szczególności trwająca wojna w Ukrainie oraz wysokość konsumpcji paliw ciekłych;
- Wprowadzenie do oferty paliw niskoemisyjnych (HVO100), paliwa żeglugowego (oferowanego w dwóch terminalach własnych w Szczecinie i Gdańsku) i lotniczego;
- Począwszy od 1 lipca 2024 r. Grupa Emitenta ma możliwość przeładunku i magazynowania oleju napędowego w terminalu Wilhelmshaven, który zlokalizowany jest w Niemczech. Zgodnie z zawartą umową ze spółką HES Wilhelmshaven Tank Terminal GmbH („HES”) zagwarantowana pojemność magazynowa oleju napędowego wynosi 78 tys. m³. Grupa Emitenta będzie mogła je wykorzystywać przez 18 miesięcy, z możliwością przedłużenia na okres kolejnych 12 miesięcy. Terminal w Wilhelmshaven daje dużą elastyczność i możliwość transportowania oleju napędowego z Niemiec koleją i transportem samochodowym do Polski.

LPG

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	zmiana %
Wolumen sprzedaży [T]	76 142	71 804	77 667	6%
Przychody ogółem	206 066	216 367	298 461	-5%
EBITDA	5 096	5 889	18 016	-13%
EBITDA - skorygowana	3 584	5 889	18 016	-39%
Zysk/(strata) netto za okres	1 172	3 124	18 257	-62%

Wypracowana EBITDA w I kwartale 2025 r. w segmencie Gazu LPG wyniosła 5,1 mln złotych a EBITDA skorygowana 3,6 mln złotych. Różnica w poziomach EBITDA i EBITDA skorygowana wynika z faktu przesunięcia kosztów w czasie oraz ponoszenia kosztów utrzymywania zapasów obowiązkowych.

Na wyniki osiągnięte w I kwartale 2025 r. w segmencie Gazu LPG wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Nadpodaż gazu LPG w Polsce związana z nagromadzeniem zapasów gazu rosyjskiego sprowadzonego do Polski tuż przed wejściem w życie sankcji w grudniu 2024 roku oraz znacząco rosnące w I kwartale 2025 r. dostawy n-butanu pochodzenia rosyjskiego nieobjętego sankcjami, co w konsekwencji doprowadziło do zmniejszenia marży osiąganej na sprzedaży LPG;
- Pogłębianie się słabnącego zapotrzebowania na gaz LPG zgłaszane do polskich przedsiębiorców przez gospodarkę ukraińską, w związku z realizacją dostaw do tego kraju produktu pochodzących z innych regionów Europy;
- Wzrost kosztów logistycznych wynikających z konieczność zmiany łańcucha dostaw na kierunek zachodni.

Na wyniki przyszłych okresów wpływ mogą mieć głównie poniższe czynniki:

- Wykorzystywanie przez niektóre podmioty luki w przepisach sankcyjnych, które importują n-butan z Rosji, co ogranicza możliwość osiągania satysfakcjonujących marż na gazie LPG pochodzącym z kierunku zachodniego;
- Ponoszenie dodatkowych kosztów związanych z przygotowaniem Grupy UNIMOT do embarga na gaz LPG pochodzący z Rosji. W ramach tych działań Grupa UNIMOT zawarła ze spółką HES Wilhelmshaven Tank Terminal GmbH („HES”) umowę na przeładunek i magazynowanie gazu LPG. Umowa przewiduje możliwość magazynowania gazu LPG o wolumenie około 8 tys. ton. Umowa została zawarta na czas określony 48 miesięcy, począwszy od 1 października 2024 r. z możliwością jej przedłużenia na okres kolejnych 24 miesięcy. Magazyny i infrastruktura należące do HES znajdują się w Niemczech. Takie położenie terminala przeładunkowego gazu LPG jest optymalne z punktu widzenia procesu logistycznego dostaw tego produktu. Ponadto, jednym ze strategicznych elementów budowy efektywnego kanału logistycznego, umożliwiającego import gazu LPG z alternatywnych kierunków było podpisanie umowy na czarter gazowca przeznaczonego do transportu gazu LPG. Umowa została zawarta na zasadzie time charter i obejmuje pełne zarządzanie gazowcem przez okres 12 miesięcy. Gazowiec będzie operował na Morzu Północnym i Bałtyckim, regularnie dostarczając gaz LPG do terminala HES w Wilhelmshaven.

GAZ ZIEMNY

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	zmiana %
Wolumen sprzedaży [GWh]	889	677	257	31%
Przychody ogółem	301 213	198 934	133 391	51%
EBITDA	9 909	11 695	5 129	-15%
EBITDA - skorygowana	2 170	13 740	5 129	-84%
Zysk/(strata) netto za okres	10 275	7 610	4 858	35%

Wypracowana EBITDA w I kwartale 2025 r. w segmencie Gazu ziemnego wyniosła 9,9 mln złotych, a EBITDA skorygowana wyniosła 2,2 mln złotych. Różnica w poziomach EBITDA i EBITDA skorygowana wynika z faktu korekty wyceny księgowej zapasów i zabezpieczeń.

Na wyniki osiągnięte w I kwartale 2025 r. w segmencie Gazu ziemnego wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Sezonowy wzrost sprzedaży gazu ziemnego do klientów końcowych, połączony z dalszą rozbudową portfela klientów;
- Prowadzenie działalności w zakresie tradingu TTF (Title Transfer Facility – europejski benchmark cenowy dla gazu ziemnego, indeks kontraktów terminowych na gaz z niderlandzkiej giełdy ICE Endex Dutch);
- Realizacja sprzedaży zapasów obowiązkowych gazu, po cenie niższej niż cena ich zakupu.

Na wyniki przyszłych okresów wpływ będą mieć głównie ceny rynkowe gazu ziemnego, poziomy nowych taryf w spółkach UNIMOT System i UNIMOT Energia i Gaz, zmiany wolumenów sprzedanego i dystrybuowanego gazu ziemnego oraz potencjalne poszerzanie łańcucha dostaw o podmioty z krajów ościennych.

