

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY UNIMOT ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU

MAJ 2026



List Prezesa

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

Z satysfakcją oddaję w Państwa ręce raport za I kwartał 2026 roku, który był dla Grupy UNIMOT okresem potwierdzającym stabilność i skuteczność realizowanej strategii. W raportowanym okresie wypracowaliśmy przychody ze sprzedaży na poziomie 3 529 mln złotych oraz skorygowany wynik EBITDA w wysokości 104,9 mln złotych. Osiągnięte rezultaty oceniamy pozytywnie, szczególnie biorąc pod uwagę wyjątkowo wymagające otoczenie rynkowe, zdominowane przez eskalację konfliktu na Bliskim Wschodzie. Sytuacja ta wywołała istotną niepewność oraz zwiększoną zmienność cen surowców energetycznych na rynkach światowych.

Dzięki profesjonalizmowi naszego biura tradingowego w Genewie oraz szeroko zdywersyfikowanej bazie dostawców z kierunków takich jak Stany Zjednoczone, Norwegia, Szwecja czy Niemcy, zapewniliśmy pełną ciągłość operacyjną Grupy. Odporność naszego modelu biznesowego pozwala nam z umiarkowanym optymizmem patrzeć na kolejne miesiące, mimo utrzymujących się napięć geopolitycznych. Solidne fundamenty finansowe pozostają dla nas podstawą dalszego wzmocnienia pozycji rynkowej i realizacji ambitnych celów rozwojowych.

Minione miesiące upłynęły pod znakiem intensywnych działań ukierunkowanych na zwiększanie efektywności oraz rozszerzanie skali działalności. Istotnym krokiem w rozwoju zagranicznym było sfinalizowanie przez naszą spółkę Olavion zakupu większościowego pakietu udziałów w niemieckiej firmie RBP, co znacząco wzmocnia nasze kompetencje na rynku transportu kolejowego w Niemczech. Równolegle umocniliśmy naszą obecność w sektorze paliw lotniczych, rozpoczynając operacje tankowania samolotów na Lotnisku Chopina w Warszawie. Po sukcesach osiągniętych w Katowicach i Krakowie daje nam to dostęp do największego portu lotniczego w Polsce.

Naszą sprawność w zarządzaniu złożonymi, międzynarodowymi łańcuchami dostaw potwierdziliśmy również poprzez realizację pierwszej w historii bezpośredniej dostawy izobutanu ze Stanów Zjednoczonych, przy wykorzystaniu własnego zaplecza logistycznego w Wilhelmshaven oraz zasobów transportowych spółki Olavion. Jednocześnie, mając na uwadze długoterminowe trendy transformacji energetycznej, dołączyliśmy do Polskiego Stowarzyszenia Magazynowania Energii, co otwiera przed nami nowe możliwości biznesowe w perspektywnym sektorze magazynowania energii.

Potwierdzeniem dobrej kondycji finansowej Grupy jest również decyzja Zarządu o rekomendowaniu wypłaty dywidendy w wysokości 6,00 złotych na akcję, co stanowi wyraz konsekwentnej polityki budowania wartości dla akcjonariuszy.

Pomimo licznych wyzwań, jakie przyniosły pierwsze miesiące roku, konsekwentnie realizowaliśmy działania wzmocniające Grupę UNIMOT. Nasza zdolność do elastycznego reagowania na zmieniające się warunki rynkowe oraz konsekwentna dywersyfikacja źródeł zaopatrzenia pozostają istotnymi elementami naszej przewagi konkurencyjnej.

Dziękuję Państwu za okazane zaufanie, które motywuje nas do dalszej pracy nad umacnianiem pozycji Grupy UNIMOT jako stabilnego i nowoczesnego uczestnika rynku energetycznego.

Z wyrazami szacunku

dr Adam Sikorski, Prezes Zarządu UNIMOT S.A.

WYBRANE DANE ZE ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	w tys. zł		w tys. euro	
	31.03.2026	Dane porównawcze	31.03.2026	Dane porównawcze
I. Przychody ze sprzedaży*	3 528 982	3 480 265	831 934	831 644
II. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	252 935	5 060	59 628	1 209
III. Zysk/(strata) brutto	230 441	(10 264)	54 325	(2 453)
IV. Zysk/(strata) netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	181 601	(10 139)	42 811	(2 423)
V. Zysk/(strata) netto	182 901	(10 062)	43 118	(2 404)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(100 676)	55 491	(23 734)	13 260
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	19 766	(9 232)	4 660	(2 206)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 031	(231 121)	3 543	(55 229)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(65 879)	(184 862)	(15 531)	(44 175)
X. Aktywa, razem	4 665 037	3 643 864	1 087 573	862 106
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 259 777	2 576 312	759 961	609 533
XII. Zobowiązania długoterminowe	735 755	697 614	171 529	165 049
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	2 524 022	1 878 698	588 432	444 483
XIV. Kapitał własny	1 405 260	1 067 552	327 612	252 573
XV. Kapitał zakładowy	8 198	8 198	1 911	1 940
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)	22,15	(1,24)	5,22	(0,30)
XVIII. Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w zł/euro)	22,15	(1,24)	5,22	(0,30)
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	171,41	130,22	39,96	30,81
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	171,41	130,22	39,96	30,81

* Przychody ze sprzedaży bez zysków/(strat) z tytułu instrumentów finansowych dotyczących działalności podstawowej.

Dane porównawcze dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2025 r., natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r.

Na 31 marca 2026 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 zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą wynosiła 8 198 tys. sztuk.

Na 31 marca 2026 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 8 198 tys. sztuk.

Na 31 grudnia 2025 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 2026 r.: 4,2894 zł/euro oraz dla danych porównawczych na 31 grudnia 2025 r.: 4,2267 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 4,2419 zł/euro (3 miesiące 2026 r.), 4,1848 zł/euro (3 miesiące 2025 r.).

SPIS TREŚCI

LIST PREZESA ZARZĄDU.....	3
WYBRANE DANE ZE ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	9
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	9
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (c.d.).....	10
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	11
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	12
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	13
1. INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	16
1.1. INFORMACJE OGÓLNE	16
1.1.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	16
1.1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT.....	17
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. ROZLICZENIE TRANSAKЦИИ NABYCIA AKCJI I UDZIAŁÓW	22
2.1. NABYCIE RHEINISCHE BAHNPERSONAL- UND VERKEHRSGESELLSCHAFT MBH	22
3. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	24
3.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....	24
3.1.1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE	25
3.1.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE	29
3.2. INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH SPRZEDAŻY	30
3.3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	30
3.4. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU.....	31
3.5. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	31
3.6. PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE	32
3.7. PODATEK DOCHODOWY.....	32
3.8. EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA	33
3.9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	33
3.10. PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW.....	34
3.11. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	34
3.12. ZAPASY.....	34
3.13. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	35
3.14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	35
3.15. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	36
3.16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI.....	36
3.17. REZERWY.....	36
3.18. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK, LEASINGU ORAZ KREDYTÓW W RACHUNKU BIEŻĄCYM.....	37
3.19. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE.....	39
3.20. KLASYFIKACJA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	41
3.21. POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	43
3.22. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	45
3.23. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	46
3.24. TRANSAKcje ORAZ STAN ROZRACHUNKÓW Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	46
3.25. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z CZŁONKAMI ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	47
3.26. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE	48
3.27. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE.....	49
3.28. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	49

3.29. WPŁYW ŚRODOWISKA MAKROEKONOMICZNEGO NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE I DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	50
3.30. WPŁYW KONFLIKTÓW ZBROJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY I SPRAWOZDANIE FINANSOWE	51
3.30.1. WPŁYW KONFLIKTU ZBROJNEGO W UKRAINIE	51
3.30.2. WPŁYW KONFLIKTU NA BLISKIM WSCHODZIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY UNIMOT	51
3.31. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	56
B. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA UNIMOT S.A.	57
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	58
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ c.d.	59
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	60
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	61
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	62
C. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY UNIMOT ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU	64
1. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W I KWARTALE 2026 ROKU WRAZ Z OPISEM ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY UNIMOT	65
2. AKCJE UNIMOT I POLITYKA DYWIDENDOWA	66
2.1. AKCJE UNIMOT S.A. NA GPW W WARSZAWIE	66
2.2. STRUKTURA AKCJONARIATU UNIMOT S.A.	68
2.3. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE ..	69
2.4. POLITYKA DYWIDENDOWA	70
3. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE LUB MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI GRUPY UNIMOT	71
3.1. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY UNIMOT	71
3.2. WYNIKI FINANSOWE WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	74
3.3. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	83
3.4. WPŁYW KONFLIKTU ZBROJNEGO NA BLISKIM WSCHODZIE	83
4. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY UNIMOT	89
4.1. PODSTAWOWE WIELKOŚCI FINANSOWO-EKONOMICZNE GRUPY UNIMOT	89
4.2. ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA GRUPY UNIMOT	89
4.3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK I LEASINGU	90
4.4. UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE	91
4.5. ZATRUDNIENIE W GRUPIE UNIMOT	92
4.6. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	93
4.7. PROGNOZY	93
4.8. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE	93
4.9. POSTĘPOWANIA SĄDOWE	93
4.10. SYTUACJA FINANSOWA UNIMOT S.A.	94

**ŚRÓDROCZNE
SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
UNIMOT ZA
I KWARTAŁ 2026 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>	31.03.2026 (niebadane)	31.12.2025
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	<i>3.9</i>	769 127	778 479
Prawo do użytkowania aktywów	<i>3.10</i>	468 073	401 800
Wartości niematerialne		247 821	256 200
Wartość firmy		47 173	30 830
Pozostałe aktywa finansowe	<i>3.11</i>	350	349
Pochodne instrumenty finansowe	<i>3.19</i>	26 056	235
Należności długoterminowe		19 196	25 156
Aktywa z tytułu umów z klientami		7 452	7 571
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		18 509	57 807
Aktywa trwałe razem		1 603 757	1 558 427
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	<i>3.12</i>	1 417 210	675 440
Aktywa z tytułu umów z klientami		3 988	4 011
Należności handlowe oraz pozostałe należności	<i>3.13</i>	1 049 545	935 355
Pozostałe aktywa finansowe	<i>3.11</i>	67 117	108 556
Pochodne instrumenty finansowe	<i>3.19</i>	112 969	17 646
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 318	909
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<i>3.14</i>	355 827	323 601
Pozostałe aktywa obrotowe		53 306	19 919
Aktywa obrotowe razem		3 061 280	2 085 437
AKTYWA RAZEM		4 665 037	3 643 864

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	31.03.2026 (niebadane)	31.12.2025
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał zakładowy		8 198	8 198
Pozostałe kapitały		240 624	240 624
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(2 459)	(2 581)
Zyski/(straty) aktuarialne		(856)	(856)
Kapitał z wyceny instrumentów finansowych		78 488	(74 248)
Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego		1 079 338	897 737
Kapitał własny Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		1 403 333	1 068 874
Udziały niekontrolujące		1 927	(1 322)
Kapitał własny razem		1 405 260	1 067 552
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	<i>3.18</i>	500 323	457 235
Pochodne instrumenty finansowe	<i>3.19</i>	9 376	53 930
Pozostałe zobowiązania finansowe	<i>3.22</i>	87 123	87 514
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		16 247	15 998
Rezerwy	<i>3.17</i>	32 540	31 986
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		90 146	50 951
Zobowiązania długoterminowe razem		735 755	697 614
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Kredyty w rachunku bieżącym		592 477	494 483
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	<i>3.18</i>	336 586	251 487
Pochodne instrumenty finansowe	<i>3.19</i>	119 264	46 045
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		6 643	6 538
Rezerwy	<i>3.17</i>	18 597	22 731
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2 390	13 467
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	<i>3.16</i>	314 373	101 590
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	<i>3.15</i>	1 133 692	942 357
Zobowiązania krótkoterminowe razem		2 524 022	1 878 698
Zobowiązania razem		3 259 777	2 576 312
PASYWA RAZEM		4 665 037	3 643 864

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2026 31.03.2026 (niebadane)	01.01.2025 31.03.2025 (niebadane)
SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT			
Przychody ze sprzedaży	3.3	3 528 982	3 480 265
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych dotyczących działalności podstawowej		(137 805)	(1 618)
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	3.5	(2 987 340)	(3 302 134)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży		403 837	176 513
Pozostałe przychody operacyjne		10 155	3 198
Koszty sprzedaży		(122 202)	(128 094)
Koszty ogólnego zarządu		(36 506)	(38 157)
Pozostałe zyski/(straty) netto		375	(240)
Pozostałe koszty operacyjne		(2 724)	(8 160)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej		252 935	5 060
Przychody finansowe		1 470	11 954
Koszty finansowe		(23 964)	(27 278)
Przychody/(koszty) finansowe netto	3.6	(22 494)	(15 324)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		230 441	(10 264)
Podatek dochodowy	3.7	(47 540)	202
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy		182 901	(10 062)
w tym przypadający na:			
- Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		181 601	(10 139)
- Udziały niekontrolujące		1 300	77
Zysk/(strata) netto przypadający na 1 akcję przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN)		22,15	(1,24)
Rozwodniony zysk/(strata) netto przypadający na 1 akcję przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w PLN)		22,15	(1,24)
SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW			
Inne całkowite dochody/(straty), które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków i strat		185 837	(25 106)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		122	(458)
Wycena instrumentów zabezpieczających		185 715	(24 648)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		(32 979)	4 683
Inne całkowite dochody/(straty) ogółem		152 858	(20 423)
Całkowite dochody/(straty) ogółem za okres sprawozdawczy		335 759	(30 485)
w tym przypadające na:			
- Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		334 459	(30 562)
- Udziały niekontrolujące		1 300	77

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	01.01.2026 31.03.2026 (niebadane)	01.01.2025 31.03.2025 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		230 441	(10 264)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz prawa do użytkowania aktywów		37 077	27 534
Amortyzacja wartości niematerialnych		9 234	9 201
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych		1 627	(2 721)
Strata/(zysk) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(375)	240
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto		19 702	11 776
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów obrotowych	3.28	(132 297)	(159 023)
Zmiana stanu zapasów		(741 770)	(42 288)
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami		142	67
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami		212 783	15 079
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	3.28	186 749	220 206
Zmiana stanu rezerw		(3 580)	(322)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	3.28	(133)	(460)
Wynik na wycenie instrumentów pochodnych		93 236	(6 345)
Podatek dochodowy zapłacony		(13 512)	(7 189)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(100 676)	55 491
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		325	1 212
Odsetki otrzymane		1 244	3 284
Wpływy z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających stopy procentowe		-	3 676
Spląty udzielonych pożyczek		79	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		(17 460)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(5 475)	(6 710)
Nabycie wartości niematerialnych		(16)	(60)
Wpływy z pozostałych aktywów finansowych		41 069	114
Wydatki na pozostałe aktywa finansowe		-	(10 302)
Udzielone pożyczki		-	(446)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		19 766	(9 232)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zwiększenia kapitału		-	549
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		136 967	138 066
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(78 868)	(330 631)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(22 481)	(17 162)
Odsetki oraz koszty transakcyjne zapłacone		(20 587)	(21 943)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		15 031	(231 121)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(65 879)	(184 862)
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		111	215
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(65 768)	(184 647)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu		(170 882)	30 056
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu		(236 650)	(154 591)

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 01.01.2026	8 198	240 624	(2 581)	(856)	(74 248)	887 730	10 007	1 068 874	(1 322)	1 067 552
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	122	-	152 736	-	181 601	334 459	1 300	335 759
- Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	-	181 601	181 601	1 300	182 901
- Inne całkowite dochody/(straty) za rok obrotowy	-	-	122	-	152 736	-	-	152 858	-	152 858
Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	-	-	-	-	-	-	-	-	1 949	1 949
Przeniesienie zysku	-	-	-	-	-	10 007	(10 007)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31.03.2026	8 198	240 624	(2 459)	(856)	78 488	897 737	181 601	1 403 333	1 927	1 405 260

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski/(straty) aktuarialne	Kapitał z tytułu wyceny instrumentów finansowych	Wynik z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 01.01.2025	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 /(straty)	-	-	-	-	-	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

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 2026 r. poza UNIMOT S.A., Grupę Kapitałową UNIMOT tworzyły następujące spółki bezpośrednio i pośrednio zależne, objęte konsolidacją pełną:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane udziały i prawa głosu
UNIMOT SYSTEM Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Sprzedaż i dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym	100,00%
UNIMOT PALIWA Sp. z o.o.	Zawadzkie, Polska	Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych	100,00%
UNIMOT ENERGIA I GAZ Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Obrót energią elektryczną i paliwami gazowymi	100,00%
UNIMOT UKRAINE LLC	Lwów, Ukraina	Dystrybucja paliw ciekłych	100,00%
UNIMOT ASIA LLC	Szanghaj, Chiny	Dystrybucja produktów ropopochodnych	100,00%
UNIMOT ENERGY LLC	Kijów, Ukraina	Dystrybucja energii elektrycznej	100,00%
UNIMOT CENTRUM USŁUG WSPÓLNYCH Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Działalność rachunkowo-księgowa i doradztwo podatkowe	100,00%
UNIMOT EXPLORATION AND PRODUCTION Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Spółka celowa nieprowadząca działalności operacyjnej	100,00%
UNIMOT SA (UNIMOT LTD)	Genewa, Szwajcaria	Dystrybucja paliw ciekłych	100,00%
ŻYWIEC OZE-1 Sp. z o.o.	Żywiec, Polska	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%
OLAVION Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	Transport kolejowy i usługi spedycyjne	100,00%
UNIMOT TERMINALE Sp. z o.o.	Czechowice-Dziedzice, Polska	Magazynowanie i dystrybucja paliw	100,00%
UNIMOT BITUMEN Sp. z o.o.	Gdańsk, Polska	Produkcja asfaltów	100,00%
RCKOENERGIA Sp. z o.o.	Czechowice-Dziedzice, Polska	Wytwarzanie, przesył, dystrybucja oraz obrót mediami energetycznymi	100,00%
UNIMOT AVIATION Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Obrót paliwem lotniczym	75,00%
UNIMOT AVIATION SERVICES Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Działalność usługowa wspomagająca transport lotniczy	75,00%
UNIMOT COMMODITIES Sp. z o.o.	Gdańsk*, Polska	Działalność logistyczno-handlowa w branży surowców energetycznych (węgiel)	80,00%
MOT LLC	Kijów, Ukraina	Budowa i użytkowanie obiektów przemysłowych	100,00%
UNIMOT CONSTRUCTION Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Produkcja konstrukcji metalowych i budownictwo energetyczne	75,00%
VI SOLAR GMBH	Berlin, Niemcy	Produkcja i montaż podkonstrukcji i komponentów PV	75,00%
UNIMOT SOLUTIONS Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Produkcja wyrobów chemicznych	100,00%
PZL DEFENCE UKRAINE LLC	Kijów, Ukraina	Spółka celowa nieprowadząca działalności operacyjnej	100,00%
RHEINISCHE BAHNPERSONAL- UND VERKEHRSGESELLSCHAFT MBH	Siegburg, Niemcy	Usługi kolejowe	60,00%
UNIME 1 Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Spółka celowa nieprowadząca działalności operacyjnej	99,00%
UNIME 2 Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Spółka celowa nieprowadząca działalności operacyjnej	99,00%
PZL DEFENCE S.A.	Sędziszów Małopolski, Polska	Produkcja wojskowych statków powietrznych	100,00%
MDS TECHNOLOGIE Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Spółka celowa nieprowadząca działalności operacyjnej	75,00%

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

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej UNIMOT w I kwartale 2026 r. przedstawiały się następująco:

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

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej UNIMOT po dniu bilansowym (po 31 marca 2026 r.):

- W dniu 9 kwietnia 2026 r. (data rejestracji w KRS) Jednostka Dominująca uzyskała kontrolę nad nowo zawiązaną spółką UNIMOT Generation Sp. z o.o. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach. Podmiot został zawiązany na mocy umowy spółki z dnia 7 kwietnia 2026 r. Kapitał zakładowy spółki wynosi 250 000 złotych i w całości został objęty przez UNIMOT S.A. Z dniem rejestracji spółka weszła w skład Grupy Kapitałowej UNIMOT jako jednostka zależna.
- W dniu 10 kwietnia 2026 r. (data rejestracji w KRS) Jednostka Dominująca uzyskała pośrednią kontrolę nad nowo zawiązaną spółką UNIMOT Renewables Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiot został zawiązany na mocy umowy spółki z dnia 17 marca 2026 roku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 000 złotych. Spółka zależna UNIMOT Energia i Gaz Sp. z o.o. objęła w podmiocie 99 udziałów, co stanowi 99% kapitału zakładowego oraz głosów na zgromadzeniu wspólników. Z dniem rejestracji spółka weszła w skład Grupy Kapitałowej UNIMOT jako jednostka zależna.

1.1.3. 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 2026 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 2026 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 I kwartale 2026 r. nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej UNIMOT S.A.

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 2025 r., które zostało opublikowane w dniu 22 kwietnia 2026 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 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 r. oraz 31 marca 2025 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 zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2026 roku są spójne z zastosowanymi przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku.

Zastosowane nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2026 r. i później.