ENERGIA ELEKTRYCZNA

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	zmiana %
Wolumen sprzedaży [GWh]	435	386	1 138	13%
Przychody ogółem	114 872	80 730	94 772	42%
EBITDA	583	6 890	8 259	-92%
EBITDA - skorygowana	570	6 890	8 259	-92%
Zysk/(strata) netto za okres	528	4 646	8 186	-89%

Na wyniki osiągnięte w I kwartale 2025 r. w segmencie Energia elektryczna wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Rozwój portfela sprzedaży energii elektrycznej do klientów końcowych, przy zmniejszonej niż w roku ubiegłym marży jednostkowej;
- W I kwartale 2025 r. odnotowano wzrost liczby obsługiwanych umów odnawialnych źródeł energii (OZE) o około 10% r/r. Przełożyło się na zwiększenie przychodów z działalności w I kwartale 2025 roku. W kolejnych kwartałach 2025 roku, zwłaszcza podczas wysokiej produkcji PV, możliwy jest spadek przychodów wynikający z występowania ujemnych cen energii i ograniczania produkcji przez wytwórców OZE;
- Ograniczona zmienność cen na rynku hurtowym względem lat ubiegłych.

ODNAWIALNE ŹRÓDŁA ENERGII

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	zmiana %
Wolumen sprzedaży [KWp]	3 402	844	759	303%
Przychody ogółem	12 337	6 203	3 553	99%
EBITDA	(22)	97	(686)	-123%
EBITDA - skorygowana	(22)	97	(686)	-123%
Zysk/(strata) netto za okres	(438)	(98)	(795)	347%

Na wyniki osiągnięte w I kwartale 2025 r. w segmencie Odnawialne źródła energii wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Zwiększenie wolumenu podpisanych umów do poziomu ponad 2 MW;
- Uruchomienie sklepu internetowego do kompleksowej obsługi instalatorów <https://sklep.aviasolar.pl/> oraz przekierowywanie obsługi na ten kanał, jako kanał preferowany i dominujący;
- Konsekwentne zwiększenie aktywności w rynku przetargów OZE.

Na wyniki segmentu w kolejnych okresach będą miały wpływ następujące czynniki:

- Skuteczny udział w przetargach dla inwestycji przemysłowych;
- Budowanie efektu skali i dzięki temu czerpanie efektów ekonomicznych;
- Rozwój sprzedaży m.in. poprzez stałe poszerzanie oferty produktowej;
- Zwiększenie gamy produkowanych przez Grupę UNIMOT komponentów;
- Ponowne uruchomienie rządowych programów wsparcia w tym obszarze.

STACJE PALIW

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	zmiana %
Wolumen sprzedaży [m3]	94 208	81 837	61 151	15%
Przychody ogółem	216 045	185 059	134 014	17%
EBITDA	2 587	552	(1 257)	368%
EBITDA skorygowana	3 579	1 462	(482)	145%
Zysk/(strata) netto za okres	(4 410)	(3 524)	(4 284)	25%

Wypracowana EBITDA w I kwartale 2025 r. w segmencie Stacje paliw wyniosła 2,6 mln złotych, a EBITDA skorygowana 3,6 mln złotych. Różnica w poziomach EBITDA i EBITDA skorygowana wynika z faktu korekty kosztów amortyzacji inwestycji na stacjach franczyzowych ujętych księgowo w kosztach operacyjnych.

Na wyniki osiągnięte w I kwartale 2025 r. w segmencie Stacje paliw wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Utrzymująca się wysoka marża detaliczna realizowana na stacjach własnych;
- Wzrost kosztów czynszów oraz kosztów utrzymania stacji paliw spowodowany zwiększonymi obciążeniami z tytułu wzrostu płac minimalnych, zakupu energii elektrycznej oraz usług pomocniczych;
- Na koniec I kwartału 2025 roku sieć AVIA liczyła 141 stacji, w tym 89 stacji franczyzowych i 52 prowadzonych bezpośrednio przez UNIMOT. W I kwartale br. zgodnie ze strategią otworzono kolejną automatyczną stację AVIA TRUCK w Strzeszowicach przy autostradzie A18, ponadto dwie stacje franczyzowe w Moczydle przy drodze ekspresowej S7 oraz w Bełchatowie;
- Wolumen sprzedaży ponad 94 mln litrów paliw na stacjach AVIA w I kwartale 2025 r. i ambicje utrzymania dynamicznego wzrostu wolumenu sprzedaży wraz z rozwojem sieci;
- Wzrost sprzedaży paliw na karty flotowe AVIA Card dla klientów biznesowych. Docelowo oczekiwany przynajmniej 20% udział sprzedaży w ramach programu flotowego w wolumenie całkowitym stacji. Wolumen osiągnięty w I kwartale 2025 r. wyniósł prawie 11 mln litrów (wzrost o 73% r/r).

Na wyniki segmentu w kolejnych okresach będą miały wpływ następujące czynniki:

- Planowane otwieranie kolejnych stacji paliw, w tym automatycznych AVIA TRUCK oraz stacji z dużym potencjałem sprzedażowym paliw;
- Przeprowadzenie optymalizacji procesów obsługi klienta – prowadzone są działania dedykowane klientom wrażliwym, zaplanowano nowe funkcjonalności do kart flotowych AVIA, a także poszerzenie oferty pozapaliwowej.

BITUMEN

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	zmiana %
Przychody ogółem	116 664	133 459	17 337	-13%
EBITDA	(3 214)	31 114	285	-110%
EBITDA skorygowana	(7 104)	(2 886)	285	146%
Zysk/(strata) netto za okres	(6 279)	14 285	269	-144%

Wypracowana EBITDA w I kwartale 2025 r. w segmencie Bitumen wyniosła (-) 3,2 mln złotych, a EBITDA skorygowana (-) 7,1 mln złotych. Różnica w poziomach EBITDA i EBITDA skorygowana wynika z faktu korekty klasyfikacji wyceny instrumentów zabezpieczających.

Na wyniki osiągnięte w I kwartale 2025 r. w segmencie Bitumen wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Generalnie należy przyjąć, że pierwszy kwartał roku jest okresem spowolnienia w branży budownictwa drogowego, w związku z warunkami atmosferycznymi niesprzyjającymi realizacji prac drogowych, co negatywnie wpłynęło na wyniki finansowe segmentu Bitumen. Należy zauważyć, że w I kwartale 2025 r., z uwagi na wyjątkowo korzystne w tym roku warunki pogodowe, wystąpiło wcześniejsze niż zazwyczaj rozpoczęcie sezonu asfaltowego, co przełożyło się na osiągnięte przez segment wyniki finansowe;
- Niższa marża jednostkowa spowodowana gorszą sytuacją na rynkach terminowych;

- Poszukiwanie nowych kierunków sprzedaży (pozyskanie nowych klientów w kraju i za granicą), co przyczyniło się do zwiększenia sprzedaży na rynkach zagranicznych, zwłaszcza w Ukrainie, Czechach i Słowacji;
- Wykorzystane szanse rynkowe w oparciu o trading asfaltu i jednocześnie dbanie o bilansowanie dostępności produktu na rynku w Polsce poprzez rozwój współpracy z dostawcami zagranicznymi;
- Efektywne zarządzanie łańcuchem dostaw dzięki rozwiniętym kanałom dystrybucji oraz bazom magazynowym – stały monitoring rynku oraz szybka reakcja na zmiany popytu;
- Stosowanie elastycznych mechanizmów dopasowania oferty handlowej do warunków rynkowych (np. sprzedaż produktów w formule stałych cen);
- Realizacja dostaw produktu w ramach floty własnej - optymalizacja kosztów w zakresie obsługi klientów i dostaw produktu w ramach własnego taboru autocystern;
- Optymalne wykorzystanie zakładów produkcyjnych asfaltu w Jaśle i Czechowicach-Dziedzicach i w zakresie produkcji oraz dostępności produktów.

Na wyniki przyszłych okresów segmentu Bitumen wpływ będzie miało osiągnięcie dalszych synergii działalności spółki Unimot Bitumen Sp. z o.o. w ramach Grupy Emitenta oraz poszerzanie łańcucha dostawców, a także spodziewany solidny popyt na asfalty, poszukiwanie szans rynkowych i sprzedaż produktu w oparciu o trading oraz poszukiwanie nowych rynków zbytu – pozyskanie nowych klientów w kraju i za granicą. Natomiast wyrównywanie się cen natychmiastowych i przyszłych może powodować mniejszą marżowość kontraktów zawartych po cenach stałych.

INFRASTRUKTURA I LOGISTYKA

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	zmiana %
Praca przewozowa [mln ntkm]	192	192	59	0%
Wolumen przeładunków/ wydań na terminalach [m3]	641	654	0	-2%
Przychody ogółem	60 437	65 847	7 135	-8%
EBITDA	25 136	19 764	2 487	27%
EBITDA skorygowana	26 282	19 764	2 487	33%
Zysk/(strata) netto za okres	(4 537)	1 070	2 153	-524%

Wypracowana EBITDA w I kwartale 2025 r. w segmencie Infrastruktura i Logistyka wyniosła 25,1 mln złotych, a EBITDA skorygowana 26,3 mln złotych. Różnica w poziomach EBITDA i EBITDA skorygowana wynika z faktu ujęcia w EBITDA skorygowana kosztów długoterminowego najmu lokomotyw.

Segment Infrastruktura i Logistyka obejmuje działalność następujących podmiotów:

Olavion Sp. z o.o. świadczy kolejowe usługi transportu towarów i usługi organizacji przewozu w kraju i tranzytowe – głównie na trakcji elektrycznej, wraz z obsługą ostatniej mili. W strukturze dominują przewozy w wagonach zapewnionych przez zleceniodawców. Podmiot świadczy usługi zarówno dla Grupy UNIMOT jak i dla podmiotów zewnętrznych. Na koniec marca 2025 r. Spółka dysponowała 24 lokomotywami (20 lokomotyw liniowych elektrycznych oraz 4 lokomotywy spalinowe) i zatrudniała 107 pracowników, w tym 68 maszynistów. Na koniec marca 2025 r. spółka posiadała 1,43% udziału w rynku pod względem pracy przewozowej oraz 0,70% udziału według masy przewiezionych towarów w Polsce.

11 grudnia 2024 zarejestrowane zostało w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenie UNIMOT Terminale Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z UNIMOT Infrastruktura Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Unimot Terminale dysponuje pojemnościami magazynowymi na poziomie 376 tys. m3. Grupa UNIMOT jest trzecim pod względem skali działania graczem na polskim rynku magazynowania i dystrybucji paliw ciekłych. Terminale paliwowe są zlokalizowane w: Czechowicach-Dziedzicach, Jaśle, Poznaniu, Bolesławcu, Szczecinie, Gutkowie, Rypinie, Gdańsku oraz Piotrkowie Trybunalskim, w którego skład wchodzi również terminal LPG. UNIMOT Terminale działając jako niezależny operator logistyczny świadczy usługi na podstawie wieloletnich umów w zakresie magazynowania, przeładunku, blendowania z biokomponentami, uszlachetniania paliw dla największych firm paliwowych operujących na polskim rynku oraz

produkcji olejów napędowych na cele grzewcze jak również żeglugowe. Ważną też usługą jest przechowywanie zapasów obowiązkowych paliw ciekłych.

RCEkoenergia Sp. z o.o. jest spółką prowadzącą działalność w obszarze koncesjonowanym: wytwarza, przesyła i dystrybuje ciepło w postaci wody i pary, wytwarza, dystrybuje i dokonuje obrotu energią elektryczną oraz dystrybuje paliwa gazowe. Ponadto, spółka świadczy usługi w zakresie odbioru i oczyszczania ścieków przemysłowych i komunalnych, zajmuje się dystrybucją wody przemysłowej, głębinowej i pitnej, produkcją i dystrybucją wody zmiękczonej oraz produkcją i dystrybucją gazów technicznych. RCEkoenergia wytwarza ciepło i energię elektryczną dysponując 2 kotłami węglowymi OR 32 z układem odpylania i oczyszczania spalin oraz turbiną przeciwną o mocy zainstalowanej 0,74 MW. Ponadto posiada własne instalacje PV o mocy 0,65 MW.

Na wyniki osiągnięte w I kwartale 2025 r. w segmencie Infrastruktura i Logistyka wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Spadkowa tendencja na rynku kolejowych przewozów towarowych (zarówno pod względem masy jak i pracy przewozowej). Pod względem pracy przewozowej rynek po pierwszych 3 miesiącach br. spadł o 4,7% r/r;
- W zakresie działalności magazynowania i przeładunku paliw głównym czynnikiem wpływającym na osiągnięte wyniki finansowe był wolumen wydań paliw w terminalach, który w I kwartale 2025 roku wyniósł 641 tys. m³, przychody z tytułu świadczenia usług magazynowania paliw w związku z koniecznością utrzymywania zapasów obowiązkowych oraz przychody z tytułu produkcji i komponowania paliw ciekłych.