- Zmiany do MSSF9 i MSSF7 Zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 r. lub później). Zmiany doprecyzowują zasady klasyfikacji aktywów finansowych z uwzględnieniem aspektów środowiskowych, społecznych, ładu korporacyjnego (ESG) i podobnych cech, powiązanych z danym aktywem. Zmiany dotyczą również rozliczania zobowiązań za pośrednictwem elektronicznych systemów płatności – doprecyzowują dzień, w którym składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe zostają wyłączone z bilansu.
- Zmiany do MSSF i MSR (tom 11) wynikające z corocznego przeglądu, wydane 18 lipca 2024 r. Zmiany te mają charakter doprecyzowujący sformułowania użyte w standardach, w celu poprawy ich czytelności, spójności i wyeliminowaniu ewentualnych niejednoznaczności. Zmiany wprowadzone w ramach niniejszego przeglądu dotyczą Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 7 „Instrumenty Finansowe: ujawnienia informacji”, Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 9 „Instrumenty finansowe”, Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”.
- Zmiany do MSSF9 i MSSF7 Umowy odnoszące się do energii elektrycznej pochodzącej z natury opublikowane w dniu 18 grudnia 2024 roku. Zmiany w zakresie umów dotyczących energii elektrycznej uwarunkowanej przyrodniczo dotyczą wymogów w zakresie możliwości zastosowania zwolnienia na użytek własny oraz rachunkowości zabezpieczeń wraz z powiązаныmi ujawnieniami. Zakres zmian jest wąski i tylko w przypadku, gdy umowy spełniają określone cechy, będą one objęte zakresem zmian.

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 nie są jeszcze obowiązujące i nie zostały wcześniej zastosowane:

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie. Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – 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 roku 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 roku) – 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.
- MSSF19: *Jednostki zależne nie podlegające wymogom nadzoru. Ujawnianie informacji* (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub po tej dacie). Standard MSSF 19 "Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego: Ujawnianie informacji" zezwala jednostkom zależnym na ograniczone ujawnianie informacji przy stosowaniu MSSF w swoich sprawozdaniach finansowych. MSSF 19 jest opcjonalny dla kwalifikujących się jednostek zależnych i określa wymogi dotyczące ujawniania informacji dla jednostek zależnych, które zdecydują się go zastosować. Nowy standard obowiązuje dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później, przy czym dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.
- Zmiany do MSR 21 *Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Przeliczenie na hiperinflacyjną walutę prezentacji* (opublikowano dnia 13 listopada 2025 roku). Zmiany te doprecyzowują procedury przeliczenia sprawozdań finansowych w specyficznych sytuacjach związanych z hiperinflacją – w przypadku, gdy jednostki, których waluta funkcjonalna nie jest walutą gospodarki hiperinflacyjnej, ale ich waluta prezentacji jest walutą hiperinflacyjną. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później.

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

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

2. ROZLICZENIE TRANSAKCJI NABYCIA AKCJI I UDZIAŁÓW

2.1. NABYCIE RHEINISCHE BAHNPERSONAL- UND VERKEHRSGESELLSCHAFT MBH

W dniu 27 stycznia 2026 r., w wyniku spełnienia warunków zawieszających oraz zapłaty ceny początkowej, spółka zależna Olavion Sp. z o.o. uzyskała prawo własności udziałów i przejęła kontrolę nad spółką RBP-Rheinische Bahnpersonal- und Verkehrsgesellschaft mbH z siedzibą w Siegburgu (Niemcy)(RBP), działającej w branży transportu kolejowego. W ramach prowadzonej działalności RBP świadczy usługi transportu kolejowego w Niemczech. Celem transakcji jest rozbudowanie działalności w obszarze logistyki i transportu poza granice Polski.

Na podstawie umowy nabyto udziały o łącznej wartości nominalnej 15 000 EUR, stanowiące 60% kapitału zakładowego tej spółki.

Transakcja podlega rozliczeniu metodą przejścia zgodnie z MSSF 3.

Na dzień przejścia, wartość godziwa przekazanej zapłaty ('wstępna podstawowa cena') wyniosła 4 000 tys. EUR co w przeliczeniu wyniosło 16 966 tys. złotych i stanowiła środki pieniężne zapłacone.

Cena nabycia składa się ze stałego komponentu ceny nabycia w wysokości 4 000 tys. EUR, dodatkowej płatności w wysokości 400 tys. EUR po zatwierdzeniu zaudytowanego sprawozdania finansowego za rok 2025 oraz zapłaty warunkowej (earn-out) w maksymalnej wartości 4 000 tys. EUR. Wypłata zapłaty warunkowej uzależniona jest od warunków zawartych w umowie, a jej ostateczne rozliczenie nastąpi nie później niż do 30 lipca 2029 r.

Wstępne rozliczenie przejścia przedstawia poniższa tabela:

Ustalona zapłata z tytułu przejścia (w tys. zł):

Środki pieniężne zapłacone w dniu przejścia	16 966
Zobowiązania z tytułu płatności dodatkowej	1 681
Ogółem	18 647

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

Nabyte aktywa	9 369
Wartości niematerialne	11
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	177
Zapasy	-
Należności krótkoterminowe	8 937
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	244
Przejęte zobowiązania	5 121
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	663
Rezerwy	488
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	3 970
Tymczasowa wartość aktywów netto	4 248

Udziały niekontrolujące wycenione wg proporcjonalnego udziału w aktywach netto	1 699
---	--------------

Tymczasowa wartość firmy na dzień przejścia	16 098
--	---------------

Przepływy pieniężne netto w związku z transakcją:

Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną	244
Płatność gotówkowa na dzień nabycia	(16 966)
Wpływ środków pieniężnych netto	(16 722)

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego proces wstępnego rozliczenia nabycia, w tym ustalenie wartości godziwej zapłaty warunkowej, nie został jeszcze zakończony. Grupa spodziewa się ujęcia dodatkowych zobowiązań z uwagi na zobowiązania z tytułu zapłaty warunkowej.

Wartość firmy zidentyfikowana na nabyciu (ustalona wstępnie) wyniosła 16 098 tys. złotych. Grupa jest w trakcie procesu oceny czy na wartość firmy składają się m.in. wartości niematerialne kwalifikujące się do oddzielnego rozpoznania.

Grupa UNIMOT planuje dokonać ostatecznego rozliczenia przejęcia w okresie 12 miesięcy od dnia nabycia.

Udział RBP w wypracowanych przez Grupę UNIMOT skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży ujętych za 1 kwartał 2026 r. wyniósł: 16 576 tys. złotych (w tym z podmiotami powiązanymi 4 875 tys. złotych), zaś w wyniku netto: (70,2) tys. złotych.

2.2. NABYCIE PZL DEFENCE S.A.

W dniu 10 lutego 2026 r. Jednostka Dominująca (UNIMOT S.A.) zawarła umowę nabycia 1 000 000 akcji imiennych serii A spółki PZL Defence S.A. z siedzibą w Sędziszowie Małopolskim, stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki, za łączną cenę 1 000 000 złotych. Skuteczne przeniesienie własności akcji nastąpiło z chwilą wpisu do Rejestru Akcjonariuszy, tj. w dniu 17 lutego 2026 r.

Rozliczenie przejęcia przedstawia poniższa tabela:

Przekazana zapłata z tytułu przejęcia (w tys. zł):	
Środki pieniężne zapłacone w dniu przejęcia	1 000
Zapłata ogółem	1 000
Wartości bilansowe nabytych aktywów i przejętych zobowiązań na dzień przejęcia (w tys. zł):	
Nabyte aktywa	798
Rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	8
Zapasy	-
Należności krótkoterminowe	529
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	261
Przejęte zobowiązania	43
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	43
Wartość aktywów netto	755
Wartość firmy	245
Przepływy pieniężne netto w związku z transakcją:	
Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną	261
Płatność gotówkowa na dzień nabycia	(1 000)
Wpływ środków pieniężnych netto	(739)

3. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Zarząd Jednostki Dominującej wyodrębnia następujące segmenty operacyjne:

- **Paliwa ciekłe** - obejmuje hurtową i detaliczną sprzedaż oleju napędowego, benzyn, oleju grzewczego, paliw lotniczych i żeglugowych oraz biopaliw prowadzoną przez Spółki w Grupie.
- **LPG** - obejmuje hurtową i detaliczną sprzedaż gazu płynnego (LPG) prowadzoną przez Spółki w Grupie.
- **Gaz ziemny** - obejmuje sprzedaż i dystrybucję paliw gazowych w systemie sieciowym oraz obrót hurtowy gazem ziemnym za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii, a także na rynku pozagiełdowym prowadzoną przez Spółki w Grupie.
- **Energia elektryczna** – obejmuje obrót i dystrybucję energii elektrycznej przez Spółki w Grupie.
- **Odnawialne źródła energii** – działalność Spółek w Grupie związana z fotowoltaiką w obszarze farm fotowoltaicznych oraz sprzedażą i montażem instalacji fotowoltaicznych.
- **Stacje Paliw** - działalność związana z handlem detalicznym paliwami w ramach stacji AVIA.
- **Bitumen** - działalność związana z produkcją i handlem produktami asfaltowymi.
- **Paliwa stałe** – działalność związana z obrotem paliwami stałymi, w tym węglem.
- **Infrastruktura i logistyka** - działalność związana z transportem kolejowym, usługami spedycyjnymi, magazynowaniem paliw oraz wytwarzaniem, przesyłem, dystrybucją oraz obrotem mediami energetycznymi.
- **Działalność pozostała** – działalność spółek Grupy, które nie wchodzą w zakresy działalności segmentów wymienionych wyżej, m.in.: obrót pozostałymi towarami, pozostałe usługi, zarządzanie i administracja (usługi centralne).

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

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

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

3.1.1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

Dane w tys. złotych

za okres 01.01.2026 31.03.2026	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	2 208 630	214 770	402 300	169 436	17 709	245 175	127 744	80 907	59 036	3 275	-	3 528 982
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych dotyczących obrotu paliwem	(142 497)	-	4 692	-	-	-	-	-	-	-	-	(137 805)
Sprzedaż pomiędzy segmentami	216 317	-	-	3 589	-	4 963	-	49 398	1	3 208	(277 476)	-
Przychody ogółem	2 282 450	214 770	406 992	173 025	17 709	250 138	127 744	130 305	59 037	6 483	(277 476)	3 391 177
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów, ogółem	(1 979 929)	(173 093)	(379 504)	(166 397)	(15 579)	(226 745)	(112 024)	(113 164)	(51 763)	(3 229)	234 087	(2 987 340)
Wynik segmentu	302 521	41 677	27 488	6 628	2 130	23 393	15 720	17 141	7 274	3 254	(43 389)	403 837
Pozostałe przychody operacyjne	1 451	-	3	177	319	68	230	5 052	37	3 923	(1 105)	10 155
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(89 614)	(40 023)	(8 585)	(4 197)	(3 522)	(22 960)	(11 464)	(8 751)	(1 679)	(11 302)	43 389	(158 708)
Pozostałe zyski/(straty) netto	16	243	25	(4)	-	-	-	95	1	(1)	-	375
Pozostałe koszty operacyjne	(255)	(138)	(1 500)	-	-	(1)	(10)	(1 450)	(307)	(168)	1 105	(2 724)
Wynik na działalności operacyjnej	214 119	1 759	17 431	2 604	(1 073)	500	4 476	12 087	5 326	(4 294)	-	252 935
Przychody finansowe												1 470
Koszty finansowe												(23 964)
Podatek dochodowy												(47 540)
Zysk / strata za okres												182 901

Dane w tys. złotych

za okres 01.01.2026 31.03.2026	Paliwa ciekłe	LPG	Gaz ziemny	Energia elektryczna	Odnawialne źródła energii	Stacje Paliw	Bitumeny	Infrastruktura i Logistyka	Paliwa stałe	Działalność pozostała (w tym funkcje korporacyjne)	Eliminacje	Razem
Przychody ze sprzedaży do odbiorców krajowych	1 713 911	203 569	402 300	173 025	16 185	248 939	115 244	112 560	59 037	5 946	(277 476)	2 773 240
Przychody ze sprzedaży do odbiorców zagranicznych	711 036	11 201	-	-	1 524	1 199	12 500	17 745	-	537	-	755 742
Razem przychody ze sprzedaży	2 424 947	214 770	402 300	173 025	17 709	250 138	127 744	130 305	59 037	6 483	(277 476)	3 528 982

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

Dane w tys. złotych

za okres 01.01.2026 31.03.2026	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:	301 010	(470)	2 286	1 828	(234)	(6 246)	(4 325)	(18 727)	(154)	(1 033)	-	273 935
Amortyzacja	(4 602)	(3 313)	(511)	(26)	(234)	(6 246)	(11 465)	(18 727)	(154)	(1 033)	-	(46 311)
Wycena bilansowa zapasów do wartości godziwej	413 482	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	413 482
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych do wartości godziwej	(107 870)	2 843	2 797	1 854	-	-	7 140	-	-	-	-	(93 236)
Nakłady inwestycyjne	(29)	-	(831)	-	(8)	(275)	(389)	(2 900)	(176)	(883)	-	(5 491)

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 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	Bitumeny	Infrastruktura i Logistyka	Paliwa stałe	Działalność pozostała (w tym funkcje korporacyjne)	Eliminacje	Razem
Przychody ze sprzedaży do odbiorców krajowych	2 124 146	168 522	300 669	116 365	12 295	215 662	101 142	90 265	31 221	3 859	(201 918)	2 962 228
Przychody ze sprzedaży do odbiorców zagranicznych	459 245	37 544	1 973	122	42	383	15 522	2 356	-	850	-	518 037
Razem przychody ze sprzedaży	2 583 391	206 066	302 642	116 487	12 337	216 045	116 664	92 621	31 221	4 709	(201 918)	3 480 265

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

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)

3.1.2. 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>	31.03.2026	31.12.2025
Paliwa ciekłe	2 450 223	1 534 110
LPG	156 918	113 580
Gaz ziemny	234 690	264 116
Energia elektryczna	59 036	82 817
Odnawialne źródła energii	116 811	95 964
Stacje Paliw	326 394	312 079
Bitumen	559 951	400 841
Infrastruktura i logistyka	1 248 578	1 076 856
Paliwa stałe	36 525	60 438
Działalność pozostała (w tym funkcje korporacyjne)	187 977	311 904
Razem aktywa segmentów	5 377 103	4 252 705
Pozycje nieprzypisane / wyłączenia międzysegmentowe	(712 066)	(608 841)
Razem aktywa Grupy	4 665 037	3 643 864

Według stanu na 31 marca 2026 r. Grupa UNIMOT prezentuje następujące niefinansowe aktywa trwałe w Polsce i poza jej granicami. Całość aktywów wykazana w lokalizacji innej niż siedziba Jednostki Dominującej zlokalizowana jest w Ukrainie i w Niemczech.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2026		31.12.2025	
	Polska	Zagranica	Polska	Zagranica
Paliwa ciekłe	178 816	158	171 721	161
LPG	27 645	-	28 095	-
Gaz ziemny	24 548	-	24 376	-
Energia elektryczna	4 037	1	4 038	1
Odnawialne źródła energii	7 855	-	8 016	-
Stacje Paliw	216 151	-	205 406	-
Bitumen	317 305	-	323 474	-
Infrastruktura i Logistyka	669 374	48 655	647 643	-
Paliwa stałe	13 430	-	13 534	-
Działalność pozostała (w tym funkcje korporacyjne)	13 050	5 910	12 813	5 878
Razem niefinansowe aktywa segmentów	1 472 211	54 724	1 439 116	6 040
Pozycje nieprzypisane / wyłączenia międzysegmentowe	5 259	-	22 153	-
Razem niefinansowe aktywa Grupy	1 477 470	54 724	1 461 269	6 040

3.2. INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH SPRZEDAŻY

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Polska	2 773 240	2 962 228
Ukraina	273 946	85 299
Cypr	183 767	38 395
Estonia	101 696	33 028
Holandia	56 359	73 484
Bułgaria	55 955	10 542
Niemcy	32 385	44 685
Belgia	14 147	67 103
Malta	10 412	-
Słowacja	5 683	6 084
Czechy	4 458	6 870
Chorwacja	4 125	791
Zjednoczone Emiraty Arabskie	3 859	91 183
Rumunia	3 799	15 449
Węgry	2 090	677
Litwa	1 631	742
Izrael	749	-
Szwajcaria	200	42 847
Kazachstan	186	172
Łotwa	175	170
Francja	75	3
Wielka Brytania	44	-
Austria	1	-
Szwecja	-	68
Tajwan	-	241
Mołdawia	-	204
Razem	3 528 982	3 480 265
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych dotyczących działalności podstawowej	(137 805)	(1 618)
Razem	3 391 177	3 478 647

Główni klienci

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2026 r. oraz w okresie porównywalnym żaden z odbiorców Grupy nie przekroczył 10% przychodów.

3.3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OGÓLEM

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym 'take or pay'	263 167	193 716
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 265 815	3 286 549
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych dotyczących działalności podstawowej	(137 805)	(1 618)
Razem	3 391 177	3 478 647

3.4. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(22 909)	(22 716)
Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania aktywów	(23 402)	(14 019)
Zużycie materiałów i energii	(178 556)	(87 261)
Usługi obce	(138 222)	(139 077)
Podatki i opłaty	(10 321)	(6 919)
Wynagrodzenia	(46 926)	(33 933)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(11 213)	(9 842)
Pozostałe koszty rodzajowe	(9 022)	(10 169)
Koszty według rodzaju razem	(440 571)	(323 936)
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(2 729 692)	(3 150 012)
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów	24 215	5 563
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(3 146 048)	(3 468 385)

3.5. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(3 150 386)	(3 152 023)
Wycena bilansowa zapasów do wartości godziwej	413 482	(5 810)
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych do wartości godziwej	135 657	(2 772)
Efekt realizacji instrumentów pochodnych	(120 340)	(744)
Nieefektywna część zabezpieczeń przepływów pieniężnych	1 055	(389)
Koszty odpisów na zapasy	(23)	-
Zrealizowane różnice kursowe od zadłużenia finansującego zakup zapasu	(3 866)	8 468
Wycena bilansowa zadłużenia finansującego zakup zapasu	556	(67)
Zrealizowane różnice kursowe od rozrachunków handlowych	(5 192)	(452)
Wycena bilansowa rozrachunków handlowych	(635)	3 777
Koszty sprzedanych towarów i materiałów razem	(2 729 692)	(3 150 012)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(257 648)	(152 122)
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	(2 987 340)	(3 302 134)

3.6. PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Przychody finansowe		
Odsetki od aktywów finansowych	1 231	3 284
Przychody z tytułu realizacji instrumentów finansowych zabezpieczających stopy procentowe kredytów	-	3 676
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	237	2 346
Pozostałe	2	2 648
Przychody finansowe, razem	1 470	11 954
Koszty finansowe		
Odsetki i koszty transakcyjne dotyczące zadłużenia	(13 614)	(14 715)
Odsetki leasingowe	(7 755)	(6 388)
Strata netto z tytułu różnic kursowych	(448)	(19)
Wycena zobowiązań finansowych z tytułu earn-out	(374)	(1 172)
Wycena instrumentów finansowych zabezpieczających stopy procentowe kredytów	(88)	(4 698)
Pozostałe	(1 685)	(286)
Koszty finansowe, razem	(23 964)	(27 278)
Przychody/koszty finansowe netto	(22 494)	(15 324)

3.7. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy wykazany w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Podatek dochodowy ujęty w wyniku netto		
Podatek dochodowy za rok bieżący	(2 024)	(6 044)
Podatek odroczony	(45 516)	6 246
Razem podatek dochodowy ujęty w wyniku netto	(47 540)	202
Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach		
Podatek odroczony od zmiany wartości instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(32 979)	4 683
Razem podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	(32 979)	4 683
Podatek dochodowy ujęty w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(80 519)	4 885

3.8. 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>	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	230 441	(10 264)
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(43 784)	1 950
Efekty podatkowe następujących tytułów:		
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(1 773)	(2 481)
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	1 610	378
Wykorzystanie strat podatkowych, od których nie rozpoznawano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	381
Straty podatkowe i różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(2 937)	(1 385)
Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącego lat poprzednich	(54)	659
Wpływ różnic w opodatkowaniu w spółkach zagranicznych	143	(3)
Korekta podatku za lata poprzednie	(261)	-
Pozostałe korekty i tytuły	(484)	703
(Obciążenie)/uznanie zysku/(straty) netto z tytułu podatku dochodowego	(47 540)	202
Efektywna stopa podatkowa	21%	2%

3.9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe według grup

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2026	31.12.2025
Grunty i prawa do użytkowania gruntu	173 346	172 880
Budynki i budowle	280 072	285 946
Maszyny i urządzenia	117 777	121 251
Środki transportu	132 055	134 128
Pozostałe aktywa trwałe	11 508	11 976
Środki trwałe w budowie	54 369	52 298
Razem	769 127	778 479

Grupa na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych zrealizowała zysk netto w wysokości 375 tys. złotych (za 3 m-ce 2026 r.). W okresie porównywalnym Grupa na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych zrealizowała stratę netto w wysokości 240 tys. złotych (za 3 m-ce 2025 r.).

Grupa w okresie 3 m-cy 2026 r. poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 5 474 tys. złotych. Grupa w okresie 3 m-cy 2025 r. poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 6 710 tys. złotych.

W okresie 3 m-cy 2026 r. i w okresie porównywalnym Grupa nie dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

3.10. PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW

Prawo do użytkowania aktywów według grup

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2026	31.12.2025
Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu	27 998	25 195
Budynki i budowle	174 825	155 925
Środki transportu	264 718	220 125
Urządzenia techniczne	532	555
Razem	468 073	401 800

W okresie 3 miesięcy 2026 r. Grupa zawarła nowe umowy leasingowe w wysokości 39 137 tys. złotych. Ponadto w wyniku nabycia spółki RBP-Rheinische Bahnpersonal- und Verkehrsgesellschaft mbH z siedzibą w Siegburgu (Niemcy)(RBP) Grupa stała się stroną umów leasingu o łącznej wartości na moment nabycia 50 242 tys. złotych. Wartość praw do użytkowania na dzień 31.03.2026 r. wynosiła netto 48 376 tys. złotych.