Na wyniki przyszłych okresów wpływ będą mieć głównie poniższe czynniki:

- W przypadku utrzymania się trendu spadku poziomu przewozów możliwe jest pogorszenie wyników w kolejnych okresach;
- Wysokie koszty dostępu do infrastruktury kolejowej i koszty energii elektrycznej;
- Determinacja konkurencji do pozyskiwania nowych kontraktów w zakresie przewozów, ograniczająca możliwość rekompensaty wzrostu kosztów działania;
- Realizacja umów dot. magazynowania paliw zawierających tzw. klauzulę „take or pay” (czyli „bierz lub płać” polegającą na tym, że kontrahent ma wybór jednej z dwóch możliwych dróg postępowania. Może albo odebrać paliwo w ustalonej wielkości albo zapłacić Grupie UNIMOT za gotowość do jego wydania). W związku z tym Grupa Emitenta ma zapewnione, stabilne źródło przychodów;
- Dywersyfikacja portfela klientów poprzez rozszerzenie wachlarza usług świadczonych przez terminale magazynowe, w tym nawiązanie współpracy z Rządową Agencją Rezerw Strategicznych;
- Poszerzanie oferty produktowej, w tym np. rozwój działalności w zakresie paliw żeglugowych i lotniczych oraz udostępnienie infrastruktury przeładunkowej dla HVO.

PALIWA STAŁE

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	zmiana %
Wolumen sprzedaży [Mg]	61 631	42 404	4 970	45%
Przychody ogółem	31 221	26 170	5 442	19%
EBITDA	1 495	(1 681)	499	-189%
EBITDA skorygowana	1 442	(1 681)	499	-186%
Zysk/(strata) netto za okres	1 356	(1 171)	482	-216%

Wypracowana EBITDA w I kwartale 2025 r. w segmencie Paliwa stałe wyniosła 1,5 mln złotych, a EBITDA skorygowana była ukształtowała się na poziomie 1,4 mln złotych.

Na wyniki osiągnięte w I kwartale 2025 r. w segmencie Paliwa stałe wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Ograniczenie możliwości generowania dodatkowego zysku EBITDA z powodu występującej w Polsce nadpodaży paliw stałych, utrzymującej się od 2023 r., a także systematycznemu spadkowi zużycia węgla w Polsce, zarówno w energetyce, ciepłownictwie i przemyśle oraz wśród odbiorców indywidualnych;
- W I kwartale 2025 roku kontynuowano dywersyfikację portfela zakupowego zapewniającą większą elastyczność działania segmentu Paliwa stałe.

Na wyniki przyszłych okresów wpływ będzie mieć głównie możliwość dalszej dywersyfikacji portfela dostawców, optymalizacja procesów operacyjnych oraz kosztów, budowa stabilnych długoterminowych relacji z kluczowymi klientami, a także intensyfikacja działalności w zakresie importu węgla dostawami całostatkowymi. Ponadto na wyniki finansowe przyszłych okresów segmentu Paliwa stałe może mieć wpływ realizacja zawartej umowy o współpracy z jednym z największych grup energetycznych w Polsce. Wzajemne korzyści wynikające z wykorzystania miału węglowego w nowoczesnych instalacjach spalania partnera biznesowego oraz produkcji węgla konfekcjonowanego, który będzie trafiał do docelowej grupy odbiorców pozwoli na maksymalizację obrotu węglem importowanym. Efekt synergii wynikający ze współpracy umożliwi zwiększenie wolumenów importowanego węgla, zmniejszenie kosztów operacyjnych procesowanego surowca, efektywniejsze zarządzanie portfelem produktowym.

3.3. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

W trakcie roku zachodzi regularna umiarkowana zmienność wolumenów sprzedaży produktów spowodowana sezonowymi wahaniami popytu w szczególności w segmentach:

- sprzedaży gazu ziemnego, paliw stałych i energii elektrycznej ze względu na zdecydowanie wyższy popyt w sezonie grzewczym w I i IV kwartale;
- sprzedaży paliw/biopaliw/LPG - wzmożone zapotrzebowanie na paliwa w III i IV kwartale;
- sprzedaży bitumenów - ze względu na szczyt sezonu budowy i remontów dróg przypadający na II i III kwartał;
- sprzedaży usług logistyki kolejowej – najwyższe zapotrzebowanie na usługi przypada na III i IV kwartał.

W pozostałych segmentach Grupy Kapitałowej UNIMOT nie występuje istotna sezonowość i cykliczność działalności.

3.4. WPŁYW KONFLIKTU ZBROJNEGO W UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

24 lutego 2022 r. rozpoczęła się zbrojna agresja Federacji Rosyjskiej na Ukrainę, która – w opinii Emitenta – w dalszym ciągu wywiera wpływ na globalną sytuację gospodarczą i społeczną. Konflikt w Ukrainie wpływa między innymi na tempo wzrostu gospodarczego, wysokość stóp procentowych, kursów walut i inflacji, ceny surowców energetycznych, czy poziom konsumpcji paliw.

Konsekwencjami wybuchu wojny są przerwane, zakłócone lub zmodyfikowane łańcuchy dostaw, ograniczenia w zakresie wymiany handlowej m.in. związane z wprowadzaniem kolejnych pakietów sankcji nakładanych na Rosję oraz wzrost ryzyka geopolitycznego w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

Konflikt w Ukrainie ma bezpośredni lub pośredni wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej przez przedsiębiorstwa w Polsce, a tym samym wywiera on także wpływ na funkcjonowanie Grupy UNIMOT, poprzez m.in. zmiany warunków i kierunków dostaw, poziom cen i dostępność surowców, a tym samym na poziom generowanych marż, możliwość pozyskania kapitału, cyberbezpieczeństwo oraz fizyczne bezpieczeństwo.

Intensywność wpływu na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy, w znacznym stopniu zależą będą od dalszego przebiegu wojny lub jej zakończenia, skutków podtrzymywania lub nakładania kolejnych sankcji na Rosję i Białoruś oraz działań podejmowanych ze strony Rosji. W obecnej sytuacji niepewności nie jest możliwe, w sposób racjonalny, określenie scenariusza rozwoju sytuacji wynikającej ze skutków wojny prowadzonej na terytorium Ukrainy.

Grupa UNIMOT, mając świadomość zasięgu i skali zagrożeń związanych z trwającą wojną w Ukrainie, na bieżąco monitoruje podejmowane przez administrację rządową, a także społeczność międzynarodową kroki polityczne i ekonomiczne oraz analizuje ich wpływ na prowadzoną działalność. Grupa UNIMOT przygotowana jest na różne scenariusze na rynku paliw i dostosowuje się do wszystkich sankcji krajowych i międzynarodowych. Na bieżąco podejmowane są działania mające na celu ograniczenie potencjalnych skutków wojny na działalność operacyjną, a także utrzymania ciągłości działania infrastruktury krytycznej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdanie finansowego Grupa UNIMOT posiada nieistotne – z punktu widzenia prowadzenia działalności – aktywa zlokalizowane na terenie Ukrainy, dlatego też bezpośrednie skutki wojny na prowadzoną w tym kraju własną działalność biznesową jest marginalna. Ponadto, w wyniku prowadzonych działań wojennych na terytorium Ukrainy nie wystąpiły istotne zakłócenia mające wpływ na działalność operacyjną Grupy UNIMOT.

W zakresie oleju napędowego Grupa UNIMOT podjęła zdecydowane kroki, dzięki którym uniezależniła się od zakupu tego surowca z kierunku wschodniego i posiada pełną zdolność do zaspakajania potrzeb na ten produkt poprzez wykorzystywanie wielu dostawców paliw, którzy w przeważającej większości pochodzą z zagranicy. Było to szczególnie ważne w kontekście wprowadzenia od 5 lutego 2023 r. zakazu importu z Rosji produktów ropopochodnych, w tym przede wszystkim oleju napędowego do krajów na terenie Unii Europejskiej. Dodatkowym zabezpieczeniem ciągłości dostaw było dysponowanie, od 15 kwietnia 2022 r., wynajętym, głębokowodnym terminalem paliwowym Gulfhavn (Dania) o łącznej pojemności 127 tys. m³, który umożliwiał wyładunek oleju napędowego z największych tankowców przyplływających z innych kierunków niż Rosja oraz dalszy transport paliwa do Polski i innych portów w basenie Morza Bałtyckiego. Zarząd Unimot na bieżąco analizował efektywność i perspektywy wzrostu biznesu w zakresie obrotu oleju napędowego z wykorzystaniem terminala, o którym mowa powyżej i podjął decyzję o zakończeniu jego wynajęcia z końcem maja 2024 r. Takie rozwiązanie było związane z faktem, że Grupa Emitenta podpisała z HES Wilhelmshaven Tank Terminal GmbH („HES”) umowę związaną z przeładunkiem i magazynowaniem oleju napędowego. Magazyny i infrastruktura należące do HES znajdują się w Niemczech. Zagwarantowana pojemność magazynowa oleju napędowego wynosi 78 tys. m³. Strony zawarły umowę dotyczącą oleju napędowego na czas 18 miesięcy, począwszy od 1 lipca 2024 r. z możliwością jej przedłużenia na okres kolejnych 12 miesięcy. Terminal w Wilhelmshaven jest alternatywą dla duńskiego terminala w Gulfhavn na olej napędowy. Terminal w Gulfhavn był idealnym rozwiązaniem na czas niepewności związany z atakiem Rosji na Ukrainę, jednak teraz Grupa będzie wykorzystywać terminal w Wilhelmshaven, który daje większą elastyczność i – podobnie jak w przypadku LPG – możliwość transportowania oleju napędowego z Niemiec koleją i transportem samochodowym do Polski.

W zakresie źródeł dostaw gazu LPG, Grupa UNIMOT kontynuowała prace nad przestawieniem logistyki zakupu LPG z kierunku wschodniego na zachodni. Import gazu LPG, oprócz kierunku wschodniego, realizowany był m.in. ze Szwecji, Wielkiej Brytanii, Holandii i Norwegii. Powyższe działania Grupa UNIMOT realizowała jeszcze przed wprowadzeniem w grudniu 2023 r. kolejnego pakietu unijnych sankcji na Rosję, który obejmuje import rosyjskiego LPG. Dla tych sankcji przewidziany był roczny okres przejściowy, który zakończył się w grudniu 2024 r. Według oceny Zarządu Unimot na rynkach światowych występuje dostępność tego produktu, jednak zmiana kierunku importu wiąże się z koniecznością zorganizowania nowych rozwiązań transportowych. Grupa UNIMOT na bieżąco monitoruje i analizuje scenariusze rozwoju sytuacji w tym zakresie i podejmuje odpowiednie kroki zapewniające minimalizację potencjalnych utraconych korzyści oraz skupia się na wykorzystaniu szans rynkowych. W ramach prowadzonych działań Grupa UNIMOT dokonała uzupełnienia swojego taboru o cysterny kolejowe. W związku z przewidywaną sytuacją na rynku gazu LPG po grudniu 2024 r., Grupa UNIMOT zawarła ze spółką HES umowę na przeładunek i magazynowanie gazu LPG. Umowa przewiduje możliwość przeładunku i magazynowania gazu LPG o wolumenie około 8 tys. ton. Umowa została zawarta na czas określony 48 miesięcy, począwszy od 1 października 2024 r. z możliwością jej przedłużenia na okres kolejnych 24 miesięcy. Magazyny i infrastruktura należące do HES znajdują się w Niemczech. Takie 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.

Grupa UNIMOT zaangażowała się w zaspakajanie potrzeb gospodarki ukraińskiej i ludności Ukrainy w zakresie paliw zaraz po wybuchu wojny i stale realizuje dostawy oleju napędowego i gazu LPG na terytorium tego kraju. Dostawy paliw zarówno do Ukrainy jak i na potrzeby krajowe są realizowane przez wspólny łańcuch logistyczny, co w konsekwencji powoduje, że precyzyjne oszacowanie wpływu sprzedaży paliw na rynek ukraiński na wyniki finansowe Grupy UNIMOT jest niemożliwe. Ponadto, jest wysoce prawdopodobne, że wolumen paliw dostarczany do Ukrainy mógłby być alokowany na rynek krajowy i tym samym mógłby generować dodatkowy wynik finansowy. Dostawy paliw na terytorium Ukrainy są realizowane między innymi przy wykorzystaniu posiadanych przez Grupę Unimot terminali magazynowych oleju napędowego i LPG w Jaśle i w Piotrkowie Trybunalskim.