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

3.11. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2026	31.12.2025
Inwestycje długoterminowe		
Pozostałe	350	349
Inwestycje długoterminowe razem	350	349
Inwestycje krótkoterminowe		
Środki pieniężne o ograniczonym dostępie zabezpieczające transakcje obrotu gazem ziemnym	11 876	48 794
Środki pieniężne o ograniczonym dostępie zabezpieczające pozostałe transakcje hedgingowe	54 422	58 573
Pozostałe	819	1 189
Inwestycje krótkoterminowe razem	67 117	108 556

Prezentowana wartość księgowa nie różni się istotnie od wartości godziwej.

3.12. ZAPASY

Zapasy wg grup

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2026	31.12.2025
Materiały	44 901	31 491
Półprodukty i produkcja w toku	607	591
Towary - zapas obowiązkowy	710 720	341 806
Towary - zapas operacyjny	624 971	286 926
Wyroby gotowe	36 011	14 626
Razem	1 417 210	675 440

Wycena zapasów według wartości godziwej – poziom 1

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2026	31.12.2025
Koszt nabycia zapasów wycenianych w cenie nabycia	203 774	158 605
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(981)	(1 025)
Koszt nabycia zapasów wycenianych w wartości godziwej	896 032	612 957
Wycena zapasów do wartości godziwej	318 385	(95 097)
Razem	1 417 210	675 440

Na dzień 31.03.2026 r. Grupa odnotowała istotny wzrost wartości zapasów, wynikający przede wszystkim ze wzrostu notowań rynkowych oleju napędowego oraz wzrostu kursu USD/PLN, w związku z napięciami geopolitycznymi na

Bliskim Wschodzie. W okresie od 31.12.2025 r. do 31.03.2026 r. wartość notowań rynkowych oleju napędowego przeliczona na PLN wzrosła o 130%.

W okresie sprawozdawczym dokonano zawiązania odpisu aktualizującego wartość zapasów na kwotę 23 tys. złotych oraz rozwiązania na kwotę 67 tys. złotych.

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

3.13. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności handlowe oraz pozostałe należności

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2026	31.12.2025
Należności handlowe netto	884 562	802 774
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego	84 439	80 748
Zaliczki na poczet dostaw i usług oraz środków trwałych	45 261	28 020
Należności z tytułu zabezpieczenia akcyzowego	14 313	3 222
Należności z tytułu zabezpieczenia skarbowego	145	145
Należności z tytułu kaucji z tytułu należytego wykonania umowy	14 579	13 128
Należności z tytułu pozostałych kaucji	402	209
Pozostałe należności	5 844	7 109
Razem	1 049 545	935 355

Prezentowana wartość księgowa nie różni się istotnie od wartości godziwej.

3.14. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2026	31.12.2025
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	298 200	245 279
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	48 886	37 469
Środki pieniężne w kasie	1 751	1 963
Środki pieniężne w drodze	6 990	38 890
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	355 827	323 601
Kredyty w rachunku bieżącym	(592 477)	(494 483)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(236 650)	(170 882)

Prezentowana wartość księgowa nie różni się istotnie od wartości godziwej.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	767 846	561 066
Zobowiązania z tytułu akcyzy	90 345	134 130
Zobowiązania z tytułu opłaty zapasowej	6 832	10 194
Zobowiązania z tytułu opłaty emisyjnej	7 411	10 675
Zobowiązania z tytułu opłaty paliwowej	35 645	51 744
Zobowiązania z tytułu podatku vat	35 951	20 282
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	9 353	8 788
Zobowiązania z tytułu podatku od osób fizycznych	2 476	2 728
Zobowiązania z tytułu podatku od nieruchomości i prawa wieczystego użytkowania	11 297	30
Zobowiązania z tytułu pozostałych opłat i podatków	990	1 670
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	8 053	8 521
Rozliczenia międzyokresowe bierne	118 689	96 653
Zobowiązania z tytułu płatności warunkowej za nabycie Lotos Terminale	21 100	21 100
Zobowiązania z tytułu nakładów inwestycyjnych do zwrotu	7 144	6 753
Pozostałe zobowiązania	10 560	8 023
Razem	1 133 692	942 357

3.16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu umów z klientami z tytułu sprzedaży ON	283 925	80 735
Zobowiązania z tytułu umów z klientami z tytułu sprzedaży gazu LPG	1 434	967
Zobowiązania z tytułu umów z klientami z tytułu sprzedaży gazu ziemnego	21 427	13 001
Zobowiązania z tytułu umów z klientami z tytułu sprzedaży bitumenu	4 296	2 334
Zobowiązania z tytułu umów z klientami z tytułu sprzedaży paliw stałych	53	-
Zobowiązania z tytułu umów z klientami z tytułu sprzedaży energii elektrycznej	2 449	2 900
Zobowiązania z tytułu umów z klientami z tytułu sprzedaży pozostałych towarów	789	1 653
Razem	314 373	101 590

3.17. REZERWY

<i>w tysiącach złotych</i>	Rezerwy na ochronę środowiska i rekultywację terenu	Rezerwa na rozliczenie nakładów inwestycyjnych	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 01.01.2026	26 025	16 863	11 829	54 717
Zwiększenia:	2 223	374	56	2 653
- utworzenie dodatkowych rezerw w korespondencji z rachunkiem wyników	2 223	-	56	2 279
- rozliczenie dyskonta	-	374	-	374
Zmniejszenia:	(462)	(1 437)	(4 334)	(6 233)
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	-	-	(5 320)	(5 320)
- wykorzystanie utworzonych rezerw	(462)	-	(451)	(913)
- inne	-	(1 437)	1 437	-
Stan na 31.03.2026	27 786	15 800	7 551	51 137
w tym:				
długoterminowa	11 680	15 800	5 060	32 540
krótkoterminowa	16 106	-	2 491	18 597

3.18. 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>	31.03.2026	31.12.2025
Kredyty bankowe	150 611	124 754
Pożyczki	16 677	16 901
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu zwrotnego	107 394	109 060
Zobowiązania z tytułu leasingu	470 907	403 739
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	74 985	54 268
Zobowiązanie z tytułu faktoringu z regresem	16 335	-
Kredyty w rachunku bieżącym	592 477	494 483
Razem	1 429 386	1 203 205

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2026	31.12.2025
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe	18 501	24 810
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu zwrotnego	93 872	95 888
Zobowiązania z tytułu leasingu	387 950	336 537
Razem długoterminowe	500 323	457 235
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	132 110	99 944
Pożyczki	16 677	16 901
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu zwrotnego	13 522	13 172
Zobowiązania z tytułu leasingu	82 957	67 202
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	74 985	54 268
Zobowiązanie z tytułu faktoringu z regresem	16 335	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	336 586	251 487
Kredyty w rachunku bieżącym	592 477	494 483
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingów oraz innych instrumentów dłużnych oraz kredytów w rachunkach bieżących	1 429 386	1 203 205

Prezentowana wartość księgowa nie różni się istotnie od wartości godziwej.

W wyniku nabycia przez jednostkę zależną emitenta, Olavion Sp. z o.o., kontroli nad Rheinische Bahnpersonal- und Verkehrsgesellschaft mbH, Grupa rozpoznała wzrost zobowiązań finansowych z tytułu kredytów przejętych na dzień przejęcia kontroli. Jednocześnie, w związku z przejęciem tej jednostki, zwiększeniu uległy zobowiązania z tytułu leasingu ujęte zgodnie z MSSF 16.

W pierwszym kwartale 2026 roku w spółce UNIMOT Energia i Gaz rozpoznano zobowiązanie finansowe z tytułu faktoringu należności z regresem. Na dzień bilansowy wartość tego zobowiązania wynosiła 16 335 tys. złotych.

W okresie objętym niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, jak również po dniu bilansowym, nie wystąpiły przypadki naruszenia warunków umów finansowania (covenantów) ani niewywiązania się ze spłaty kapitału lub odsetek od zobowiązań finansowych.

Po dniu bilansowym nastąpiła całkowita spłata zobowiązania finansowego oraz rozwiązanie umowy kredytowej zawartej pomiędzy UNIMOT Paliwa Sp. z o.o. a ING Bank Śląski S.A.

Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z działalności finansowej

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 31.12.2025	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	FX (różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych)	Stan na 31.03.2026
Kredyty bankowe	124 754	663	37 833	(12 639)	1 204	(1 204)	-	-	-	-	150 611
Pożyczki	16 901	-	-	-	272	(209)	-	-	(287)	-	16 677
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu zwrotnego	109 060	-	-	(3 230)	1 093	(1 093)	(283)	1 847	-	-	107 394
Zobowiązania z tytułu leasingu	403 739	50 242	39 072	(22 416)	7 755	(7 755)	(234)	(527)	29	1 002	470 907
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	54 268	-	74 069	(54 268)	336	(336)	471	445	-	-	74 985
Zobowiązanie z tytułu faktoringu z regresem	-	-	25 065	(8 730)	162	(162)	-	-	-	-	16 335
Kredyty w rachunku bieżącym	494 483	-	588 972	(494 483)	6 256	(6 256)	3 394	111	-	-	592 477
Razem	1 203 205	50 905	765 011	(595 766)	17 078	(17 015)	3 348	1 876	(258)	1 002	1 429 386

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

3.19. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Pochodne instrumenty finansowe – aktywa finansowe:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2026	31.12.2025
Długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Kontrakty futures	3 374	189
Kontrakty forward	400	9
Kontrakty FX forward	-	-
Swapy towarowe	786	37
Długoterminowe aktywa finansowe - instrumenty zabezpieczające		
Swapy towarowe	21 496	-
Razem długoterminowe aktywa finansowe	26 056	235
Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Kontrakty futures	1 221	12 267
Kontrakty forward	740	2 571
Kontrakty FX forward	57	609
Swapy towarowe	35 434	2 199
Krótkoterminowe aktywa finansowe - instrumenty zabezpieczające		
Swapy towarowe	75 517	-
Razem krótkoterminowe aktywa finansowe	112 969	17 646
Razem pochodne instrumenty finansowe - aktywa finansowe	139 025	17 881

Pochodne instrumenty finansowe – zobowiązania finansowe:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2026	31.12.2025
Długoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Kontrakty futures	8 743	1 243
Swapy towarowe	-	1 905
Długoterminowe zobowiązania finansowe - instrumenty zabezpieczające		
Swapy towarowe	233	50 174
Kontrakty FX forward	400	608
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	9 376	53 930
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Kontrakty futures	22 371	2 424
Kontrakty forward	26 242	-
Kontrakty FX forward	3 774	649
Swapy towarowe	66 233	2 960
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe - instrumenty zabezpieczające		
Swapy towarowe	644	40 012
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe	119 264	46 045
Razem pochodne instrumenty finansowe - zobowiązania finansowe	128 640	99 975

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

RYZYSKO CEN TOWARÓW I WALUTOWE		31.03.2026	Dane porównawcze
		Swapy towarowe zamieniające cenę surowca na cenę stałą w PLN i USD oraz Forwardy na kupno waluty USD	
Wartość bilansowa (w tys. złotych)	Aktywa	97 013	-
	Aktywa - Zapasy	13 982	1 843
	Zobowiązania	(1 277)	(90 794)
Nazwa pozycji w bilansie, która zawiera instrument zabezpieczający		Pochodne instrumenty finansowe; Zapasy	Pochodne instrumenty finansowe; Zapasy
Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego stosowanego jako podstawa ujęcia nieefektywności zabezpieczenia w danym okresie (w tys. złotych)		174 631	(24 946)
Zyski/(straty) z tytułu zabezpieczenia dla okresu sprawozdawczego, które zostały ujęte w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów (w tys. złotych)		173 576	(24 742)
Kwota nieefektywności zabezpieczenia ujęta w sprawozdaniu z zysków i strat (w tys. złotych)		1 055	(204)
Pozycja sprawozdania zysków i strat, w której ujęto kwotę nieefektywności		Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów
Kwota przeklasyfikowana z rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych do wyniku finansowego jako korekta z tytułu przeklasyfikowania (w tys. złotych)		12 139	(94)
Pozycja w sprawozdaniu z całkowitych dochodów (rachunku zysków i strat), która zawiera korektę z tytułu przeklasyfikowania		Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów
Saldo rezerwy z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych na koniec okresu (w tys. złotych)		93 618	(24 648)
<i>w tym dotyczące swapów towarowych</i>		93 218	(24 481)
<i>w tym dotyczące kontraktów FX forward</i>		400	(167)

3.20. KLASYFIKACJA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

w tysiącach złotych Stan na 31.03.2026	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wycena wg wartości godziwej przez wynik finansowy			Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9	Razem
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3			
Aktywa finansowe							
Pochodne instrumenty finansowe	-	42 012	-	-	97 013	-	139 025
Należności długoterminowe	19 196	-	-	-	-	-	19 196
Należności handlowe i pozostałe	919 845	-	-	-	-	-	919 845
Pochodne instrumenty finansowe - zapasy	-	-	-	-	13 982	-	13 982
Pozostałe aktywa finansowe	67 467	-	-	-	-	-	67 467
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	355 827	-	-	-	-	-	355 827
Razem aktywa finansowe	1 362 335	42 012	-	-	110 995	-	1 515 342
Zobowiązania finansowe							
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	366 002	-	-	-	-	-	366 002
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	-	-	470 907	470 907
Kredyty w rachunku bieżącym	592 477	-	-	-	-	-	592 477
Pochodne instrumenty finansowe	-	127 363	-	-	1 277	-	128 640
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	25 923	-	-	-	-	-	25 923
Zobowiązania z tytułu płatności warunkowej	-	-	-	82 300	-	-	82 300
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	778 406	-	-	-	-	-	778 406
Razem zobowiązania finansowe	1 762 808	127 363	-	82 300	1 277	470 907	2 444 655

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

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

Metody wyceny do wartości godziwej opisano w Nocie 8.1.1. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej UNIMOT za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 r. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 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 nodzie 3.22.

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

Za okres zakończony 31 marca 2026 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:	(11 316)	-	-	-	-	(7 755)	(19 071)
przychodach finansowych	1 231	-	-	-	-	-	1 231
kosztach finansowych pozostałych przychodach operacyjnych	(13 614)	-	-	-	-	(7 755)	(21 369)
pozostałych kosztach operacyjnych	1 223	-	-	-	-	-	1 223
pozostałych kosztach operacyjnych	(156)	-	-	-	-	-	(156)
Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:	(9 348)	-	-	-	-	-	(9 348)
kosztach sprzedanych usług, towarów i materiałów	(9 137)	-	-	-	-	-	(9 137)
przychodach finansowych	237	-	-	-	-	-	237
kosztach finansowych	(448)	-	-	-	-	-	(448)
Przychody/(koszty) z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych ujęte w:	- (122 576)	-	-	-	186 770	-	64 194
przychodach ze sprzedaży	- (137 805)	-	-	-	-	-	(137 805)
kosztach sprzedanych usług, towarów i materiałów	- 15 317	-	-	-	1 055	-	16 372
kosztach finansowych	- (88)	-	-	-	-	-	(88)
innych całkowitych dochodach/(stratach)	-	-	-	-	185 715	-	185 715
Odwrocenie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących należności handlowe ujęte w:	(1 149)	-	-	-	-	-	(1 149)
kosztach sprzedaży	(1 149)	-	-	-	-	-	(1 149)
Zyski/ (straty) z tytułu wyceny zobowiązań finansowych z tytułu płatności warunkowej ujęte w:	-	-	-	(374)	-	-	(374)
kosztach finansowych	-	-	-	(374)	-	-	(374)
Razem	(21 813)	(122 576)	-	(374)	186 770	(7 755)	34 252

Za okres zakończony 31 marca 2025 roku

<i>w tysiącach złotych</i>	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			Instrumenty zabezpieczające	Poza zakresem MSSF 9 (leasing)	Razem
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3			
Przychody / (koszty) z tytułu odsetek ujęte w:	(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)

3.22. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2026	31.12.2025
Z tytułu nakładów inwestycyjnych do zwrotu	25 923	26 314
Z tytułu płatności warunkowej za nabycie Lotos Terminale	61 200	61 200
Razem	87 123	87 514

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 31.12.2025	Wycena do wartości godziwej ujęta w wyniku finansowym	Rozliczenie	Stan na 31.03.2026
Z tytułu płatności warunkowej za nabycie Lotos Terminale	82 300	-	-	82 300
Razem	82 300	-	-	82 300
w tym:				
- długoterminowe	61 200			61 200
- krótkoterminowe	21 100			21 100

Na dzień 31 marca 2026 r. i na 31 grudnia 2025 r. oszacowana niezdykontowana kwota wszystkich płatności uwzględniona w kalkulacji wartości godziwej płatności warunkowej za nabycie Lotos Terminale wynosi: 119 220 tys. złotych.

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

Wartość godziwa na 31.03.2026	Metoda wyceny	Istotne dane nieobserwowalne	Przyjęto do wyceny	Analiza wrażliwości
82 300	DCF	Stopa dyskonta	11,42%	Wzrost stopy dyskonta o 2 pp. spowodowałby spadek wyceny zobowiązania o 7 172 tys. złotych.
				Spadek stopy dyskonta o 2 pp. 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 pp. w każdym z lat 2023-2032 spowodowałby wzrost wyceny o 6 436 tys. złotych.		
		Spadek marży EBITDA o 2 pp. w każdym z lat 2023-2032 spowodowałby spadek wyceny o 38 772 tys. złotych.		

3.23. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

W okresie sprawozdawczym nie wypłacano dywidend.

Jednostka Dominująca w roku 2025 osiągnęła zysk netto w wysokości 142 976 tys. złotych.

Po dniu sprawozdawczym, 21.04.2026 r. Zarząd UNIMOT S.A. podjął decyzję w sprawie rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co do przeznaczenia jednostkowego zysku Jednostki Dominującej za rok 2025 na:

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

Ostateczne decyzje dotyczące wypłaty dywidendy oraz ustalenia dnia jej wypłaty podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Decyzja ta zostanie podjęta z uwzględnieniem sytuacji rynkowej w zakresie paliw na dzień odbycia ZWZ, która może skutkować koniecznością utrzymania w Grupie Emitenta odpowiednio wyższego poziomu kapitału obrotowego i tym samym różnić się od obecnych założeń.

3.24. TRANSAKCJE ORAZ STAN ROZRACHUNKÓW Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 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	
	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Jednostki powiązane niekonsolidowane	327	425	963	2 472
Razem	327	425	963	2 472

<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	
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
Jednostki powiązane niekonsolidowane	1 571	1 666	17 129	17 710
Razem	1 571	1 666	17 129	17 710

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.

3.25. 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>	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym:		
Wynagrodzenia, usługi zarządzania	330	225
Razem	330	225

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	135	75
Razem	135	75

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>	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym:		
Wynagrodzenia, usługi zarządzania	2 158	1 085
Koszty rezerw na premie Zarządu	3 717	1 371
Razem	5 875	2 456

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	240	150
Razem	240	150

3.26. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

Udzielone poręczenia i gwarancje

w tysiącach PLN/EUR/USD	Stan na 31.03.2026			Stan na 31.12.2025		
	PLN	EUR	USD	PLN	EUR	USD
Gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenie akcyjne	60 000	7 700	-	47 000	6 000	-
Gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenia koncesyjne	30 000	-	-	40 000	-	-
Gwarancje dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	154 468	-	-	151 949	1 000	-
Gwarancje dotyczące produktów finansowych	120 000	-	-	120 000	-	-
Poręczenia dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	158 108	10 251	250	107 980	21 951	21 090
Poręczenia dotyczące produktów finansowych	493 893	18 660	16 893	429 327	27 031	2 505
Suma	1 016 469	36 611	17 143	896 256	55 982	23 595

Wynagrodzenie Emitenta i łączna kwota poręczonych kredytów i pożyczek

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

Łączna wartość wynagrodzenia należnego Emitentowi lub jednostkom zależnym z tytułu udzielonych poręczeń lub gwarancji za okres pierwszego kwartału 2026 wyniosła: 2 765 tys. złotych.

Łączna kwota kredytów lub pożyczek, które w całości lub w określonej części zostały poręczone lub gwarantowane przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną w pierwszym kwartale 2026 wyniosła:

- 552 076 tys. złotych,
- 6 000 tys. EUR, co stanowi równowartość 25 736,4 tys. złotych,
- 14 600 tys. USD, co stanowi równowartość 54 802,7 tys. złotych.

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

UNIMOT Paliwa Sp. z o.o. zawarła Umowę o nową gwarancję ubezpieczeniową wystawioną przez UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., składaną jako zabezpieczenie akcyjne. Kwota gwarancji wynosi 7,2 mln złotych, a jej termin ważności obowiązuje od 4 stycznia 2026 r. do 3 stycznia 2027 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Drugiego Urzędu Skarbowego w Opolu.

UNIMOT Paliwa Sp. z o.o. jest zleceniodawcą wystawienia przez mBank S.A. w dniu 30 stycznia 2026 r. bankowej gwarancji na rzecz PERN S.A. Kwota gwarancji wynosi 1,3 mln złotych. Gwarancja jest ważna do 14 stycznia 2027 r. UNIMOT S.A. jest poręczycielem ewentualnych zobowiązań wobec Banku, jakie mogą pojawić się w związku z wystawieniem gwarancji.

W dniu 9 lutego 2026 r. na zlecenie UNIMOT Paliwa Sp. z o.o. została wystawiona nowa gwarancja (Bürgschaftsurkunde) na rzecz Urzędu Celnego (Hauptzollamt Sicherheit) w Niemczech, stanowiąca zabezpieczenie

akcyzowe dla transportów paliw realizowanych poprzez terminal HES Wilhelmshaven. Kwota zabezpieczenia wynosi 7,7 mln EUR.