Grupa UNIMOT prowadzi działalność w zakresie obrotu, sprzedaży i dystrybucji gazu ziemnego z wykorzystaniem własnej infrastruktury (sieć gazowa, stacje regazyfikacji LNG), zewnętrznej infrastruktury, na Towarowej Giełdzie Energii oraz z zagranicą. Rynek gazu ziemnego dostosowywał się do warunków, które powstały po wybuchu wojny w Ukrainie, jednak dalsze działania wojenne mogą wpływać na zmienność cen na rynku gazu ziemnego.

Trwająca wojna na terytorium Ukrainy miała pośredni wpływ na pozostałe segmenty działalności Grupy UNIMOT, w tym na segmenty: Bitumen (jedynie sprzedaż okazjonalna do klientów z Ukrainy), Infrastruktura i Logistyka (oprócz działalności w zakresie wydawania paliw, o którym mowa powyżej), Energia Elektryczna, Paliwa Stałe oraz Fotowoltaika, co wynikało ze zmienionych warunków prowadzenia biznesu w Polsce.

W zależności od dalszego przebiegu wojny w Ukrainie, Grupa UNIMOT - na bieżąco - będzie dokonywać analiz i podejmować stosowne decyzje operacyjne i handlowe, które mogą odbiegać od przyjętych założeń strategicznych i budżetowych.

4. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

4.1. PODSTAWOWE WIELKOŚCI FINANSOWO-EKONOMICZNE GRUPY UNIMOT

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	Zmiana % 2025/2024
EBIT *	5 060	40 888	109 027	-88%
EBITDA **	41 795	73 522	114 581	-43%
EBITDA skorygowana	47 268	47 474	104 856	0%
WYNIK BRUTTO	(10 264)	24 990	104 270	-141%
WYNIK NETTO	(10 062)	16 751	81 990	-160%

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

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

Wyniki w pierwszym kwartale 2025 r. zostały skorygowane o kwotę + 5 473 tys. złotych w wyniku:

- Eliminacji w segmencie paliw ciekłych wycen księgowych zapasów i instrumentów zabezpieczających oraz przesunięcia w czasie wykonania NCW względem przychodów +22 805 tys. złotych;
- Korekty kosztów amortyzacji inwestycji na stacjach franczyzowych ujętych księgowo w kosztach RMK w wysokości + 992 tys. złotych;
- Korekty wyceny księgowej zapasów obowiązkowych i zabezpieczeń w gazie ziemnym (-) 7 739 tys. złotych;
- W segmencie gazu LPG – korekty przesunąć w czasie kosztów dotyczących zapasów obowiązkowych (-) 1 512 tys. złotych;
- W funkcjach korporacyjnych Korekta przesunąć Inter Company (-) 6 261 tys. złotych;
- W segmencie Infrastruktura i Logistyka korekta instrumentów finansowych +1 146 tys. złotych;
- W segmencie Bitumen korekty klasyfikacji wyceny instrumentów zabezpieczających (-) 3 890 tys. złotych.

4.2. ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA GRUPY UNIMOT

Przedstawiona poniżej ocena wskaźnikowa Grupy została przeprowadzona na podstawie śródrocznego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 2025 r. oraz okresu porównawczego.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ	31.03.2025	31.12.2024	31.12.2023	Zmiana
Wskaźnik płynności bieżącej*	1,2	1,4	1,4	(0,2) p.p.
Wskaźnik płynności szybkiej**	0,7	0,9	1,1	(-0,2) p.p.
Wskaźnik płynności gotówką***	0,1	0,3	0,3	(-0,2) p.p.

*Wskaźnik bieżącej płynności – stosunek majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych.

**Wskaźnik płynności szybkiej – stosunek majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych.

***Wskaźnik płynności gotówką – stosunek stanu środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	31.03.2025	31.03.2024	31.03.2023	Zmiana
ROE*	-0,9%	1,5%	10,4%	(-2,4) p.p.
ROA**	-0,3%	0,5%	4,3%	(-0,8) p.p.
Stopa zwrotu ze sprzedaży***	5,1%	5,9%	7,6%	(-0,8) p.p.
Rentowność EBIT****	0,1%	1,4%	3,3%	(-1,3) p.p.
Rentowność EBITDA*****	1,2%	2,5%	3,5%	(-1,3) p.p.
Rentowność NETTO*****	-0,3%	0,6%	2,5%	(-0,9) p.p.

*ROE – rentowność kapitału własnego: stosunek zysku netto do stanu kapitałów własnych w ciągu roku obrotowego.

**ROA – rentowność aktywów ogółem: stosunek zysku netto do stanu aktywów w ciągu roku obrotowego.

***Stopa zysku ze sprzedaży – stosunek podstawowego zysku operacyjnego do osiągniętych przychodów ze sprzedaży.

****Rentowność EBIT – stosunek zysku operacyjnego do osiągniętych przychodów ze sprzedaży.

*****Rentowność EBITDA – stosunek zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację do osiągniętych przychodów ze sprzedaży.

*****Rentowność NETTO – stosunek zysku netto do osiągniętych przychodów ze sprzedaży.

WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI DZIAŁANIA	31.03.2025	31.12.2024	31.12.2023	Zmiana
Rotacji należności handlowych (w dniach) *	24	20	23	4
Rotacji zobowiązań handlowych (w dniach) **	26	19	16	7
Rotacji zapasów (w dniach) ***	17	16	11	1
Rotacji zapasów (w dniach) skorygowany o zapas obowiązkowy****	9	7	7	2

*Rotacja należności (w dniach): relacja stanu należności handlowych na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 90 dni.

**Rotacja zobowiązań krótkoterminowych (w dniach): relacja stanu zobowiązań krótkoterminowych wobec dostawców na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 90 dni.

***Rotacja zapasów (w dniach): relacja średniego stanu zapasów na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 90 dni.

**** Rotacja zapasów skorygowany o zapas obowiązkowy (w dniach): relacja średniego stanu zapasów skorygowany o zapas obowiązkowy na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 90 dni.

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	31.03.2025	31.12.2024	31.12.2023	Zmiana %
Wskaźnik zadłużenia ogółem*	66%	65%	66%	1%
Wskaźnik pokrycia aktywów**	34%	35%	34%	-2%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym***	76%	77%	74%	-2%
Wskaźnik zadłużenia ogółem skorygowany o kredyt na zapas obowiązkowy***	66%	65%	66%	1,3%

* Wskaźnik ogólnego zadłużenia: relacja wielkości zobowiązań ogółem do wartości majątku ogółem.

**Wskaźnik pokrycia aktywów: relacja sumy wartości kapitałów własnych do sumy aktywów ogółem.

***Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym- stosunek kapitału własnego do majątku trwałego .

*** Wskaźnik zadłużenia ogółem skorygowany o kredyt na zapas obowiązkowy – suma zobowiązań powiększona pomniejszona o kredyt na zapas obowiązkowy.

4.3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK I LEASINGU

Analiza umów kredytowych i pożyczek na dzień 31.03.2025 rok

Rodzaj zobowiązania	Cel	Wartość udzielonego kredytu / pożyczki	Wartość wykorzystanego kredytu / pożyczki	Wartość niewykorzystanego kredytu / pożyczki
Kredyt odnawialny / w rachunku bieżącym	finansowanie bieżącej działalności	119 000	69 605	49 395
Kredyt parasolowy	finansowanie bieżącej działalności	64 000	20 350	43 650
Kredyt parasolowy	finansowanie bieżącej działalności	270 000	109 903	160 097
Kredyt w rachunku bieżącym*	finansowanie bieżącej działalności	50 000	28 146	21 854
Umowa o linię faktoringu odwrotnego	faktoring odwrotny	50 000	49 592	408
Umowa o linię faktoringu odwrotnego	faktoring odwrotny	60 000	49 857	10 143
Umowa o linię faktoringu odwrotnego	faktoring odwrotny	27 000	14 479	12 521
Linia kredytowa typu Commodity Trade Finance	finansowanie zakupu	70 000	-	70 000
Limit kredytowy wielocelowy	finansowanie bieżącej działalności	24 000	16 372	7 628
Umowa kredytowa wieloproduktowa	finansowanie bieżącej działalności	150 000	91 325	58 675
Umowa kredytu z niewykorzystaną bazą pożyczkową	finansowanie bieżącej działalności	70 000	-	70 000
Facility Agreement	finansowanie bieżącej działalności	50 000	-	50 000
Pożyczka	finansowanie bieżącej działalności	30 000	20 000	10 000
Pożyczka	finansowanie bieżącej działalności	30 656	3 820	26 836
Razem		1 064 656	473 449	591 207

*naruszenie warunku określonego w Umowie o kredyt obrotowy- wyjaśnienie poniżej.

Na 31 marca 2025 r., miało miejsce naruszenie warunku określonego w Umowie o kredyt obrotowy zawartej przez Emitenta z jednym z banków. Saldo zadłużenia z tytułu tej umowy na koniec marca 2025 r. wynosiło 28 146,4 tys. złotych, natomiast saldo niewykorzystanego, dostępnego limitu kredytowego – 21 853,6 tys. złotych. Niespełnienie wymogu finansowego dotyczyło wskaźnika płynności bieżącej liczonego na bazie danych finansowych osiągniętych na koniec I kwartału 2025 r., który wyniósł 1,17 wobec wymaganego minimalnego wskaźnika 1,2 (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe).

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Emitent posiada pisemne potwierdzenie od banku, że na 31 marca 2025 r. uchylił postanowienia umowy kredytowej w zakresie wymogu dotyczącego wskaźnika płynności bieżącej, nie zrzekając się z innych praw przewidzianych w umowie kredytowej. Biorąc powyższe pod uwagę, niespełnienie wymogu finansowego, o którym mowa powyżej, oznacza, że instytucja ta odstąpiła na 31 marca 2025 r. od zastosowania przysługujących mu standardowych uprawnień (tj. m.in. żądania ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia kredytu, ograniczenia limitu finansowania lub też w ostateczności – wypowiedzenia umowy). Uprawnienia instytucji finansowej, o których mowa powyżej, są przewidziane w umowie o kredyt bieżący i mogą mieć zastosowanie w przypadku niespełnienia przez kredytobiorcę określonych w niej wymogów finansowych.

Naruszenie wskaźnika wynika ze spłaty, przez jedną ze spółek Emitenta, finansowania prezentowanego w zobowiązaniach długoterminowych. Wpłynęło to na obniżenie poziomu gotówki w aktywach obrotowych i w rezultacie na obniżenie wskaźnika płynności bieżącej do poziomu 1,17, który w dalszym ciągu jest poziomem bezpiecznym, z punktu widzenia praktyki rynkowej. Równocześnie Emitent poprawił efektywność wykorzystania finansowania, dostosowując jego strukturę terminową do bieżącej działalności.

Zarząd prowadzi z bankiem rozmowy mające na celu rewizję wymaganego poziomu wskaźnika płynności bieżącej i dostosowanie go do poziomu wymaganego w umowach kredytowych z pozostałymi instytucjami finansowymi, czyli do poziomu 1,0.

4.4. UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń na dzień sprawozdawczy zostały przedstawione w notce 2.26.

4.5. ZATRUDNIENIE W I KWARTALE 2025 ROKU W GRUPIE

Pracownicy Grupy UNIMOT od początku powstania Spółki są bardzo ważnym kapitałem, dzięki któremu Grupa od lat buduje swoją pozycję na rynku. Kompetencje pracowników, ich profesjonalizm oraz zaangażowanie to źródło sukcesu Grupy. Bezpieczeństwo i ochrona zdrowia są dla Grupy UNIMOT kluczowe i stanowią jeden z głównych czynników, wokół którego podejmowane są inicjatywy budujące świadomość pracowników.

Wyszczególnienie	31.03.2025			31.12.2024			31.03.2024		
	Kobiety	Mężczyźni	Łącznie	Kobiety	Mężczyźni	Łącznie	Kobiety	Mężczyźni	Łącznie
Struktura zatrudnienia w GK według typu umowy	275	673	948	273	656	929	251	585	836
Umowa o pracę na czas nieokreślony	199	553	752	198	553	751	175	493	668
Umowa o pracę na czas określony	76	120	196	75	103	178	76	92	168
Struktura zatrudnienia w GK według charakteru umowy	275	673	948	273	656	929	251	585	836
pełen etat	269	643	912	266	638	904	246	575	821
niepełny etat	6	30	36	7	18	25	5	10	15
Struktura zatrudnienia w GK według wieku	275	673	948	273	656	929	251	585	836
Do 30 lat	47	52	99	46	53	99	38	44	82
Od 31 do 50 lat	164	392	556	167	373	540	161	333	494
Powyżej 50 lat	64	229	293	60	230	290	52	208	260

Według stanu zatrudnienia na dzień 31 marca 2025 roku, w Grupie Kapitałowej zatrudnionych było 948 pracowników, natomiast na dzień 31 marca 2024 roku stan ten wynosił 836 osób, co oznacza wzrost zatrudnienia o 13% rok do roku.