W dniu 9 lutego 2026 r. została zwiększona z 17,2 na 20 mln złotych kwota gwarancji należytego wykonania umowy wystawionej na zlecenie UNIMOT Energia i Gaz Sp. z o.o. TU Euler Hermes S.A. (Allianz Trade) na rzecz Polskiej Spółki Gazownictwa Sp. z o.o. Gwarancja jest ważna do 2 listopada 2026 r.

W dniu 11 lutego 2026 r. UNIMOT S.A. udzieliła z ORLEN S.A. nowego poręczenia stanowiącego 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 ponownie 110 mln złotych, a maksymalny okres zabezpieczenia upływa z dniem 31 grudnia 2026 r.

UNIMOT Terminale Sp. z o.o. o jest zleceniodawcą wystawienia w dniu 11 marca 2026 r. gwarancji ubezpieczeniowej wystawionej przez STU ERGO Hestia stanowiącej zabezpieczenie generalne dla pokrycia zobowiązań podatkowych z tytułu akcyzy oraz opłat paliwowych. Kwota gwarancji wynosiła 13 mln złotych a termin obowiązywania to 10 marca 2027 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Drugiego Urzędu Skarbowego w Bielsku-Białej. W dniu 29 kwietnia 2026 r. został wystawiony aneks nr do gwarancji, zmniejszający kwotę gwarancji do 3,9 mln złotych, zmianie uległo również zabezpieczenia, z generalnego na ryczałtowe.

W dniu 18 marca 2026 r. na zlecenie UNIMOT Energia i Gaz Sp. z o.o. została wystawiona przez TU Euler Hermes S.A. (Allianz Trade) gwarancja zwrotu zaliczki na rzecz TEAM Sp. z o.o. Sp. komandytowa. Kwota gwarancji to 5,7 mln złotych. Gwarancja jest ważna do 31 sierpnia 2026 r.

W dniu 30 marca 2026 r. Naczelnik Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie wydał postanowienie w sprawie zwolnienia zabezpieczenia majątkowego UNIMOT Paliwa Sp. z o.o. w formie gwarancji ubezpieczeniowej wystawionej przez STU ERGO Hestia S.A. zabezpieczającej zobowiązania jakie mogły wynikać w związku z wykonywaniem działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania paliw ciekłych przez UNIMOT Paliwa Sp. z o.o. Kwota gwarancji wynosiła 10 mln złotych, a pierwotny okres ważności kończył się 30 czerwca 2026 r.

3.27. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

Na dzień 31 marca 2026 r. Grupa Kapitałowa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 10 839 tys. złotych, które będą skutkować powstaniem zobowiązań inwestycyjnych.

Przyszłe zobowiązania wynikają z:

- zawartych przez UNIMOT Terminale umów dotyczących modernizacji i rozbudowy terminali paliw i towarzyszących instalacji, łączna kwota tych umów to 7 609 tys. złotych,
- zawartej przez RCEkoenergia umowy dotyczącej modernizacji oczyszczalni ścieków w kwocie 1 050 tys. złotych,
- zawartych przez UNIMOT S.A. umów dotyczących budowy stacji paliw w kwocie łącznej 2 180 tys. złotych.

3.28. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów obrotowych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(141 617)	(158 278)
Zmiana stanu należności inwestycyjnych	(34)	(745)
Zmiana z tytułu nabycia spółek	9 354	-
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów obrotowych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(132 297)	(159 023)

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	190 944	222 242
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	1 499	(2 036)
Zmiana z tytułu nabycia spółek	(5 694)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	186 749	220 206

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	354	(460)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych z tytułu nabycia spółek	(487)	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(133)	(460)

3.29. WPŁYW ŚRODOWISKA MAKROEKONOMICZNEGO NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE I DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

W I kwartale 2026 r. polska gospodarka rozwijała się w umiarkowanym tempie, przy jednoczesnym spowolnieniu dynamiki względem końca 2025 r. Według wstępnego szacunku GUS produkt krajowy brutto wzrósł o 3,4% r/r.

Otoczenie makroekonomiczne pozostaje zmienne, w szczególności w zakresie cen energii i paliw. Inflacja CPI w kwietniu 2026 r. wyniosła 3,2% r/r.

W odpowiedzi na utrzymującą się niepewność, Rada Polityki Pieniężnej w maju 2026 r. utrzymała stopy procentowe na niezmiennym poziomie, w tym stopę referencyjną na poziomie 3,75%.

Ceny ropy naftowej oraz produktów energetycznych w analizowanym okresie charakteryzowały się podwyższoną zmiennością, co wpływa zarówno na poziom cen sprzedaży, jak i zapotrzebowanie na kapitał obrotowy Grupy UNIMOT.

W analizowanym okresie nastąpił istotny wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy, związany w szczególności ze wzrostem skali działalności oraz zmiennością cen surowców energetycznych. W celu finansowania bieżącej działalności Grupa korzysta z dostępnych limitów kredytowych, płynności w Grupie oraz zwiększa wykorzystanie faktoringu należności.

Istotnym czynnikiem wpływającym na działalność Grupy UNIMOT pozostaje również kurs USD/PLN, który oddziałuje na wycenę zapasów oraz realizowane transakcje w segmencie paliwowym.

Od końca stycznia 2026 r. obowiązuje pełny zakaz importu LPG z Rosji do Unii Europejskiej, obejmujący również komponenty wcześniej wyłączone spod sankcji, co doprowadziło do trwałej zmiany kierunków dostaw na rynku europejskim. Grupa UNIMOT była przygotowana na powyższe zmiany regulacyjne i już w 2025 r. zabezpieczyła dostawy LPG z alternatywnych kierunków, w tym z regionu ARA, wykorzystując m.in. terminal przeładunkowy w Wilhelmshaven.

Kontynuowane są działania mające na celu ograniczenie ryzyka finansowego, w tym zarządzanie ekspozycją na zmiany stóp procentowych i kursów walutowych, a także utrzymanie dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania.

Grupa uwzględnia również czynniki związane ze zrównoważonym rozwojem oraz transformacją energetyczną w procesie podejmowania decyzji biznesowych, zgodnie z przyjętą strategią ESG.

3.30. WPŁYW KONFLIKTÓW ZBROJNYCH NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY I SPRAWOZDANIE FINANSOWE

3.30.1. WPŁYW KONFLIKTU ZBROJNEGO W UKRAINIE

Konflikt zbrojny w Ukrainie nadal wpływa na otoczenie działalności Grupy, w szczególności w obszarach zaopatrzenia, logistyki oraz zmienności cen surowców energetycznych, utrzymując podwyższony poziom niepewności geopolitycznej w regionie.

Grupa prowadzi działalność eksportową na rynek ukraiński. Sprzedaż na rynek ukraiński ma charakter głównie transakcji spotowych, realizowanych w oparciu o bieżące warunki rynkowe, w tym okresowe zakłócenia dostaw do Ukrainy z innych kierunków. W związku z tym wolumen sprzedaży charakteryzuje się podwyższoną zmiennością i nie ma charakteru stałego ani kontraktowego.

Transakcje realizowane są w modelu przedpłat, co istotnie ogranicza ekspozycję Grupy na ryzyko kredytowe związane z tym rynkiem.

Dla sprzedaży do Ukrainy duże znaczenie mają czynniki geopolityczne, w tym ryzyka związane z dostępnością infrastruktury logistycznej, bezpieczeństwem transportu oraz zmianami regulacyjnymi. Jednocześnie, ze względu na oportunistyczny charakter sprzedaży oraz możliwość elastycznej alokacji wolumenów na inne rynki, Zarząd nie identyfikuje ryzyka trwałej koncentracji przychodów na tym kierunku.

Na dzień sporządzenia sprawozdania, zgodnie z oceną Zarządu, konflikt w Ukrainie nie miał bezpośredniego wpływu na ujęcie, wycenę i prezentację pozycji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ani na założenie kontynuacji działalności.

3.30.2. WPŁYW KONFLIKTU NA BLISKIM WSCHODZIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY UNIMOT

Informacja ogólna

W ocenie Zarządu UNIMOT trwający konflikt na Bliskim Wschodzie, obejmujący eskalację ryzyk wokół Cieśniny Ormuz, stanowi istotne źródło niepewności rynkowej i operacyjnej. Sytuacja ta wpływa zarówno na poziom cen paliw i produktów ropopochodnych w Europie, jak i na koszty logistyki, ubezpieczeń oraz finansowania kapitału obrotowego. Potencjalną konsekwencją utrzymującej się niestabilności geopolitycznej może być również osłabienie globalnego popytu na paliwa oraz wzrost presji inflacyjnej.

Grupa UNIMOT funkcjonuje obecnie w warunkach podwyższonej zmienności rynkowej, jednak dzięki rozwiniętym przewagom konkurencyjnym pozostaje zdolna do ograniczania negatywnych skutków otoczenia rynkowego. Szczególnego znaczenia nabrały rozwinięte kompetencje logistyczne i tradingowe wspierające dywersyfikację źródeł dostaw, stabilny i elastyczny model operacyjny, efektywne wykorzystywanie rozbudowanej infrastruktury magazynowej, a także zdolność do oferowania klientom długoterminowych kontraktów handlowych oraz mechanizmów zabezpieczających ceny.

Jednocześnie Grupa identyfikuje szereg czynników ryzyka obecnej sytuacji rynkowej, w tym wzrost kosztów finansowania kapitału obrotowego wynikający z wyższych cen produktów paliwowych, wzrost kosztów logistyki, frachtu morskiego i ubezpieczeń, utrzymującą się wysoką zmienność cen ropy naftowej i produktów ropopochodnych, a także ryzyko osłabienia popytu będące konsekwencją wysokich cen detalicznych i hurtowych. Dodatkowo Grupa wskazuje na wydłużenie czasu realizacji dostaw oraz zwiększenie ryzyka operacyjnego w międzynarodowych łańcuchach dostaw, jak również wzrost wymagań kapitałowych i presję na płynność finansową kontrahentów.

UNIMOT na bieżąco monitoruje sytuację geopolityczną i odpowiednio dostosowuje politykę zakupową, sprzedażową oraz działania zabezpieczające.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa UNIMOT nie odnotowała istotnych zakłóceń w procesach operacyjnych ani istotnych ograniczeń w dostępności paliw i surowców niezbędnych do realizacji dostaw. Terminale oraz bazy paliwowe funkcjonują w sposób ciągły, a dostawy do klientów hurtowych oraz sieci stacji AVIA realizowane są na bieżąco.

Spółka utrzymuje odpowiedni poziom zapasów operacyjnych i obowiązkowych oraz posiada zabezpieczone alternatywne kierunki zaopatrzenia, obejmujące dostawy lądowe i morskie od zdywersyfikowanych dostawców. W ocenie Zarządu Grupa utrzymuje stabilną sytuację finansową, stabilny i bezpieczny poziom zadłużenia oraz dostęp do wystarczających źródeł finansowania.

W przypadku przedłużania się konfliktu oraz dalszych zakłóceń w infrastrukturze energetycznej regionu Bliskiego Wschodu istnieje ryzyko trwałego utrzymywania się podwyższonych cen surowców energetycznych, wzrostu presji inflacyjnej oraz obniżenia tempa wzrostu gospodarczego.

Pakiet CPN

Elementem działań osłonowych mających na celu ograniczenie wzrostu cen paliw oraz stabilizację rynku paliwowego w Polsce było wprowadzenie tzw. pakietu CPN. Obowiązuje on od 31 marca 2026 r., kiedy ogłoszono pierwsze maksymalne ceny detaliczne paliw i zgodnie z komunikatami Ministerstwa Energii ma charakter czasowy, utrzymywany tak długo, jak wymagają tego warunki rynkowe oraz sytuacja na rynku energii i paliw. Program CPN funkcjonuje równoległe z rozwiązaniami fiskalnymi obejmującymi m.in. obniżenie stawki VAT na paliwa oraz redukcję podatku akcyzowego do minimalnych poziomów dopuszczonych przepisami unijnymi.

W opinii UNIMOT, program CPN wywierał pozytywny wpływ na działalność Grupy, przyczyniając się do stabilizacji warunków rynkowych oraz ograniczenia nadmiernej zmienności cen paliw. Mechanizm ustalania maksymalnych cen wspierał przewidywalność warunków handlowych, co ułatwiało planowanie działalności operacyjnej i zarządzanie kapitałem obrotowym. Dodatkowo program sprzyjał utrzymaniu stabilnego poziomu popytu na paliwa poprzez ograniczenie skali wzrostu cen detalicznych, wspierając tym samym wolumen sprzedaży oraz relacje handlowe z klientami.

Segment Paliwa ciekłe i segment LPG

W segmencie Paliw ciekłych sytuacja geopolityczna będąca konsekwencją konfliktu na Bliskim Wschodzie spowodowała ponadprzeciętną zmienność rynkową. W tym okresie istotny wpływ na działalność Grupy UNIMOT miały również takie czynniki rynkowe jak podwyższony poziom premii lądowych oraz realizacja dostaw paliw z niemieckich rafinerii, z którymi Grupa UNIMOT zawarła kontrakty na 2026 r. Realizacja tych umów zwiększa odporność Grupy UNIMOT na wahania i szoki rynkowe (w tym trend backardation). W obszarze LPG obserwowany wzrost marż miał charakter przejściowy i utrzymywał się do momentu wdrożenia regulacji związanych z pakietem CPN.

Od początku marca obserwowana jest ograniczona dostępność produktów w kanale importu morskiego przy jednoczesnym wzroście kosztów zakupu produktów ropopochodnych i wzroście kosztów frachtu transportu, co utrudniało planowanie sprzedaży i właściwe prognozowanie popytu. Skokowy wzrost cen produktów paliwowych skutkowało również zwiększeniem zapotrzebowania na finansowanie kapitału obrotowego.

W kolejnych okresach UNIMOT spodziewa się utrzymania podwyższonej zmienności rynku oraz dalszego wpływu sytuacji geopolitycznej na koszty zakupu i transportu paliw. Do kluczowych ryzyk identyfikowanych przez UNIMOT należą w szczególności dalszy wzrost kosztów frachtu i finansowania działalności operacyjnej, ograniczenie podaży produktów pochodzących z kierunku niemieckiego, a także ryzyko obniżenia rentowności działalności oraz pogorszenia płynności finansowej kontrahentów i samego UNIMOT.

W celu ograniczenia zidentyfikowanych ryzyk UNIMOT kontynuuje działania związane z dywersyfikacją źródeł dostaw, optymalizacją procesów logistycznych oraz dostosowywaniem polityki sprzedażowej i stosowanych mechanizmów zabezpieczających.

Dodatkowo wpływ na działalność UNIMOT miało wprowadzenie regulacji określających maksymalne ceny detaliczne paliw (CPN), które nie objęły gazu LPG. Skutkowało to pogorszeniem relacji cenowych pomiędzy benzyną a gazem LPG, co przełożyło się na spadek opłacalności tankowania gazu LPG dla części użytkowników oraz ograniczenie popytu na ten produkt.

Segment Bitumen

W segmencie Bitumen konflikt na Bliskim Wschodzie wpłynął przede wszystkim na wzrost zmienności cen ropy naftowej oraz produktów ropopochodnych, co przełożyło się na wzrost cen produktów asfaltowych. Napięcia geopolityczne oraz zaburzenia na globalnym rynku surowcowym skutkowały okresowym ograniczeniem dostępności części produktów i wzrostem niepewności w zakresie ciągłości dostaw.

Pierwszy kwartał pozostawał okresem relatywnie ograniczonego popytu, co było związane przede wszystkim ze spowolnieniem aktywności w sektorze budownictwa drogowego, przesunięciami harmonogramów inwestycyjnych oraz ostrożnym podejściem wykonawców do realizacji nowych projektów.

Pomimo wymagającego otoczenia rynkowego działalność Grupy UNIMOT w segmencie bitumen była prowadzona bez zakłóceń operacyjnych. Dzięki rozwiniętym kompetencjom logistycznym, dywersyfikacji kierunków dostaw oraz aktywnemu zarządzaniu ryzykiem rynkowym Grupa utrzymywała stabilność dostaw oraz rentowność realizowanych transakcji. Istotnym elementem wspierającym działalność pozostawała również elastyczność operacyjna umożliwiająca szybkie dostosowywanie polityki zakupowej i handlowej do zmieniających się warunków rynkowych.

W kolejnych okresach Grupa UNIMOT oczekuje utrzymywania się podwyższonej zmienności cen surowców energetycznych oraz dalszej niepewności geopolitycznej, co może wpływać na warunki funkcjonowania rynku bitumenów. Do najistotniejszych ryzyk Grupa zalicza w szczególności wzrost kosztów operacyjnych i finansowych, pogorszenie płynności finansowej podmiotów działających w sektorze budownictwa drogowego, potencjalne zakłócenia w międzynarodowych łańcuchach dostaw oraz ryzyko ograniczenia aktywności inwestycyjnej w sektorze infrastrukturalnym.

W celu ograniczenia wpływu wskazanych ryzyk Grupa kontynuuje działania związane z dywersyfikacją źródeł zaopatrzenia, wykorzystaniem instrumentów zabezpieczających ryzyko cenowe i walutowe, bieżącym monitoringiem sytuacji rynkowej oraz utrzymywaniem restrykcyjnej polityki zarządzania ryzykiem kredytowym klientów.

Segment Infrastruktura i Logistyka

W zakresie wpływu konfliktu na Bliskim Wschodzie na działalność operacyjną UNIMOT Terminale Grupa ocenia jego oddziaływanie jako obecnie neutralne lub ograniczone. W początkowym okresie eskalacji konfliktu obserwowano przejściowe napięcia związane z dostępnością paliw na rynku, jednak dotyczyły one przede wszystkim uczestników rynku oraz klientów korzystających z infrastruktury terminalowej, a nie bezpośrednio działalności operacyjnej terminali należących do Grupy.

W analizowanym okresie Grupa nie odnotowała zakłóceń w funkcjonowaniu infrastruktury terminalowej, ciągłości operacyjnej ani realizacji usług magazynowania, produkcji i przeładunku paliw. Działalność operacyjna była prowadzona w sposób niezakłócony, z zachowaniem wymaganej dostępności infrastruktury oraz ciągłości realizowanych usług.

Jednocześnie obserwowano spadek wolumenu wewnątrzspółnotowych dostaw paliw realizowanych poprzez składy podatkowe UNIMOT Terminale. Zjawisko to było związane głównie z podwyższoną niepewnością rynkową,

zwiększoną zmiennością cen paliw oraz bardziej ostrożnym podejściem części uczestników rynku do zawierania nowych transakcji handlowych.

W ramach bieżącego zarządzania ryzykiem Grupa monitoruje przede wszystkim możliwość dalszych zakłóceń w globalnych łańcuchach dostaw paliw, potencjalny wzrost kosztów logistyki, ubezpieczeń i finansowania działalności, utrzymującą się wysoką zmienność cen surowców energetycznych oraz ryzyko ograniczenia aktywności handlowej części uczestników rynku.

W segmencie przewozów kolejowych konflikt na Bliskim Wschodzie oddziaływał na działalność przede wszystkim pośrednio, wpływając na utrzymującą się podwyższoną zmienność otoczenia gospodarczego oraz zakłócenia w globalnych łańcuchach dostaw. W konsekwencji obserwowano stabilizację popytu na przewozy kolejowe realizowane w relacjach europejskich. Jednak, widoczne było zwiększone zapotrzebowanie na przewozy spotowe i ad hoc, głównie w relacjach tranzytowych Niemcy–Polska.

W analizowanym okresie Grupa UNIMOT utrzymała swoją pozycję w segmencie przewozów długodystansowych oraz nie odnotowano istotnych zmian w strukturze klientów, a działalność koncentrowała się przede wszystkim na kontynuacji współpracy z dotychczasowymi klientami przemysłowymi.

Działalność Grupy UNIMOT w zakresie transportu kolejowego pozostawała pod presją rosnących kosztów operacyjnych, w szczególności kosztów energii trakcyjnej, paliwa oraz finansowania działalności.

Dodatkowo obserwowano zwiększoną zmienność zamówień wynikającą z zakłóceń w łańcuchach dostaw klientów oraz występowanie pośrednich utrudnień logistycznych, takich jak opóźnienia i nieregularność dostaw.

W ocenie UNIMOT obecna sytuacja rynkowa może w kolejnych okresach sprzyjać dalszemu wzrostowi znaczenia transportu kolejowego w europejskich łańcuchach dostaw, w szczególności w obszarze przewozów transgranicznych.

Jednocześnie Grupa UNIMOT identyfikuje szereg ryzyk związanych z dalszym utrzymywaniem się niestabilnej sytuacji geopolitycznej i gospodarczej. Do najistotniejszych należą ryzyko dalszego wzrostu cen energii i kosztów operacyjnych, możliwość ograniczenia aktywności klientów przemysłowych skutkująca spadkiem wolumenów przewozów oraz pogłębianie zakłóceń w łańcuchach dostaw.

W celu ograniczenia wpływu wskazanych ryzyk prowadzone są działania ukierunkowane na bieżącą kontrolę kosztów, elastyczne planowanie pracy przewozowej, dywersyfikację bazy klientów oraz zwiększanie efektywności operacyjnej. Działania te mają na celu utrzymanie stabilności operacyjnej oraz ograniczenie wpływu zmiennych warunków rynkowych na wyniki finansowe i płynność działalności.