Na wzrost zatrudnienia I kwartale 2025 roku wpłynęła potrzeba kontynuacji procesu pozyskiwania pracowników na stanowisko kierowca w spółce Unimot Paliwa oraz w spółce Unimot Bitumen – budowanie własnej floty logistycznej; pozyskiwanie pracowników na stanowisko maszynista w spółce Olavion – budowanie struktury w związku z rozwojem spółki oraz budowanie struktury zatrudnienia w spółce Unimot Energia i Gaz w związku z pozyskiwanymi zamówieniami na PV oraz energię elektryczną i gaz ziemny.

Struktura zatrudnionych kobiet i mężczyzn pozostaje na stałym poziomie ok. 29% i 71% w stosunku do roku 2024. Zdecydowana większość pracowników - 79% posiada umowy na czas nieokreślony. Liczba umów o pracę na czas nieokreślony w stosunku do wszystkich umów funkcjonujących w Grupie, w porównaniu z końcem roku 2024 jest na tym samym poziomie. Według stanu zatrudnienia na koniec marca 2025 roku 96% pracowników zatrudnionych było w pełnym wymiarze czasu pracy.

Na koniec marca 2025 roku największą grupę stanowili pracownicy w przedziale wiekowym 30-50 lat (59%), pracownicy w przedziale wiekowym powyżej 50 lat (31%) natomiast pracownicy w przedziale poniżej 30 roku życia (10%).

Kobiety stanowią największą grupę w przedziale wiekowym 30-50 lat (59,6% w grupie kobiet), zaś najmniejszą w przedziale wiekowym do 30 lat (17,1% w grupie kobiety). Mężczyźni stanowili największą grupę w przedziale wiekowym 30-50 lat (58,2% w grupie mężczyzn), natomiast najmniejszą w przedziale wiekowym poniżej 30 lat (7,7%).

4.6. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Opis transakcji z podmiotami powiązanyimi został przedstawiony w punkcie 2.24 not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej UNIMOT za I kwartał 2025. Wszystkie transakcje zawierane są na warunkach rynkowych.

4.7. PROGNOZY

Emitent odstąpił od publikacji prognozy wyników finansowych. Odstąpienie od publikacji prognoz wynika z zewnętrznych czynników niezależnych od Emitenta, w tym w szczególności z dużej zmienności i niepewności sytuacji na rynku paliw. W konsekwencji mogą wystąpić trudne do przewidzenia zmiany otoczenia makroekonomicznego, rynkowego i regulacyjnego, które będą decydować, m.in. o wysokości popytu na paliwa oraz uzyskiwanych przez Emitenta marżach. Biorąc pod uwagę powyższe czynniki, w ocenie Zarządu Emitenta, publikacja prognoz finansowych byłaby obciążona zbyt dużym ryzykiem i mogłaby wprowadzić inwestorów w błąd.

4.8. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE

W pierwszym kwartale 2025 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

4.9. POSTĘPOWANIA SĄDOWE

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

4.10. SYTUACJA FINANSOWA UNIMOT S.A.

WYBRANE DANE Z JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2025 ROKU

	w tys. zł		w tys. euro	
	31.03.2025	Dane porównawcze	31.03.2025	Dane porównawcze
I. Przychody ze sprzedaży ogółem	283 030	293 464	67 633	67 914
II. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej	(3 119)	(11 121)	(745)	(2 574)
<i>II. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</i>	(3 119)	(11 121)	(745)	(2 574)
III. Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	(8 415)	(14 924)	(2 011)	(3 454)
<i>III. Zysk/(strata) brutto ogółem</i>	(8 415)	(14 924)	(2 011)	(3 454)
IV. Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(7 829)	(12 527)	(1 871)	(2 899)
IV. Zysk/(strata) netto ogółem	(7 829)	(12 527)	(1 871)	(2 899)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 522	16 397	6 577	3 795
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	27 007	(5 846)	6 454	(1 353)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(45 259)	(13 188)	(10 815)	(3 052)
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	9 270	(2 720)	2 215	(629)
IX. Aktywa razem	816 428	862 272	195 136	201 796
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	525 765	563 780	125 664	131 940
XI. Zobowiązania długoterminowe	156 385	178 430	37 378	41 758
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	369 380	385 350	88 286	90 183
XIII. Kapitał własny	290 663	298 492	69 472	69 855
XIV. Kapitał zakładowy	8 198	8 198	1 959	1 919
XV. Liczba akcji (w tys. szt.)	8 198	8 198	-	-
XVI. Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) - z działalności kontynuowanej	(0,95)	(1,53)	(0,23)	(0,35)
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) - ogółem	(0,95)	(1,53)	(0,23)	(0,35)
XVII. Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) - z działalności kontynuowanej	(0,95)	(1,53)	(0,23)	(0,35)
XVII. Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) - ogółem	(0,95)	(1,53)	(0,23)	(0,35)
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	35,46	36,41	8,47	8,52
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	35,46	36,41	8,47	8,52

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

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

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

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

Na 31 grudnia 2024 r. 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 marca 2025 r.: 4,1839 zł/euro oraz dla danych porównawczych na 31 grudnia 2024 r.: 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 4,1848 zł/euro (3 miesiące 2025 r.), 4,3211 zł/euro (3 miesiące 2024 r.).

Jednostkowe wskaźniki

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024	01.01.2023 31.03.2023	dynamika
EBIT *	(3 119)	(11 121)	3 202	-447%
EBITDA **	2 508	(6 382)	(246)	2594%
WYNIK BRUTTO	8 415	(14 924)	(5 400)	176%
WYNIK NETTO	7 829	(12 527)	(5 229)	140%

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

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

Niniejszy skonsolidowany raport kwartalny Grupy UNIMOT za I kwartał 2025 r. został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Unimot S.A. dnia 28 maja 2025 r.

Zawadzkie, 28 maja 2025 roku

Zarząd Unimot S.A.

.....
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.

Osoba sporządzająca skonsolidowane sprawozdanie finansowe

.....
Agnieszka Zając – Krysińska

Dyrektor ds. Rachunkowości i Sprawozdawczości w Grupie UNIMOT