Segment Stacje paliw

W segmencie detalicznej sprzedaży paliw konflikt na Bliskim Wschodzie wpływał na działalność Grupy przede wszystkim poprzez zwiększoną zmienność cen paliw oraz wzrost niepewności rynkowej.

W okresach dynamicznych wzrostów cen paliw Grupa odnotowywała czasową poprawę marż realizowanych na zapasach paliw zakupionych wcześniej po niższych cenach hurtowych.

Jednocześnie obserwowano zwiększoną aktywność klientów detalicznych, wynikającą z obaw przed dalszym wzrostem cen paliw, co przełożyło się na wyższą częstotliwość tankowań oraz wzrost ruchu na stacjach paliw. Zwiększony ruch klientów pozytywnie wpływał również na sprzedaż pozapaliwową, w szczególności w obszarze gastronomii, convenience oraz sprzedaży sklepowej.

Wprowadzenie mechanizmu cen maksymalnych (CPN) przyczyniło się do ograniczenia elastyczności cenowej rynku oraz spłaszczenia poziomów cen pomiędzy operatorami.

Działalność Grupy pozostaje narażona na ryzyko wzrostu kosztów energii, usług serwisowych, materiałów oraz kosztów dzierżawy stacji paliw wynikających z utrzymującej się presji inflacyjnej.

Do kluczowych ryzyk identyfikowanych przez Grupę należą w szczególności wzrost inflacji i kosztów operacyjnych, pogorszenie sytuacji finansowej firm transportowych wpływające na sprzedaż flotową oraz presja na rentowność działalności detalicznej.

W celu ograniczenia wpływu wskazanych ryzyk Grupa prowadzi działania związane z dalszą automatyzacją sieci stacji paliw, optymalizacją kosztów operacyjnych, rozwojem formatów samoobsługowych oraz wdrażaniem rozwiązań zwiększających efektywność operacyjną i elastyczność modelu sprzedażowego.

Segment Gaz ziemny

W zakresie segmentu Gaz ziemny wysoka zmienność rynkowa wywołana konfliktem na Bliskim Wschodzie przełożyła się na zmienność spreadów i pojawienie się okazji arbitrażowych. Jednak sytuacja ta spowodowała, że klienci z sektora MŚP unikają długoterminowych kontraktów na stałą cenę, wybierając umowy krótkoterminowe lub indeksowane w oczekiwaniu na stabilizację. Natomiast duże podmioty niezmiennie poszukują ofert wieloletnich z elementami hedgingu.

Wybuch wojny na Bliskim Wschodzie nie spowodował fizycznych przerw w dostawach gazu ani istotnych zmian w udziale rynkowym. Marżowość sprzedaży pozostaje stabilna dzięki pełnemu zabezpieczeniu pozycji (hedging).

Największym zagrożeniem są skokowe wymogi depozytów zabezpieczających (margin calls) przy gwałtownych ruchach cen, co wymusza zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy. W długim terminie wysokie ceny mogą prowadzić do strukturalnego odejścia od gazu ziemnego (elektryfikacja, OZE) przez podmioty używające go do celów grzewczych, co nasili konkurencję o pozostałych odbiorców.

W celu ograniczenia zagrożeń spółka realizuje i planuje: zwiększenie buforów płynnościowych oraz negocjacje wyższych limitów kredytowych, przeprowadzanie regularnych testów warunków skrajnych (stress-tests) portfela, utrzymanie rygorystycznej polityki hedgingowej i ścisły monitoring ekspozycji kredytowej.

Pozostałe segmenty

W ocenie Grupy UNIMOT konflikt na Bliskim Wschodzie nie miał istotnego bezpośredniego wpływu na działalność prowadzoną w segmentach Paliw stałych, Odnawialnych źródeł Energii (OZE) oraz Energii elektrycznej. W analizowanym okresie nie odnotowano istotnych zakłóceń operacyjnych, ograniczeń dostępności surowców lub energii, ani istotnych zmian warunków handlowych wpływających bezpośrednio na wyniki operacyjne i finansowe tych segmentów.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie przewiduje, aby konflikt na Bliskim Wschodzie miał istotny bezpośredni wpływ na działalność operacyjną, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju segmentów Paliw stałych, OZE oraz Energii elektrycznej w kolejnych okresach. Jednocześnie Grupa prowadzi bieżący monitoring otoczenia rynkowego oraz potencjalnych ryzyk pośrednich, w szczególności związanych ze zmiennością cen energii, kosztów finansowania oraz sytuacją gospodarczą w Europie.

Ryzyko zmian regulacyjnych i podatkowych związanych z konfliktem na Bliskim Wschodzie

Grupa prowadzi działalność w otoczeniu podlegającym licznym regulacjom prawnym, podatkowym oraz administracyjnym, zarówno na poziomie krajowym, jak i międzynarodowym, przy czym istotny wpływ na kierunek oraz dynamikę zmian regulacyjnych mają również czynniki geopolityczne, w szczególności sytuacja na Bliskim Wschodzie. Utrzymujące się napięcia oraz konflikty zbrojne w tym regionie wpływają na stabilność światowych rynków surowcowych, w tym rynku ropy naftowej oraz produktów ropopochodnych, co może prowadzić do zakłóceń

w globalnych łańcuchach dostaw, wzrostu zmienności cen paliw oraz działań interwencyjnych podejmowanych przez państwa i instytucje międzynarodowe.

Doświadczenia ostatnich lat wskazują, że podmioty wyspecjalizowane, posiadające elastyczny model zarządzania, zdywersyfikowane źródła dostaw, rozwinięte kompetencje operacyjne oraz zdolność szybkiego reagowania na zmieniające się warunki rynkowe, były w stanie skutecznie zabezpieczyć bezpieczeństwo oraz ciągłość dostaw paliw pomimo występujących zaburzeń rynkowych i napięć geopolitycznych. Sytuacja ta wpływała na poziom osiągniętych wyników finansowych oraz rentowność prowadzonej działalności, w szczególności w warunkach podwyższonej zmienności cen surowców i produktów paliwowych.

Wprowadzenie nowych podatków, opłat publicznoprawnych lub zmian w zakresie obowiązujących obciążeń fiskalnych może wpłynąć na poziom kosztów działalności Grupy, jej płynność finansową, rentowność oraz możliwość realizacji założonej strategii rozwoju. Potencjalne zmiany legislacyjne mogą również oddziaływać na atrakcyjność poszczególnych segmentów działalności oraz poziom konkurencyjności Grupy na rynku.

W przestrzeni publicznej oraz w ramach prac legislacyjnych prowadzonych w Polsce pojawiają się informacje dotyczące możliwości wprowadzenia tzw. podatku od nadzwyczajnych zysków („windfall tax”) dla podmiotów działających na rynku paliwowym. Według dostępnych założeń nowa danina mogłaby objąć przedsiębiorców prowadzących działalność w zakresie produkcji, importu lub obrotu paliwami ciekłymi, a podstawę opodatkowania mogłaby stanowić nadwyżka marży lub przychodów ponad określony poziom referencyjny.

Potencjalne wprowadzenie tego rodzaju regulacji może wpłynąć na sytuację finansową podmiotów działających w sektorze paliwowym poprzez zwiększenie obciążeń fiskalnych, ograniczenie rentowności działalności oraz wpływ na poziom generowanych przepływów pieniężnych. Nie można również wykluczyć, że przyszłe regulacje będą obejmowały rozwiązania o charakterze czasowym, interwencyjnym lub retrospektywnym, co może dodatkowo zwiększać poziom niepewności regulacyjnej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie posiada szczegółowych informacji dotyczących zakresu, harmonogramu ani ostatecznego kształtu ewentualnych nowych regulacji lub zmian podatkowych, które mogłyby mieć zastosowanie do prowadzonej działalności. W konsekwencji nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania skali potencjalnego wpływu takich zmian na sytuację finansową, wyniki działalności, przepływy pieniężne ani perspektywy rozwoju Grupy. Nie można jednak wykluczyć, że przyszłe zmiany otoczenia prawno-regulacyjnego będą miały wpływ na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Grupy.

3.31. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 21 kwietnia 2026 r. Zarząd UNIMOT podjął decyzję w sprawie rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy wynoszącej 6,00 złotych za akcję. Ponadto, Rada Nadzorcza Emitenta pozytywnie rozpatrzyła wniosek Zarządu Emitenta w tej sprawie. Ostateczne decyzje dotyczące wypłaty dywidendy oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu jej wypłaty podejmie ZWZ.

W dniu 9 kwietnia 2026 r. (data rejestracji w KRS) UNIMOT uzyskał kontrolę nad nowo zawiązaną spółką UNIMOT Generation Sp. z o.o. z siedzibą w Czechowicach – Dziedzicach. Podmiot został zawiązany na mocy umowy spółki z dnia 7 kwietnia 2026 r. Kapitał zakładowy spółki wynosi 250 000 złotych i w całości został objęty przez UNIMOT S.A. Z dniem rejestracji spółka weszła w skład Grupy Kapitałowej UNIMOT jako jednostka zależna.

W dniu 10 kwietnia 2026 r. (data rejestracji w KRS) UNIMOT uzyskał pośrednią kontrolę nad nowo zawiązaną spółką UNIMOT Renewables Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiot został zawiązany na mocy umowy spółki z dnia 17 marca 2026 roku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 000 złotych. Spółka zależna UNIMOT Energia i Gaz Sp. z o.o. objęła w podmiocie 99 udziałów, co stanowi 99% kapitału zakładowego oraz głosów na zgromadzeniu wspólników. Z dniem rejestracji spółka weszła w skład Grupy Kapitałowej UNIMOT jako jednostka zależna

**KWARTALNA
INFORMACJA
FINANSOWA
UNIMOT S.A.
ZA I KWARTAŁ
2026 ROKU**



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2026 (niebadane)	31.12.2025
AKTYWA TRWAŁE		
Rzeczowe aktywa trwałe	65 602	67 180
Prawo do użytkowania aktywów	169 022	160 126
Wartości niematerialne	3 164	2 817
Inwestycje w jednostki zależne	428 992	423 242
Pozostałe aktywa finansowe	325	325
Należności długoterminowe	2 213	2 199
Pochodne instrumenty finansowe	161	189
Aktywa z tytułu umów z klientami	6 951	7 056
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 355	11 040
Aktywa trwałe razem	688 785	674 174
AKTYWA OBROTOWE		
Zapasy	29 844	28 488
Aktywa z tytułu umów z klientami	3 988	4 011
Należności handlowe oraz pozostałe należności	146 245	157 986
Pozostałe aktywa finansowe	36 241	68 111
Pochodne instrumenty finansowe	352	352
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 678	23 288
Pozostałe aktywa obrotowe	2 374	1 633
Aktywa obrotowe razem	236 722	283 869
AKTYWA RAZEM	925 507	958 043

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ c.d.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.03.2026 (niebadane)	31.12.2025
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał zakładowy	8 198	8 198
Pozostałe kapitały	240 716	240 716
Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	137 475	143 420
Kapitał własny razem	386 389	392 334
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	169 347	158 636
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	141	141
Pochodne instrumenty finansowe	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	169 488	158 777
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		
Kredyty w rachunku bieżącym	80 664	39 876
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	41 197	124 788
Pochodne instrumenty finansowe	1	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	305	305
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	108	108
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 049	960
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	246 306	240 895
Zobowiązania krótkoterminowe razem	369 630	406 932
Zobowiązania razem	539 118	565 709
PASYWA RAZEM	925 507	958 043

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2026 31.03.2026 (niebadane)	01.01.2025 31.03.2025 (niebadane)
SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT		
Przychody ze sprzedaży	324 006	283 030
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych dotyczących obrotu paliwem	(138)	-
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	(296 170)	(258 482)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	27 698	24 548
Pozostałe przychody operacyjne	3 517	5 422
Koszty sprzedaży	(23 579)	(23 143)
Koszty ogólnego zarządu	(10 964)	(9 879)
Pozostałe zyski/(straty) netto	-	4
Pozostałe koszty operacyjne	(167)	(71)
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	(3 495)	(3 119)
Przychody finansowe	1 414	361
Koszty finansowe	(5 178)	(5 657)
Przychody/(koszty) finansowe netto	(3 764)	(5 296)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(7 259)	(8 415)
Podatek dochodowy	1 314	586
Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy	(5 945)	(7 829)
Zysk/(strata) przypadający na 1 akcję w zł		
- Podstawowy	(1)	(1)
- Rozwodniony	(1)	(1)
Inne całkowite dochody/(straty)		
Pozostałe całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody/(straty) ogółem za okres sprawozdawczy	(5 945)	(7 829)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2026 31.03.2026 (niebadane)	01.01.2025 31.03.2025 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(7 259)	(8 415)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz prawa do użytkowania aktywów	7 061	5 410
Amortyzacja wartości niematerialnych	247	217
Wynik z tytułu różnic kursowych	(58)	15
Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	(4)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy	3 763	(44)
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów obrotowych	11 637	18 242
Zmiana stanu zapasów	(1 356)	4 343
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami	(851)	(185)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	89	(3 027)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	4 961	15 276
Wynik na wycenie instrumentów pochodnych	1	(2 578)
Podatek dochodowy (zapłacony) zwrócony	-	(2 224)
Utworzenie odpisów aktualizujących	362	496
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 597	27 522
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	208
Odsetki otrzymane	1 016	2 074
Wpływy z tytułu pożyczek	59 000	58 299
Wpływy (wydatki) z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających stopy procentowe	-	3 260
Dywidendy otrzymane	-	3 613
Wpływy (wydatki) z pozostałych aktywów finansowych - cashpooling	(30 409)	(38)
Udzielone pożyczki	(27 697)	(37 248)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(557)	(1 469)
Nabycie wartości niematerialnych	(16)	(26)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	(5 750)	(1 666)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 413)	27 007
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	-	26 833
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(15 000)	(64 000)
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3 303)	(3 185)
Inne wpływy (wydatki) z działalności finansowej - cashpooling	(38 237)	-
Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone	(4 042)	(4 907)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(60 582)	(45 259)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(46 398)	9 270
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(46 398)	9 270
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	(16 588)	(83 838)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	(62 986)	(74 568)

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 1 stycznia 2026	8 198	240 716	444	142 976	392 334
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	-	(5 945)	(5 945)
- Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	(5 945)	(5 945)
Przeniesienie zysku	-	-	142 976	(142 976)	-
Kapitał własny na dzień 31 marca 2026	8 198	240 716	143 420	(5 945)	386 389

<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 1 stycznia 2025	8 198	324 298	444	(34 448)	298 492
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	53	-	142 976	143 029
- Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	142 976	142 976
- Pozostałe całkowite dochody/(straty) za rok obrotowy	-	53	-	-	53
Dywidenda	-	(49 187)	-	-	(49 187)
Przeniesienie zysku	-	(34 448)	-	34 448	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2025	8 198	240 716	444	142 976	392 334

**INFORMACJA
DODATKOWA DO
SKONSOLIDOWANEGO
RAPORTU
KWARTALNEGO
GRUPY UNIMOT ZA
I KWARTAŁ 2026 ROKU**



C. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY UNIMOT ZA I KWARTAŁ 2026 ROKU

GRUPA UNIMOT W I KWARTALE 2026 ROKU

3 529 mln zł – przychody ze sprzedaży

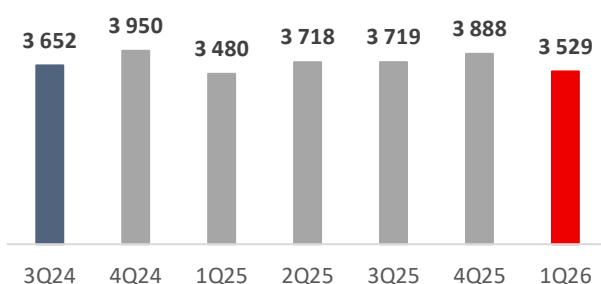
299 mln zł – EBITDA

105 mln zł – EBITDA skorygowana

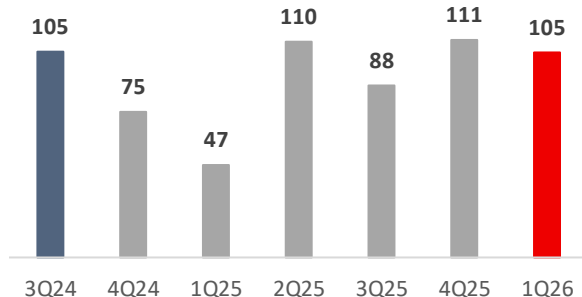


Grupa UNIMOT jest niezależną grupą paliwowo-energetyczną, która w swojej multienergetycznej ofercie posiada: olej napędowy (ON), olej silnikowy, benzyny, biopaliwa (Bio), gaz płynny (LPG), gaz ziemny, produkty asfaltowe, energię elektryczną, surowce energetyczne (w tym węgiel kamienny oraz docelowo biomasę), 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. W kwietniu 2023 r. Grupa UNIMOT sfinalizowała transakcję przejścia aktywów Lotos Terminale (obecnie UNIMOT Terminale), w tym 9 terminali paliwowych i dwóch zakładów produkcji asfaltu. UNIMOT pełni tym samym funkcję Niezależnego Operatora Logistycznego, będąc trzecim graczem na rynku magazynowania paliw, a także zajmuje drugie miejsce na rynku produkcji asfaltów w Polsce. Od marca 2017 r. spółka notowana jest na głównym parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Przychody ze sprzedaży [mln PLN]



EBITDA Skorygowana [mln PLN]



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

w tysiącach złotych	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży	3 528 982	3 480 265
Zysk brutto ze sprzedaży	403 837	176 513
Marża brutto ze sprzedaży	11,44%	5,07%
Zysk operacyjny	252 935	5 060
Marża zysku operacyjnego	7,17%	0,15%
EBITDA¹	299 246	41 795
Marża EBITDA	8,48%	1,20%
EBITDA skorygowana²	104 857	47 268
Marża EBITDA skorygowana	2,97%	1,36%
Wynik netto	182 901	(10 062)
Marża netto	5,18%	-0,29%
Wynik netto skorygowany²	(10 123)	544
Marża netto skorygowana	-0,29%	0,02%

1. Zysk przed odliczeniem odsetek, podatków, deprecjacją i amortyzacją (ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization).
2. 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 2026 ROKU WRAZ Z OPISEM ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY UNIMOT

Nabycie 60% udziałów w niemieckiej spółce RBP-Rheinische Bahnpersonal- und Verkehrsgesellschaft mBH	27 stycznia 2026 r. spółka zależna od UNIMOT – Olavion Sp. z o.o. nabyła od dwóch osób fizycznych 60% udziałów w spółce prawa niemieckiego RBP-Rheinische Bahnpersonal- und Verkehrsgesellschaft mBH działającej na rynku transportu kolejowego. Umowa nabycia została podpisana 17 grudnia 2025 r.
Rekomendacja w sprawie wypłaty dywidendy	Zarząd UNIMOT po przeprowadzeniu analizy sytuacji finansowej Grupy UNIMOT, 21 kwietnia 2026 r. podjął decyzję w sprawie rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu wypłaty dywidendy wynoszącej 6,00 złotych za akcję.
Pierwsze tankowanie samolotu na Lotnisku Chopina w Warszawie	W styczniu 2026 r. Grupa UNIMOT zrealizowała pierwsze tankowanie statku powietrznego na Lotnisku Chopina w Warszawie. Inauguracyjna operacja dotyczyła samolotu linii SkyUp na trasie Warszawa – Hurgada (Boeing 737). To już kolejne strategiczne lotnisko w Polsce, po Katowicach-Pyrzowicach i Krakowie-Balicach, na którym działa spółka. Rozszerzenie działalności o warszawski port lotniczy to ważny krok w rozwoju Grupy UNIMOT – spółka umacnia swoją pozycję w sektorze paliwowym, obsługując największe lotnisko w Polsce.
Pierwsza dostawa izobutanu zaimportowanego bezpośrednio ze Stanów Zjednoczonych	W lutym 2026 r. UNIMOT zrealizował pierwszą dostawę izobutanu zaimportowanego bezpośrednio ze Stanów Zjednoczonych na potrzeby swojego wieloletniego klienta, wykorzystując własne zaplecze logistyczne – wynajęty w 2024 r. terminal w niemieckim Wilhelmshaven oraz transport kolejowy spółki Olavion. Realizacja stanowi ważny krok w dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia i potwierdza zdolność Grupy do sprawnego zarządzania złożonymi, międzynarodowymi łańcuchami dostaw, nawet w wymagającym otoczeniu rynkowym.
Dołączenie do Polskiego Stowarzyszenia Magazynowania Energii	W maju UNIMOT Energia i Gaz, spółka należąca do Grupy UNIMOT, dołączyła do Polskiego Stowarzyszenia Magazynowania Energii (PSME) – organizacji działającej na rzecz rozwoju branży magazynowania energii oraz transformacji energetycznej w Polsce. Członkostwo UNIMOT Energia i Gaz w PSME stanowi kolejny krok w realizacji strategicznych kierunków rozwoju Grupy UNIMOT, związanych z rozwojem nowoczesnych usług energetycznych oraz aktywnym udziałem w transformacji energetycznej. Obecność w strukturach stowarzyszenia umożliwi spółce udział w dialogu branżowym, współtworzenie kierunków rozwoju rynku magazynowania energii oraz identyfikację nowych możliwości biznesowych związanych z rosnącą rolą elastyczności systemu energetycznego.

2. AKCJE UNIMOT I POLITYKA DYWIDENDOWA

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

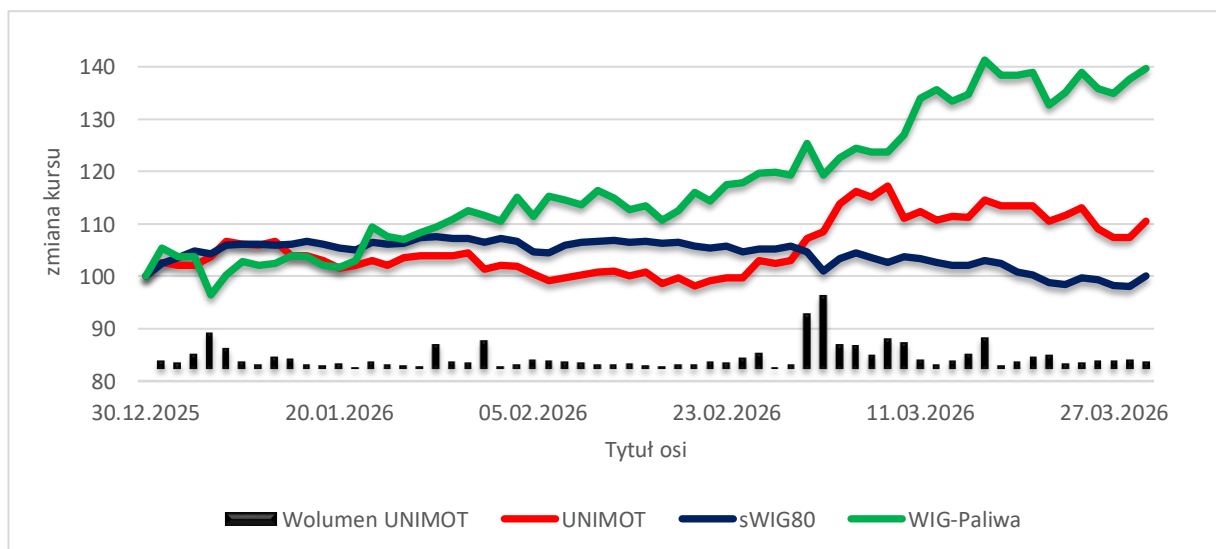
UNIMOT S.A. posiada w obrocie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie akcje zwykłe na okaziciela serii C, D, E, F, G, H, I, J oraz K, o łącznej liczbie 7 497 818 sztuk. Ich kod ISIN to „PLUNMOT00013”, ticker — „UNT”. Notowane są na rynku głównym GPW i wchodzą w skład indeksów: WIG, sWIG80, sWIG80TR, WIG Paliwa, WIGdivplus, WIG140, WIG-Poland, GPWB-CENTR oraz CEEplus. Akcje serii A i B (700 000 szt.) będące w posiadaniu spółek UNIMOT Express Sp. z o.o. oraz Zemadon Limited nie są dopuszczone do obrotu publicznego.

Nie ma ograniczeń w przenoszeniu praw własności akcji na okaziciela.

W I kwartale 2026 roku kurs akcji UNIMOT wzrósł 10,62%, podczas gdy indeks sWIG80 wzrósł o 0,08%. Pod względem wartości obrotów spółka zajęła 97. pozycję spośród 401 akcji notowanych na GPW. Minimalna cena akcji wyniosła 125,20 złotych, maksymalna — 154,00 złotych, wartość obrotów — 42,78 mln złotych, a średni wolumen na sesję — 4 969 akcje. Kapitalizacja rynkowa spółki na koniec okresu osiągnęła poziom 1 178,9 mln złotych.

W analizowanym okresie indeks WIG wzrósł o 4,45%, a WIG20 i WIG30 o odpowiednio 4,92% i 3,38%. Wśród indeksów sektorowych największy wzrost zanotował WIG Paliwa (+39,59%), natomiast największy spadek odnotował WIG-informatyka (-17%).

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



Dane do wykresu: stooq.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.

Ostatnie rekomendacje

Data wydania	Podmiot	Analityk	Rekomendacja	Wycena
06-05-2026	BM Bank Pekao S.A.	Krzysztof Kozieł	Kupuj	194,50 zł
16-03-2026	DM BOŚ S.A.	Łukasz Prokopiuk	Kupuj	200,00 zł
30-11-2025	DM BOŚ S.A.	Łukasz Prokopiuk	Kupuj	190,00 zł
12-09-2025	BM Bank Pekao S.A.	Krzysztof Kozieł	Trzymaj	159,48 zł
21-07-2025	DM Trigon	Michał Kozak	Kupuj	168,94 zł
17-04-2025	DM Trigon	Michał Kozak	Kupuj	183,70 zł

Dział Relacji Inwestorskich prowadzi szerokie działania komunikacyjne i informacyjne, obejmujące m.in.:

- **Zakładkę relacji inwestorskich** – na stronie internetowej Spółki, systematycznie uzupełnianą o najważniejsze wydarzenia, rekomendacje analityczne oraz materiały informacyjne (video, audio, prezentacje, one-pagery): [\[link\]](#);
- **Komunikację na platformie X (dawniej Twitter)** – konto Spółki obserwuje ok. 1 855 osób; za jego pośrednictwem publikowane są najważniejsze informacje oraz prowadzone są interakcje z inwestorami;
- **Powiadomienia IR** – możliwość zapisania się przez stronę internetową na powiadomienia e-mail o istotnych wydarzeniach oraz materiałach wynikowych: [\[link\]](#);
- **Konferencje wynikowe** – spotkania online Zarządu z przedstawicielami instytucji finansowych (analitykami, zarządzającymi funduszami) organizowane po publikacji raportów okresowych oraz w innych terminach, zależnie od potrzeb;
- **Czaty inwestorskie** – spotkania online Zarządu z inwestorami indywidualnymi, połączone z prezentacją wynikową. Relacje z czatów publikowane są w zakładce relacji inwestorskich: [\[link\]](#);
- **Udział w wydarzeniach:** – Konferencja WallStreet organizowana przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych [\[link\]](#) oraz Forum Finansów i Inwestycji ForFin [\[link\]](#);
- **Konferencje, prezentacje i komentarze online** – organizowane w przypadku istotnych wydarzeń w Spółce lub jej otoczeniu rynkowym, z udziałem Prezesa Zarządu i/lub innych członków Zarządu. Materiały publikowane są na stronie internetowej Spółki w zakładce relacji inwestorskich [\[link\]](#);
- **UNIMOT Klub+**

W 2021 r. Spółka uruchomiła program lojalnościowy dla akcjonariuszy indywidualnych UNIMOT Klub+, którego celem jest budowanie długoterminowych relacji oraz docenienie zaangażowania inwestorów w rozwój Spółki. Klub stanowi ważny element budowy stabilnego i świadomego akcjonariatu.

Do Klubu mogą przystąpić wszyscy akcjonariusze posiadający akcje UNIMOT, niezależnie od instytucji, w której mają prowadzony rachunek maklerski. Akcjonariusze posiadający akcje w: Biurze Maklerskim Alior Bank S.A., Domu Maklerskim BOŚ S.A., Domu Maklerskim Noble Securities S.A. oraz Santander Biurze Maklerskim składają dyspozycję przystąpienia bezpośrednio w tych instytucjach. Pozostali inwestorzy mogą dołączyć poprzez dedykowaną aplikację: [\[formularz\]](#), przesyłając skan historii rachunku papierów wartościowych.

Jedynym warunkiem członkostwa jest posiadanie co najmniej 100 akcji UNIMOT przez minimum 6 miesięcy. Członkowie Klubu mają dostęp do dedykowanej platformy internetowej, na której mogą sprawdzić swój status i aktywować benefity. Oferta benefitów obejmuje m.in.:

- jednorazowy zwrot kosztów tankowania paliwa na stacjach AVIA;
- rocznicowy zwrot kosztów tankowania paliwa na stacjach AVIA;
- zniżki na przydomową instalację LPG oraz na tankowany gaz do instalacji;
- rabaty na abonamenty partnerskich mediów giełdowych (StockWatch, Strefa Inwestorów, e-Kiosk);
- zniżki na konferencje i szkolenia;
- bezpłatny dostęp do materiałów edukacyjnych o inwestowaniu;
- ubezpieczenie OC i NNW w życiu prywatnym (suma ubezpieczenia 100 000 zł);
- obniżenie lub zniesienie składki członkowskiej w Stowarzyszeniu Inwestorów Indywidualnych;
- preferencyjne warunki uczestnictwa w Konferencji WallStreet.

Dla stałych członków przygotowywane są dodatkowe benefity, np. częściowy zwrot kosztów paliwa z okazji rocznic istnienia Klubu czy też częściowy zwrot wydatków na paliwo w celu uczestnictwa w Konferencji WallStreet. Partnerem Głównym UNIMOT Klub+ jest Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych.

Więcej informacji: [\[link\]](#).

2.2. STRUKTURA AKCJONARIATU UNIMOT S.A.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego. W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. 22.04.2026 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 %	Liczba głosów	Udział w głosach %
UNIMOT Express Sp. z o.o.¹	3 593 625	43,84%	3 593 625	42,04%
Zemadon Limited	1 616 661	19,72%	1 966 661	23,01%
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (portfel)²	542 400	6,62%	542 400	6,35%
w tym: Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	428 719	5,23%	428 719	5,02%
Zbigniew Juroszek pośrednio i bezpośrednio	556 845	6,79%	556 845	6,51%
w tym: Fundacja Zbigniewa Juroszka	393 345	4,80%	393 345	4,60%
Juroszek Hodling Sp. z o.o.	105 000	1,28%	105 000	1,23%
Zbigniew Juroszek	58 500	0,71%	58 500	0,68%
Pozostali	1 888 287	23,03%	1 888 287	22,09%
Razem	8 197 818	100,00%	8 547 818	100,00%

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta **na dzień 31.03.2026 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 %	Liczba głosów	Udział w głosach %
UNIMOT Express Sp. z o.o.¹	3 593 625	43,84%	3 593 625	42,04%
Zemadon Limited	1 616 661	19,72%	1 966 661	23,01%
Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. (portfel)²	542 400	6,62%	542 400	6,35%
w tym: Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny	428 719	5,23%	428 719	5,02%
Zbigniew Juroszek pośrednio i bezpośrednio	556 845	6,79%	556 845	6,51%
w tym: Fundacja Zbigniewa Juroszka	393 345	4,80%	393 345	4,60%
Juroszek Hodling Sp. z o.o.	105 000	1,28%	105 000	1,23%
Zbigniew Juroszek	58 500	0,71%	58 500	0,68%
Pozostali	1 888 287	23,03%	1 888 287	22,09%
Razem	8 197 818	100,00%	8 547 818	100,00%

¹ Pośrednio kontrolującym Emitenta oraz spółki UNIMOT Express Sp. z o.o. oraz Zemadon Ltd., za pośrednictwem „Family First Foundation” i w związku z porozumieniem zawartym dnia 5.12.2016 r. pomiędzy małżonkami Adamem Antonim Sikorskim i Magdaleną Sikorską i ich córkami (aneksowanym w dniu 9 grudnia 2025 r.) („Porozumienie”) 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.

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, posiadają członkowie Porozumienia.

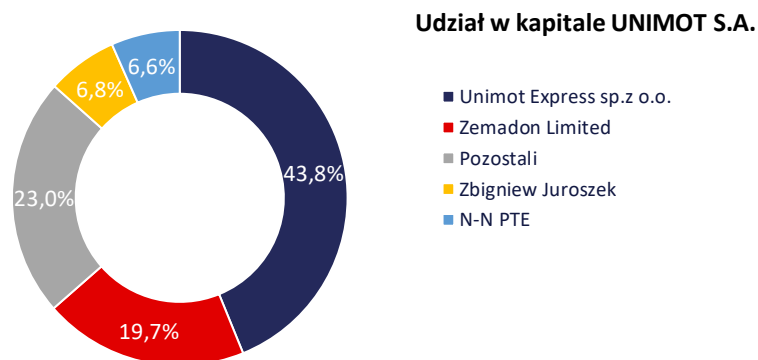
UNIMOT Express Sp. z o.o. na dzień publikacji raportu okresowego posiada 43,84% w kapitale zakładowym i 42,04% w głosach na Walnym Zgromadzeniu UNIMOT S.A. W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego stan posiadania nie uległ zmianie.

Od 5 grudnia 2016 r. rodzina Sikorskich kontroluje łącznie 63,56% kapitału zakładowego oraz 65,05% głosów na Walnym Zgromadzeniu UNIMOT S.A. z uwagi na łączące ich 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.

Jednostką powiązaną z Emitentem, ze względu na podleganie wspólnej kontroli przez UNIMOT Express Sp. z o.o. jest UNIMOT - Truck Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której UNIMOT Express Sp. z o.o. posiada 52,02% udziału w kapitale zakładowym oraz Ammerviel Ltd z siedzibą w Nikozji na Cyprze, w której UNIMOT Express Sp. z o.o. posiada 100% udziałów.

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

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



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 22.04.2026 r. **nie zaszły zmiany w stanie posiadania** akcji przez osoby zarządzające:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Robert Brzozowski	109 632	1,34%	109 632	1,28%
Filip Kuropatwa	29 337	0,36%	29 337	0,34%
Michał Hojowski	22 338	0,27%	22 338	0,26%
Aneta Szczesna-Kowalska	674	0,01%	674	0,01%

Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące **na dzień 31.03.2025 r.**
W okresie sprawozdawczym **zaszły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające:**

- pani Aneta Szczesna-Kowalska - Wiceprezes Zarządu ds. HR nabyła w styczniu 2026 r. - 100 szt. akcji UNIMOT S.A.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w głosach
Robert Brzozowski	159 632	1,95%	159 632	1,87%
Filip Kuropatwa	59 337	0,72%	59 337	0,69%
Michał Hojowski	22 338	0,27%	22 338	0,26%
Aneta Szczesna-Kowalska	674	0,01%	674	0,01%

Prezes Adam Antoni Sikorski – jest 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** i ich córkami (aneksowanym w dniu 9 grudnia 2025 r.) („Porozumienie”) co do prowadzenia wspólnej polityki wobec UNIMOT Express Sp. z o.o. oraz UNIMOT S.A., jest Pan Adam Antoni Sikorski wraz z rodziną.

2.4. 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 UNIMOT, które zaszły 1 sierpnia 2022 r., tj. wraz z przeniesieniem części przedsiębiorstwa UNIMOT do spółki w 100% zależnej – UNIMOT Paliwa Sp. z o.o. i tym samym zmianie uległa struktura generowania zysków przez poszczególne podmioty z Grupy UNIMOT.

W związku z tym, Zarząd UNIMOT przyjął, że w przypadku osiągnięcia w danym roku obrotowym jednostkowego zysku netto, Zarząd UNIMOT 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 UNIMOT.

Propozycja podziału zysku Spółki za rok 2025

Spółka w roku 2025 osiągnęła zysk netto w kwocie 142 976 tys. złotych. Zarząd UNIMOT proponuje podział zysku Spółki za rok obrotowy 2025 w sposób następujący: przeznaczyć kwotę 49 187 tys. złotych na wypłatę dywidendy (dywidenda 6,00 złotych na 1 akcję), pozostałą kwotę 93 789 tys. złotych przekazać na kapitał zapasowy. Rekomendacja Zarządu zostanie przedstawiona Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu UNIMOT S.A., które podejmie ostateczną decyzję w tej kwestii.

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

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, konflikty zbrojne w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie, możliwe zmiany systemu światowego handlu wynikające z polityki Stanach Zjednoczonych 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. Administracja USA, realizując strategię ochrony krajowego przemysłu i równoważenia bilansu handlowego, zdecydowała się na wprowadzenie dodatkowych ceł importowych na szeroką gamę towarów. Tego rodzaju posunięcia mogą w krótkim i średnim okresie wpłynąć destabilizująco na globalne przepływy towarowe, poziom inwestycji oraz przewidywalność polityki handlowej.

Na przyszłe wyniki finansowe Grupy UNIMOT będzie miał wpływ trwający konflikt zbrojny na Bliskim Wschodzie. Sytuacja geopolityczna w tym regionie oddziałuje na rynki globalne, w szczególności poprzez wahania cen surowców energetycznych, takich jak ropa naftowa, produkty ropopochodne i gaz. Niestabilność prowadzi do zakłóceń w łańcuchach dostaw, wzrostu kosztów transportu oraz niepewności inwestycyjnej. Dodatkowo, zmienność kursów walut oraz reakcje rynków finansowych na bieżące wydarzenia mogą wpływać na poziom przychodów i kosztów działalności. W efekcie czynniki te mogą kształtować przyszłą sytuację finansową przedsiębiorstwa.

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, choć 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 powodująca 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 dalsza ewolucji preferencji społecznych w kierunku dbałości o środowisko i klimat, prowadzenie zrównoważonej działalności i odpowiedzialności społecznej.

BEZPIECZEŃSTWO, tj. konieczność zapewnienie 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 UNIMOT 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 osiągnięte marże i w konsekwencji na uzyskane przez Grupę wyniki. Dodatkowo gwałtowny wzrost cen nośników energii może skutkować spadkiem konsumpcji, co może przełożyć się na pogorszenie sytuacji finansowej Grupy.
- **Wysokość premii lądowej** (różnicy pomiędzy ceną na lokalnym rynku a ceną w portach dostawy paliwa do kraju) dla oleju napędowego. 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 praktykami dotyczące sprzedaży paliw bez opłacania 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 osiągnięte wyniki finansowe.
- **Logistyka** – zaspokajanie potrzeb odbiorców w znacznym stopniu zależy od wydolności logistyki dostaw drogą morską paliw, ich dystrybucji kolejną 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 UNIMOT:**
 - 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 UNIMOT. 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 przedstawia 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 UNIMOT.
- **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 UNIMOT. Koniecznością implementacji regulacji do procesów i procedur obowiązujących w Grupie może generować konieczność ponoszenia dodatkowych kosztów dostosowania działalności lub ponoszenie wyższych kosztów 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.

Ryzyko zmian regulacyjnych i podatkowych związanych z konfliktem na Bliskim Wschodzie

Grupa prowadzi działalność w otoczeniu podlegającym licznym regulacjom prawnym, podatkowym oraz administracyjnym, zarówno na poziomie krajowym, jak i międzynarodowym, przy czym istotny wpływ na kierunek oraz dynamikę zmian regulacyjnych mają również czynniki geopolityczne, w szczególności sytuacja na Bliskim Wschodzie. Utrzymujące się napięcia oraz konflikty zbrojne w tym regionie wpływają na stabilność światowych rynków surowcowych, w tym rynku ropy naftowej oraz produktów ropopochodnych, co może prowadzić do zakłóceń w globalnych łańcuchach dostaw, wzrostu zmienności cen paliw oraz działań interwencyjnych podejmowanych przez państwa i instytucje międzynarodowe.

Doświadczenia ostatnich lat wskazują, że podmioty wyspecjalizowane, posiadające elastyczny model zarządzania, zdywersyfikowane źródła dostaw, rozwinięte kompetencje operacyjne oraz zdolność szybkiego reagowania na zmieniające się warunki rynkowe, były w stanie skutecznie zabezpieczyć bezpieczeństwo oraz ciągłość dostaw paliw pomimo występujących zaburzeń rynkowych i napięć geopolitycznych. Sytuacja ta wpływała na poziom osiąganych wyników finansowych oraz rentowność prowadzonej działalności, w szczególności w warunkach podwyższonej zmienności cen surowców i produktów paliwowych.

Wprowadzenie nowych podatków, opłat publicznoprawnych lub zmian w zakresie obowiązujących obciążeń fiskalnych może wpłynąć na poziom kosztów działalności Grupy, jej płynność finansową, rentowność oraz możliwość realizacji założonej strategii rozwoju. Potencjalne zmiany legislacyjne mogą również oddziaływać na atrakcyjność poszczególnych segmentów działalności oraz poziom konkurencyjności Grupy na rynku.

W przestrzeni publicznej oraz w ramach prac legislacyjnych prowadzonych w Polsce pojawiają się informacje dotyczące możliwości wprowadzenia tzw. podatku od nadzwyczajnych zysków („windfall tax”) dla podmiotów działających na rynku paliwowym. Według dostępnych założeń nowa danina mogłaby objąć przedsiębiorców prowadzących działalność w zakresie produkcji, importu lub obrotu paliwami ciekłymi, a podstawę opodatkowania mogłaby stanowić nadwyżka marży lub przychodów ponad określony poziom referencyjny.

Potencjalne wprowadzenie tego rodzaju regulacji może wpłynąć na sytuację finansową podmiotów działających w sektorze paliwowym poprzez zwiększenie obciążeń fiskalnych, ograniczenie rentowności działalności oraz wpływ na poziom generowanych przepływów pieniężnych. Nie można również wykluczyć, że przyszłe regulacje będą obejmowały rozwiązania o charakterze czasowym, interwencyjnym lub retrospektywnym, co może dodatkowo zwiększać poziom niepewności regulacyjnej.

W związku z pojawiającymi się informacjami dotyczącymi potencjalnych zmian legislacyjnych Grupa prowadzi działania mające na celu monitorowanie procesu legislacyjnego oraz aktywnie uczestniczy w dialogu z administracją rządową i organizacjami branżowymi. Celem prowadzonych działań jest wypracowanie rozwiązań uwzględniających specyfikę rynku paliwowego, bezpieczeństwo energetyczne oraz stabilność warunków prowadzenia działalności gospodarczej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie posiada szczegółowych informacji dotyczących zakresu, harmonogramu ani ostatecznego kształtu ewentualnych nowych regulacji lub zmian podatkowych, które mogłyby mieć zastosowanie do prowadzonej działalności. W konsekwencji nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania skali potencjalnego wpływu takich zmian na sytuację finansową, wyniki działalności, przepływy pieniężne ani perspektywy rozwoju Grupy. Nie można jednak wykluczyć, że przyszłe zmiany otoczenia prawno-regulacyjnego będą miały wpływ na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Grupy.

3.2. WYNIKI FINANSOWE WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Zarząd UNIMOT S.A. wyodrębnia następujące segmenty operacyjne:

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

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

Struktura przychodów w poszczególnych grupach asortymentowych

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2026 31.03.2026	struktura	01.01.2025 31.03.2025	struktura
Paliwa ciekłe	2 208 630	63%	2 416 701	69%
LPG	214 770	6%	206 066	6%
Gaz ziemny	402 300	11%	301 213	9%
Energia elektryczna	169 436	5%	114 872	3%
Odnawialne źródła energii	17 709	1%	12 337	1%
Stacje paliw	245 175	7%	216 045	6%
Bitumen	127 744	4%	116 664	3%
Infrastruktura i logistyka	80 907	2%	60 437	2%
Paliwa stałe	59 036	1%	31 221	1%
Działalność pozostała	3 275	0%	4 709	0%
Razem	3 528 982	100%	3 480 265	100%

Skonsolidowane wolumeny sprzedaży w poszczególnych grupach asortymentowych

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025	1Q26/1Q25
Paliwa ciekłe [m ³]	561 756	576 120	-2%
LPG [T]	61 452	76 142	-19%
Gaz ziemny [GWh]	1 601	889	80%
Energia elektryczna [GWh]	69	435	-84%
Odnawialne źródła energii [KWp]	11 069	3 402	225%
Stacje paliw [tys. m ³]	98 009	94 208	4%
Wolumen przeładunków/ wydań na terminalach [tys. m ³]	577	641	-10%
Praca przewozowa [mln ntkm]	233	192	21%
Paliwa stałe [Mg]	126 442	61 631	105%

Na przyszłe wyniki finansowe Grupy UNIMOT będzie miał wpływ trwający konflikt zbrojny na Bliskim Wschodzie. Sytuacja geopolityczna w tym regionie oddziałuje na rynki globalne, w szczególności poprzez wahania cen surowców energetycznych, takich jak ropa naftowa, produkty ropopochodne i gaz. Niestabilność prowadzi do zakłóceń w łańcuchach dostaw, wzrostu kosztów transportu oraz niepewności inwestycyjnej. Dodatkowo, zmienność kursów walut oraz reakcje rynków finansowych na bieżące wydarzenia mogą wpływać na poziom przychodów i kosztów działalności. W efekcie czynniki te mogą kształtować przyszłą sytuację finansową przedsiębiorstwa.

PALIWA CIEKŁE

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025	1Q26/1Q25
Wolumen sprzedaży [m ³]	561 756	576 120	-2%
Przychody ze sprzedaży	2 208 630	2 416 701	-9%
EBITDA	218 721	1 562	13 903%
EBITDA - skorygowana	43 442	24 367	78%
Zysk/(strata) netto za okres	159 462	(689)	-

EBITDA w pierwszym kwartale 2026 r. w segmencie Paliw ciekłych wyniosła 218,7 mln złotych, a EBITDA skorygowana 43,4 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 osiągnięte w I kwartale 2026 r. w segmencie Paliw ciekłych wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Pod koniec I kwartału 2026 r. premia ładowa wzrosła do 850 zł/tonę wobec 650 zł/tonę w analogicznym okresie roku poprzedniego, co przełożyło się na osiągnięcie wyższych marż handlowych i tym samym wyników finansowych;
- Realizacja dostaw paliw z niemieckich rafinerii, z którymi Grupa UNIMOT zawarła kontrakty na 2026 r. Realizacja tych umów zwiększa odporność Grupy UNIMOT na wahania i szoki rynkowe (w tym trend backwardation, o którym mowa poniżej), będące skutkiem wojny na Bliskim Wschodzie oraz stabilizuje regularność dostaw;
- Realizowanie dostaw paliw ciekłych do Ukrainy;
- Wynik był ograniczany przez silny, nienotowany do tej pory trend backwardation, czyli sytuację, w której ceny kontraktów na późniejsze dostawy są niższe niż ceny bieżące, sięgający nawet 300 USD (tj. 1 122 zł) / tonę;
- Wyższe koszty finansowania zapasów obowiązkowych oraz kapitału obrotowego, będące efektem skokowego wzrostu notowań produktów ropopochodnych, a także wyższe koszty premii dostaw morskich;
- Ponoszone koszty dostosowywania łańcuchów dostaw zapewniających elastyczność działania Grupy UNIMOT, w tym m.in. wykorzystanie terminala przeładunkowego paliw na terenie Niemiec;
- Grupa UNIMOT konsekwentnie rozwijała swoją ofertę produktową nakierowaną na produkty umożliwiające wypracowywanie wyższych marż. W I kwartale 2026 r. Grupa rozwijała sprzedaż oleju opałowego i sukcesywnie zwiększała wolumen sprzedaży notując w I kwartale 2026 r. wzrost o 16,2% w porównaniu z analogicznym okresem 2025 r. Innym działaniem była intensyfikacja sprzedaży benzyn.

Na wyniki osiągane w kolejnych okresach wpływ mogą mieć głównie następujące czynniki:

- Grupa podlega licznym wymogom prawnym i regulacyjnym, które zobowiązana jest wdrażać oraz stosować w prowadzonej działalności. Regulacje te podlegają częstym zmianom, a także wprowadzane są nowe obowiązki mające zastosowanie do działalności Grupy. W szczególności wprowadzenie nowych podatków lub zmian w obowiązujących obciążeniach publicznych może wpłynąć na sytuację finansową, wyniki działalności oraz realizację długoterminowej strategii rozwoju Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie posiada informacji dotyczących szczegółowych założeń ewentualnych nowych regulacji lub zmian podatkowych, w związku z czym nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie skali ich potencjalnego wpływu na działalność oraz wyniki finansowe Grupy;
- Czynniki geopolityczne, w tym w szczególności trwająca wojna na Bliskim Wschodzie i decyzje administracyjne największych gospodarek mogą w krótkim czasie zmienić warunki podaży i poziom cen;
- Wysokość premii ładowej (różnicy pomiędzy ceną na lokalnym rynku a ceną w portach dla oleju napędowego – asortymentu dominującego w strukturze sprzedaży Grupy. Wysokość premii ładowej wyznacza obszar możliwej do zrealizowania marży handlowej pomniejszonej o koszty logistyki (koszty transportu, obsługi przeładunkowej, badania jakości), rosnące koszty wynajmu pojemności baz paliw, w tym szczególnie koszty utrzymywania zapasów obowiązkowych, koszty ubezpieczenia należności (w związku z polityką bezpieczeństwa obrotu przyjętą przez Grupę);
- Dynamika i kierunek zmian cen oleju napędowego – silne wzrosty cen oddziałują negatywnie, podczas gdy ich spadki wpływają korzystnie na wyniki;
- Struktura rynku terminowego (contango/backwardation); backwardation, czyli sytuacja, w której ceny kontraktów na późniejsze dostawy były niższe niż ceny bieżące, co wywiera negatywną presję na wyniki finansowe;
- Sytuacja rynkowa i konkurencyjna – wzrost konkurencji na rynku może wpłynąć na kształtowanie cen produktów oferowanych przez Grupę UNIMOT, np. odnotowano rozpoczęcie działalności na polskim rynku nowych międzynarodowych koncernów oraz podmiotów krajowych w roli importerów paliw;

- Wysokość i koszt kapitału obrotowego niezbędnego do sfinansowania realizowanych obrotów, który uzależniony jest od poziomu cen paliw na rynkach;
- Warunki przedłużenia posiadanych kredytów obrotowych;
- Rosnące koszty realizacji obowiązków NCW wynikające z nowelizacji Ustawy o biokomponentach i biopaliwach ciekłych wprowadzająca zapisy dyrektywy UE tzw. REDII;
- Sytuacja popytowa i podażowa w Europie, a zwłaszcza w Polsce, ograniczenie w podaży produktu dla rynku europejskiego powodowane napięciami na południu Europy, sankcjami na produkty rosyjskie oraz sytuacją na Bliskim Wschodzie;
- Atrakcyjności oferty paliw niskoemisyjnych (HVO100), paliwa żeglugowego (oferowanego w dwóch terminalach własnych w Szczecinie i Gdańsku) a zwłaszcza rosnący udział Grupy w sprzedaży paliwa lotniczego.

Zawarcie umów dotyczących dzierżawy oraz obsługi operacyjnej instalacji do produkcji biokomponentów przez Grupę UNIMOT

W marcu 2026 r. spółka zależna od UNIMOT – UNIMOT Terminale sp. z o.o. – zawarła dwie umowy związane z rozpoczęciem działalności w zakresie produkcji biopaliw.

- Spółka UNIMOT Terminale zawarła umowę dzierżawy instalacji z operatorem krajowym. Przedmiotem umowy są środki trwałe przeznaczone do produkcji, magazynowania oraz przeładunku biokomponentów i biopaliw ciekłych, w tym estrów oraz gliceryny. Na podstawie zawartego porozumienia spółka UNIMOT Terminale przejęła do odpłatnego użytkowania infrastrukturę produkcyjną. Dzierżawiona infrastruktura będzie wykorzystywana do produkcji, magazynowania oraz przeładunku biokomponentów i biopaliw ciekłych, a także produktów ubocznych procesu technologicznego, takich jak gliceryna.
- W związku z zawarciem umowy dzierżawy instalacji, spółka UNIMOT Terminale zawarła z innym operatorem krajowym również umowę o świadczenie usług, której celem jest zapewnienie kompleksowej obsługi operacyjnej dzierżawionej infrastruktury. Zakres usług obejmuje m.in. utrzymanie i serwis instalacji, obsługę procesów produkcyjnych i technologicznych, prowadzenie składu podatkowego, ochronę osób i mienia, a także realizację obowiązków związanych z ochroną środowiska oraz BHP.

Obie wyżej wymienione umowy przewidują długoterminową współpracę stron.

Zawarcie powyższych umów stanowi element realizacji strategii Grupy UNIMOT w zakresie rozwoju działalności na rynku biopaliw. Zawarcie przedmiotowych umów umożliwi Grupie zabezpieczenie około 90% zapotrzebowania na biokomponenty wykorzystywane do komponowania oleju napędowego. Tym samym UNIMOT istotnie ograniczy ryzyko związane z dostępnością surowców oraz zapewni możliwość stabilnej realizacji obowiązków wynikających z przepisów prawa dotyczących udziału biokomponentów w paliwach ciekłych, w tym w szczególności wymogów Narodowego Celu Wskaźnikowego.

Jednocześnie UNIMOT, niezależnie od zawarcia przedmiotowych umów, był zobowiązany do nabywania biokomponentów na potrzeby prowadzonej działalności, natomiast dzięki wykorzystaniu dzierżawionej infrastruktury biokomponenty te będą wytwarzane i wykorzystywane w ramach własnego zaplecza operacyjnego Grupy.

LPG

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025	1Q26/1Q25
Wolumen sprzedaży [T]	61 452	76 142	-19%
Przychody ze sprzedaży	214 770	206 066	4%
EBITDA	5 072	5 096	0%
EBITDA - skorygowana	2 223	3 584	-38%
Zysk/(strata) netto za okres	1 178	1 172	1%

EBITDA w pierwszym kwartale 2026 r. w segmencie LPG wyniosła 5,1 mln złotych, a EBITDA skorygowana 2,2 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 2026 r. w segmencie LPG wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- W ramach 19. pakietu sankcji nałożonych na Rosję wprowadzono całkowity zakaz importu do Unii Europejskiej rosyjskiego LPG, w tym izobutanu i n-butanu. Przepisy weszły w życie 26 stycznia 2026 r. W konsekwencji efektywny stał się import izobutanów, w tym amerykańskiego z wykorzystaniem infrastruktury w Wilhelmshaven;
- Wybuch konfliktu na Bliskim Wschodzie wywołał bardzo duży niepokój na rynkach energetycznych oraz dynamiczne ruchy cenowe;
- Wysokie koszty logistyczne Grupy UNIMOT wynikające ze zmiany łańcucha dostaw na kierunek zachodni.

Na wyniki osiągnięte w kolejnych okresach wpływ mogą mieć głównie następujące czynniki:

- Przedłużający się konflikt na Bliskim Wschodzie oraz potencjalne wystąpienia zerwań w łańcuchach dostaw;
- Wprowadzenie rozwiązań prawnych określających maksymalną cenę detaliczną paliw, które nie objęły gazu LPG. Spowodowały one spadek popytu na gaz LPG będący konsekwencją niekorzystnej proporcji cen benzyn i gazu LPG. Tankowanie gazu LPG stało się nieopłacalne dla części użytkowników;
- Ponoszone koszty dostosowywania łańcuchów dostaw zapewniających elastyczność działania Grupy UNIMOT, w tym m.in. wykorzystanie terminala przeładunkowego paliw na terenie Niemiec.

GAZ ZIEMNY

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025	1Q26/1Q25
Wolumen sprzedaży [GWh]	1 601	889	80%
Przychody ze sprzedaży	402 300	301 213	34%
EBITDA	17 942	9 909	81%
EBITDA skorygowana	17 884	2 170	724%
Zysk/(strata) netto za okres	13 902	10 275	35%

EBITDA w pierwszym kwartale 2026 r. w segmencie Gazu ziemnego wyniosła 17,94 mln złotych, a EBITDA skorygowana wyniosła 17,88 mln złotych. Różnica w poziomach EBITDA i EBITDA skorygowana wynika z faktu korekty wyceny księgowej zapasów i zabezpieczeń.

Na wyniki osiągnięte w I kwartale 2026 r. w segmencie Gazu ziemnego wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Zwiększenie się wolumenów sprzedaży do klientów końcowych w działalności UNIMOT Energia i Gaz oraz dalszy rozwój sprzedaży w ramach tej spółki na kolejne lata;
- Pozytywny wpływ działalności handlowej polegającej na dostawie gazu ziemnego na zagranicznych rynkach hurtowych;
- Pozytywny wpływ działalności tradingowej oraz wykorzystanie zmienności w ostatnim miesiącu kwartału;
- Wykorzystanie w handlu gazem ziemnym pojemności magazynowych;
- Ponoszone koszty rozbudowy sieci sprzedaży.

Na wyniki przyszłych okresów wpływ będą mieć głównie ceny rynkowe gazu ziemnego, poziomy nowych taryf w spółkach UNIMOT System i UNIMOT Energia i Gaz, a także zmiany wolumenów sprzedanego i dystrybuowanego gazu ziemnego. Ponadto, Grupa Emitenta dynamicznie rozbudowuje sieć sprzedaży do klienta biznesowego, co w przyszłości może w dalszy sposób pozytywnie wpływać na wyniki finansowe tego segmentu w kolejnych latach.

ENERGIA ELEKTRYCZNA

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025	1Q26/1Q25
Wolumen sprzedaży [GWh]	69	435	-84%
Przychody ze sprzedaży	169 436	114 872	47%
EBITDA	2 630	583	351%
EBITDA skorygowana	2 630	570	361%
Zysk/(strata) netto za okres	1 992	528	277%

Na wyniki osiągnięte w I kwartale 2026 r. w segmencie Energia elektryczna wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Zmienność cen na rynku terminowym energii elektrycznej co wpłynęło na realizowane wyniki na tradingu;
- Uzyskanie dodatkowych przychodów z świadczenia usług okołenergetycznych na rzecz producentów energii elektrycznej;
- Rozwój sieci sprzedaży energii elektrycznej do klientów końcowych.

W ramach segmentu energia elektryczna Grupa rozbudowuje sieć sprzedaży w ramach spółki UNIMOT Energia i Gaz, a także prowadzi działania nad wprowadzeniem nowych usług dla wytwórców energii elektrycznej w celu poprawy marżowości w obsługiwanych jednostkach.

ODNAWIALNE ŹRÓDŁA ENERGII

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025	1Q26/1Q25
Wolumen sprzedaży [KWp]	11 069	3 402	225%
Przychody ze sprzedaży	17 709	12 337	44%
EBITDA	(839)	(22)	-
EBITDA skorygowana	(839)	(22)	-
Zysk/(strata) netto za okres	(2 366)	(438)	-

Na wyniki osiągnięte w I kwartale 2026 r. w segmencie Odnawialne źródła energii wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Dalszy rozwój rynku magazynów energii;
- Rosnąca liczba przetargów na instalacje przemysłowe;
- Stopniowe odbudowywanie marż dzięki efektowi skali;
- Rozwój sprzedaży wielokomponentowej (PV + magazyn + kompensacja);
- Zwiększenie sprzedaży eksportowej komponentów;
- Niepewność regulacyjna oraz geopolityczna związana z trwającym konfliktem w Ukrainie.

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>	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025	1Q26/1Q25
Wolumen sprzedaży [tys. m3]	98 009	94 208	4%
Przychody ze sprzedaży	245 175	216 045	13%
EBITDA	6 746	2 587	161%
EBITDA skorygowana	6 582	3 579	84%
Zysk/(strata) netto za okres	(1 875)	(4 410)	-

EBITDA w pierwszym kwartale 2026 r. w segmencie Stacje paliw wyniosła 6,7 mln złotych, a EBITDA skorygowana 6,6 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 2026 r. w segmencie Stacje paliw wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Na koniec I kwartału 2026 r. sieć AVIA liczyła 148 stacje, w tym 95 stacji franczyzowych i 53 prowadzonych bezpośrednio przez UNIMOT. W pierwszym kwartale uruchomiliśmy jedną stację franczyzową w Wadowicach;
- Wolumen paliw na koniec I kwartału 2026 r. ponad 98 mln litrów (wzrost o 4% r/r);
- Dynamiczny rozwój programu flotowego AVIA Card dla klientów biznesowych. Docelowo oczekiwany przynajmniej 20% udział sprzedaży w ramach programu flotowego w wolumenie całkowitym stacji. Wolumen osiągnięty na koniec I kwartału 2026 r. wyniósł ponad 22 mln litrów (wzrost o 37% r/r);
- Wzrost marży pozapaliwowej, która po I kwartale 2026 r. wyniosła ponad 5,4 mln zł, co stanowi wzrost o 8,7 % r/r.

Na wyniki segmentu w kolejnych okresach wpływać będą następujące czynniki:

- Dalszy rozwój sieci poprzez przejmowanie oraz otwieranie nowych stacji, w tym automatycznych AVIA TRUCK oraz stacji z dużym potencjałem sprzedażowym paliw;
- Kontynuacja współpracy z Żabką, kolejne stacje w II kwartale 2026 r.;
- Optymalizacja procesów obsługi klienta – prowadzone są działania dedykowane klientom wrażliwym;
- Zaplanowano wdrożenie nowych funkcjonalności do kart flotowych AVIA i rozwój oferty pozapaliwowej;
- Rozwój międzynarodowej karty flotowej AVIA Card, w 2026 r. zaplanowano uruchomienie akceptacji kart na stacjach paliw AVIA w Holandii, następnie w Belgii i Francji;
- Zwiększenie lojalności partnerów franczyzowych dzięki wdrożeniu programu lojalnościowego „Wspólny kurs z UNIMOT”. który przewiduje możliwość przyznania wybranym franczyzobiorcom środków do 150 tys. złotych na zakup akcji UNIMOT, pod warunkiem spełnienia określonych kryteriów. Pierwsze umowy w II kwartale 2026 r.

BITUMEN

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025	1Q26/1Q25
Przychody ze sprzedaży	127 744	116 664	9%
EBITDA	15 941	(3 214)	-
EBITDA skorygowana	(818)	(7 104)	-
Zysk/(strata) netto za okres	3 821	(6 279)	-

EBITDA w pierwszym kwartale 2026 r. w segmencie Bitumen wyniosła 15,9 mln złotych, a EBITDA skorygowana (-) 0,8 mln złotych. Różnica w poziomach EBITDA i EBITDA skorygowana wynika z faktu korekty klasyfikacji wyceny instrumentów zabezpieczających.

Na wyniki osiągnięte w I kwartale 2026 r. w segmencie Bitumen wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Wymagające warunki atmosferyczne utrudniające rozpoczęcie sprzedaży po okresie zimowym;
- Elastyczny model biznesowy UNIMOT Bitumen pozwalający na zachowanie stabilności operacyjnej i rynkowej;
- Elastyczne i skuteczne mechanizmy dopasowania oferty handlowej do warunków rynkowych – monitorowanie działań konkurencji i poszukiwanie szans sprzedażowych (nawiązanie współpracy z nowymi klientami, sprzedaż produktów w oparciu o trading, w tym realizacja dostawy drogą morską);
- Istotna rola UNIMOT Bitumen jako tradera asfaltu, dbającego o bilansowanie dostępności produktu na rynku polskim – współpraca z dostawcami zagranicznymi i utrzymanie wizerunku znaczącego gracza w zakresie importu produktu do Polski;
- Aktywne i skuteczne zarządzanie ryzykiem rynkowym w związku ze zmiennością rynku surowców i kursów walutowych – hedging oraz optymalizacja zakupów i logistyki a także zarządzanie zapasami;
- Efektywne zarządzanie łańcuchem dostaw dzięki rozwiniętym kanałom dystrybucji oraz bazom magazynowym – stały monitoring rynku oraz szybka reakcja na zmiany popytu;
- Dalszy rozwój i rozbudowa własnej floty samochodowej wpływającej na optymalizację kosztów w zakresie obsługi klientów i dostaw produktu i optymalizacja kosztów logistycznych poprzez maksymalizację realizacji dostaw bez udziału podwykonawców;
- Optymalizacja procesu sprzedaży dzięki współpracy z wieloma dostawcami oraz doborowi optymalnych rozwiązań w procesie produkcji (optymalizacja receptur);
- Optymalne wykorzystanie zakładów produkcyjnych asfaltu w Jaśle i Czechowicach-Dziedzicach – zapewnienie dostępności produktu podczas zimowego remontu instalacji w Czechowicach-Dziedzicach (czasowe wstrzymanie produkcji) oraz podczas zimowego remontu instalacji w Jaśle (po raz pierwszy remont przeprowadzony bez przerywania procesu rozładunku i dystrybucji produktów).

Na wyniki przyszłych okresów segmentu Bitumen wpływ będzie miało osiągnięcie dalszych synergii w ramach Grupy UNIMOT, poszerzanie łańcucha dostawców oraz sytuacja geopolityczna wpływająca na dostępność produktu, warunki cenowe oraz marżowość. W warunkach dużej zmienności w obszarze ropy naftowej, szczególnego znaczenia nabiera również aktywne zarządzanie ryzykiem rynkowym poprzez dywersyfikację źródeł zaopatrzenia, elastyczne zarządzanie portfelem dostawców oraz monitorowanie sytuacji na rynku surowca. Istotnym czynnikiem pozostanie również poziom realizacji kontraktów drogowych oraz związany z nim popyt na asfalt na rynku krajowym i zagranicznym. Dodatkowo, na wyniki segmentu wpływać będzie kształtowanie się relacji popytu i podaży produktów bitumicznych, w tym dostępność surowca na rynku europejskim oraz aktywność konkurencji.

INFRASTRUKTURA I LOGISTYKA

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025	1Q26/1Q25
Praca przewozowa [mln ntkm]*	233	192	21%
Wolumen przeładunków/ wydań na terminalach [tys. m ³]	577	641	-10%
Przychody ze sprzedaży	80 907	60 437	34%
EBITDA	30 814	25 136	23%
EBITDA skorygowana	37 131	26 282	41%
Zysk/(strata) netto za okres	5 697	(4 537)	-

EBITDA w pierwszym kwartale 2026 r. w segmencie Infrastruktura i Logistyka wyniosła 30,8 mln złotych, a EBITDA skorygowana 37,1 mln złotych. Różnica w poziomach EBITDA i EBITDA skorygowana wynika z faktu korekt konsolidacyjnych.

Na wyniki osiągnięte w I kwartale 2026 r. w segmencie Infrastruktura i Logistyka wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Pod względem pracy przewozowej rynek wzrósł o 0,7% r/r, natomiast wyłącznie ze względu na wysoki wzrost w marcu o 10,52% r/r, pozostałe miesiące notowały spadek;
- Włączenie do eksploatacji własnych lokomotyw Dragon;
- Rozszerzenie działalności przewozów kolejowych na kraje ościennie;
- Na wielkość przychodów z działalności logistycznej wynikających ze świadczenia usług magazynowania, produkcji i dystrybucji paliw i gazu LPG, miały wpływ zarówno efektywniejsze wykorzystanie pojemności magazynowych, jak i zwiększona produkcja (mieszanie biokomponentów z paliwami w ramach tzw. bioblendingu, produkcja oleju napędowego na cele grzewcze jak też produkcja oleju napędowego do celów żeglugowych jak również produkcja LPG).

Na wyniki przyszłych okresów wpływ będą mieć głównie poniższe czynniki:

- W przypadku spadku poziomu przewozów przy wzroście liczby przewoźników kolejowych 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 ma zapewnione, stabilne źródło przychodów;
- Dywersyfikacja portfela klientów poprzez rozwój oferty usług świadczonych przez terminale paliw, w tym zawarcie wieloletniej umowy z Rządową Agencją Rezerw Strategicznych obejmującej udostępnienie pojemności magazynowych dla zapasów obowiązkowych i handlowych;
- Realizacja inwestycji w infrastrukturę magazynowo – logistyczną ukierunkowaną na zwiększenie dostępnych pojemności magazynowych, co przełoży się na wzrost atrakcyjności handlowej oraz wzmocnienie ich niezależności operacyjnej;
- Poszerzanie oferty produktowej, w tym np. rozwój działalności w zakresie paliw żeglugowych i lotniczych, a także udostępnienie infrastruktury przeładunkowej dla HVO jako elementu odpowiedzi na transformację energetyczną.

PALIWA STAŁE

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025	1Q26/1Q25
Wolumen sprzedaży [T]	126 442	61 631	105%
Przychody ze sprzedaży	59 036	31 221	89%
EBITDA	5 480	1 495	267%
EBITDA skorygowana	5 431	1 442	277%
Zysk/(strata) netto za okres	5 463	1 356	303%

EBITDA w pierwszym kwartale 2026 r. w segmencie Paliwa stałe wyniosła 5,5 mln złotych, a EBITDA skorygowana ukształtowała się na poziomie 5,4 mln złotych. Różnica w poziomach EBITDA i EBITDA skorygowana wynika z faktu korekt konsolidacyjnych.

Na wyniki osiągnięte w I kwartale 2026 r. w segmencie Paliwa stałe wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- Styczeń 2026 r. charakteryzował się średnią temperaturą o 3°C niższą od średniej temperatury wieloletniej, co spowodowało zwiększone zapotrzebowanie ciepłowni na dostawy węgla ze względu na niskie stany zapasów normatywnych;

- Zwiększone zapotrzebowanie odbiorców komunalnych na węgle sortowane spowodowane bardzo niskimi temperaturami oraz problemami z dostępnością pelletów w Polsce spowodowały zwiększoną sprzedaż sortymentów w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku;
- Przełom lutego i marca był czasem niestabilności cenowej węgla na rynkach światowych ze względu na wybuch konfliktu na Bliskim Wschodzie;

Na wyniki przyszłych okresów wpływ będzie mieć głównie możliwość importu węgla wysokiej jakości. Dynamika i kierunek zmian cen węgla kamiennego na rynkach światowych oraz działania konkurencji. Spółka uzyskała możliwość handlu zrównoważoną biomasą i podejmuje działania mające na celu import i sprzedaż biomasy.

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 przepada na III i IV kwartał;
- sprzedaż fotowoltaiki – najwyższa aktywność sprzedażowa przypada na II i III kwartał.

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

3.4. WPŁYW KONFLIKTU ZBROJNEGO NA BLISKIM WSCHODZIE

Informacja ogólna

W ocenie Zarządu UNIMOT trwający konflikt na Bliskim Wschodzie, obejmujący eskalację ryzyk wokół Cieśniny Ormuz, stanowi istotne źródło niepewności rynkowej i operacyjnej. Sytuacja ta wpływa zarówno na poziom cen paliw i produktów ropopochodnych w Europie, jak i na koszty logistyki, ubezpieczeń oraz finansowania kapitału obrotowego. Potencjalną konsekwencją utrzymującej się niestabilności geopolitycznej może być również osłabienie globalnego popytu na paliwa oraz wzrost presji inflacyjnej.

Grupa UNIMOT funkcjonuje obecnie w warunkach podwyższonej zmienności rynkowej, jednak dzięki rozwiniętym przewagom konkurencyjnym pozostaje zdolna do ograniczania negatywnych skutków otoczenia rynkowego. Szczególne znaczenia nabrały rozwinięte kompetencje logistyczne i tradingowe wspierające dywersyfikację źródeł dostaw, stabilny i elastyczny model operacyjny, efektywne wykorzystywanie rozbudowanej infrastruktury magazynowej, a także zdolność do oferowania klientom długoterminowych kontraktów handlowych oraz mechanizmów zabezpieczających ceny.

Jednocześnie Grupa identyfikuje szereg czynników ryzyka obecnej sytuacji rynkowej, w tym wzrost kosztów finansowania kapitału obrotowego wynikający z wyższych cen produktów paliwowych, wzrost kosztów logistyki, frachtu morskiego i ubezpieczeń, utrzymującą się wysoką zmienność cen ropy naftowej i produktów ropopochodnych, a także ryzyko osłabienia popytu będące konsekwencją wysokich cen detalicznych i hurtowych. Dodatkowo Grupa wskazuje na wydłużenie czasu realizacji dostaw oraz zwiększenie ryzyka operacyjnego w międzynarodowych łańcuchach dostaw, jak również wzrost wymagań kapitałowych i presję na płynność finansową kontrahentów.

UNIMOT na bieżąco monitoruje sytuację geopolityczną i odpowiednio dostosowuje politykę zakupową, sprzedażową oraz działania zabezpieczające.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa UNIMOT nie odnotowała istotnych zakłóceń w procesach operacyjnych ani istotnych ograniczeń w dostępności paliw i surowców niezbędnych do realizacji dostaw. Terminale oraz bazy paliwowe funkcjonują w sposób ciągły, a dostawy do klientów hurtowych oraz sieci stacji AVIA realizowane są na bieżąco.

Spółka utrzymuje odpowiedni poziom zapasów operacyjnych i obowiązkowych oraz posiada zabezpieczone alternatywne kierunki zaopatrzenia, obejmujące dostawy lądowe i morskie od zdwersyfikowanych dostawców. W ocenie Zarządu Grupa utrzymuje stabilną sytuację finansową, stabilny i bezpieczny poziom zadłużenia oraz dostęp do wystarczających źródeł finansowania.

W przypadku przedłużania się konfliktu oraz dalszych zakłóceń w infrastrukturze energetycznej regionu Bliskiego Wschodu istnieje ryzyko trwałego utrzymywania się podwyższonych cen surowców energetycznych, wzrostu presji inflacyjnej oraz obniżenia tempa wzrostu gospodarczego.

Pakiet CPN

Elementem działań osłonowych mających na celu ograniczenie wzrostu cen paliw oraz stabilizację rynku paliwowego w Polsce było wprowadzenie tzw. pakietu CPN. Obowiązuje on od 31 marca 2026 r., kiedy ogłoszono pierwsze maksymalne ceny detaliczne paliw i zgodnie z komunikatami Ministerstwa Energii ma charakter czasowy, utrzymywany tak długo, jak wymagają tego warunki rynkowe oraz sytuacja na rynku energii i paliw. Program CPN funkcjonuje równolegle z rozwiązaniami fiskalnymi obejmującymi m.in. obniżenie stawki VAT na paliwa oraz redukcję podatku akcyzowego do minimalnych poziomów dopuszczonych przepisami unijnymi.

W opinii UNIMOT, program CPN wywierał pozytywny wpływ na działalność Grupy, przyczyniając się do stabilizacji warunków rynkowych oraz ograniczenia nadmiernej zmienności cen paliw. Mechanizm ustalania maksymalnych cen wspierał przewidywalność warunków handlowych, co ułatwiało planowanie działalności operacyjnej i zarządzanie kapitałem obrotowym. Dodatkowo program sprzyjał utrzymaniu stabilnego poziomu popytu na paliwa poprzez ograniczenie skali wzrostu cen detalicznych, wspierając tym samym wolumen sprzedaży oraz relacje handlowe z klientami.

Segment Paliwa ciekłe i segment LPG

W segmencie Paliw ciekłych sytuacja geopolityczna będąca konsekwencją konfliktu na Bliskim Wschodzie spowodowała ponadprzeciętną zmienność rynkową. W tym okresie istotny wpływ na działalność Grupy UNIMOT miały również takie czynniki rynkowe jak podwyższony poziom premii lądowych oraz realizacja dostaw paliw z niemieckich rafinerii, z którymi Grupa UNIMOT zawarła kontrakty na 2026 r. Realizacja tych umów zwiększa odporność Grupy UNIMOT na wahania i szoki rynkowe (w tym trend backardation). W obszarze LPG obserwowany wzrost marż miał charakter przejściowy i utrzymywał się do momentu wdrożenia regulacji związanych z pakietem CPN.

Od początku marca obserwowana jest ograniczona dostępność produktów w kanale importu morskiego przy jednoczesnym wzroście kosztów zakupu produktów ropopochodnych i wzroście kosztów frachtu transportu, co utrudniało planowanie sprzedaży i właściwe prognozowanie popytu. Skokowy wzrost cen produktów paliwowych skutkowało również zwiększeniem zapotrzebowania na finansowanie kapitału obrotowego.

W kolejnych okresach UNIMOT spodziewa się utrzymania podwyższonej zmienności rynku oraz dalszego wpływu sytuacji geopolitycznej na koszty zakupu i transportu paliw. Do kluczowych ryzyk identyfikowanych przez UNIMOT należą w szczególności dalszy wzrost kosztów frachtu i finansowania działalności operacyjnej, ograniczenie podaży produktów pochodzących z kierunku niemieckiego, a także ryzyko obniżenia rentowności działalności oraz pogorszenia płynności finansowej kontrahentów i samego UNIMOT.

Wynik segmentu Paliw ciekłych może być ograniczony, jeśli trend backwardation (czyli sytuacja, w której ceny kontraktów na późniejsze dostawy są niższe niż ceny bieżące) zostanie utrzymane w kolejnych okresach.

W celu ograniczenia zidentyfikowanych ryzyk UNIMOT kontynuuje działania związane z dywersyfikacją źródeł dostaw, optymalizacją procesów logistycznych oraz dostosowywaniem polityki sprzedażowej i stosowanych mechanizmów zabezpieczających.

Dodatkowo wpływ na działalność UNIMOT miało wprowadzenie regulacji określających maksymalne ceny detaliczne paliw (CPN), które nie objęły gazu LPG. Skutkowało to pogorszeniem relacji cenowych pomiędzy benzyną a gazem LPG, co przełożyło się na spadek opłacalności tankowania gazu LPG dla części użytkowników oraz ograniczenie popytu na ten produkt.

Segment Bitumen

W segmencie Bitumen konflikt na Bliskim Wschodzie wpłynął przede wszystkim na wzrost zmienności cen ropy naftowej oraz produktów ropopochodnych, co przełożyło się na wzrost cen produktów asfaltowych. Napięcia geopolityczne oraz zaburzenia na globalnym rynku surowcowym skutkowały okresowym ograniczeniem dostępności części produktów i wzrostem niepewności w zakresie ciągłości dostaw.

Pierwszy kwartał pozostawał okresem relatywnie ograniczonego popytu, co było związane przede wszystkim ze spowolnieniem aktywności w sektorze budownictwa drogowego, przesunięciami harmonogramów inwestycyjnych oraz ostrożnym podejściem wykonawców do realizacji nowych projektów.

Pomimo wymagającego otoczenia rynkowego działalność Grupy UNIMOT w segmencie bitumen była prowadzona bez zakłóceń operacyjnych. Dzięki rozwiniętym kompetencjom logistycznym, dywersyfikacji kierunków dostaw oraz aktywnemu zarządzaniu ryzykiem rynkowym Grupa utrzymywała stabilność dostaw oraz rentowność realizowanych transakcji. Istotnym elementem wspierającym działalność pozostawała również elastyczność operacyjna umożliwiająca szybkie dostosowywanie polityki zakupowej i handlowej do zmieniających się warunków rynkowych.

W kolejnych okresach Grupa UNIMOT oczekuje utrzymywania się podwyższonej zmienności cen surowców energetycznych oraz dalszej niepewności geopolitycznej, co może wpływać na warunki funkcjonowania rynku bitumenów. Do najistotniejszych ryzyk Grupa zalicza w szczególności wzrost kosztów operacyjnych i finansowych, pogorszenie płynności finansowej podmiotów działających w sektorze budownictwa drogowego, potencjalne zakłócenia w międzynarodowych łańcuchach dostaw oraz ryzyko ograniczenia aktywności inwestycyjnej w sektorze infrastrukturalnym.

W celu ograniczenia wpływu wskazanych ryzyk Grupa kontynuuje działania związane z dywersyfikacją źródeł zaopatrzenia, wykorzystaniem instrumentów zabezpieczających ryzyko cenowe i walutowe, bieżącym monitoringiem sytuacji rynkowej oraz utrzymywaniem restrykcyjnej polityki zarządzania ryzykiem kredytowym klientów.

Segment Infrastruktura i Logistyka

W zakresie wpływu konfliktu na Bliskim Wschodzie na działalność operacyjną UNIMOT Terminale, Grupa ocenia jego oddziaływanie jako obecnie neutralne lub ograniczone. W początkowym okresie eskalacji konfliktu obserwowano przejściowe napięcia związane z dostępnością paliw na rynku, jednak dotyczyły one przede wszystkim uczestników rynku oraz klientów korzystających z infrastruktury terminalowej, a nie bezpośrednio działalności operacyjnej terminali należących do Grupy.

W analizowanym okresie Grupa nie odnotowała zakłóceń w funkcjonowaniu infrastruktury terminalowej, ciągłości operacyjnej ani realizacji usług magazynowania, produkcji i przeładunku paliw. Działalność operacyjna była prowadzona w sposób niezakłócony, z zachowaniem wymaganej dostępności infrastruktury oraz ciągłości realizowanych usług.

Jednocześnie obserwowano spadek wolumenu wewnątrzspółnotowych dostaw paliw realizowanych poprzez składy podatkowe UNIMOT Terminale. Zjawisko to było związane głównie z podwyższoną niepewnością rynkową, zwiększoną zmiennością cen paliw oraz bardziej ostrożnym podejściem części uczestników rynku do zawierania nowych transakcji handlowych.

W ramach bieżącego zarządzania ryzykiem Grupa monitoruje przede wszystkim możliwość dalszych zakłóceń w globalnych łańcuchach dostaw paliw, potencjalny wzrost kosztów logistyki, ubezpieczeń i finansowania działalności, utrzymującą się wysoką zmienność cen surowców energetycznych oraz ryzyko ograniczenia aktywności handlowej części uczestników rynku.

W segmencie przewozów kolejowych konflikt na Bliskim Wschodzie oddziaływał na działalność przede wszystkim pośrednio, wpływając na utrzymującą się podwyższoną zmienność otoczenia gospodarczego oraz zakłócenia w globalnych łańcuchach dostaw. W konsekwencji obserwowano stabilizację popytu na przewozy kolejowe realizowane w relacjach europejskich. Jednak, widoczne było zwiększone zapotrzebowanie na przewozy spotowe i ad hoc, głównie w relacjach tranzytowych Niemcy–Polska.

W analizowanym okresie Grupa UNIMOT utrzymała swoją pozycję w segmencie przewozów długodystansowych oraz nie odnotowano istotnych zmian w strukturze klientów, a działalność koncentrowała się przede wszystkim na kontynuacji współpracy z dotychczasowymi klientami przemysłowymi.

Działalność Grupy UNIMOT w zakresie transportu kolejowego pozostawała pod presją rosnących kosztów operacyjnych, w szczególności kosztów energii trakcyjnej, paliwa oraz finansowania działalności.

Dodatkowo obserwowano zwiększoną zmienność zamówień wynikającą z zakłóceń w łańcuchach dostaw klientów oraz występowanie pośrednich utrudnień logistycznych, takich jak opóźnienia i nieregularność dostaw.

W ocenie UNIMOT obecna sytuacja rynkowa może w kolejnych okresach sprzyjać dalszemu wzrostowi znaczenia transportu kolejowego w europejskich łańcuchach dostaw, w szczególności w obszarze przewozów transgranicznych.

Jednocześnie Grupa UNIMOT identyfikuje szereg ryzyk związanych z dalszym utrzymywaniem się niestabilnej sytuacji geopolitycznej i gospodarczej. Do najistotniejszych należą ryzyko dalszego wzrostu cen energii i kosztów operacyjnych, możliwość ograniczenia aktywności klientów przemysłowych skutkująca spadkiem wolumenów przewozów oraz pogłębianie zakłóceń w łańcuchach dostaw.

W celu ograniczenia wpływu wskazanych ryzyk prowadzone są działania ukierunkowane na bieżącą kontrolę kosztów, elastyczne planowanie pracy przewozowej, dywersyfikację bazy klientów oraz zwiększanie efektywności operacyjnej. Działania te mają na celu utrzymanie stabilności operacyjnej oraz ograniczenie wpływu zmiennych warunków rynkowych na wyniki finansowe i płynność działalności.

Segment Stacje paliw

W segmencie detalicznej sprzedaży paliw konflikt na Bliskim Wschodzie wpływał na działalność Grupy przede wszystkim poprzez zwiększoną zmienność cen paliw oraz wzrost niepewności rynkowej.

W okresach dynamicznych wzrostów cen paliw Grupa odnotowywała czasową poprawę marż realizowanych na zapasach paliw zakupionych wcześniej po niższych cenach hurtowych.

Jednocześnie obserwowano zwiększoną aktywność klientów detalicznych, wynikającą z obaw przed dalszym wzrostem cen paliw, co przełożyło się na wyższą częstotliwość tankowań oraz wzrost ruchu na stacjach paliw. Zwiększony ruch klientów pozytywnie wpływał również na sprzedaż pozapaliwową, w szczególności w obszarze gastronomii, convenience oraz sprzedaży sklepowej.

Wprowadzenie mechanizmu cen maksymalnych (CPN) przyczyniło się do ograniczenia elastyczności cenowej rynku oraz spłaszczenia poziomów cen pomiędzy operatorami.

Działalność Grupy pozostaje narażona na ryzyko wzrostu kosztów energii, usług serwisowych, materiałów oraz kosztów dzierżawy stacji paliw wynikających z utrzymującej się presji inflacyjnej.

Do kluczowych ryzyk identyfikowanych przez Grupę należą w szczególności wzrost inflacji i kosztów operacyjnych, pogorszenie sytuacji finansowej firm transportowych wpływające na sprzedaż flotową oraz presja na rentowność działalności detalicznej.

W celu ograniczenia wpływu wskazanych ryzyk Grupa prowadzi działania związane z dalszą automatyzacją sieci stacji paliw, optymalizacją kosztów operacyjnych, rozwojem formatów samoobsługowych oraz wdrażaniem rozwiązań zwiększających efektywność operacyjną i elastyczność modelu sprzedażowego.

Segment Gaz ziemny

W zakresie segmentu Gaz ziemny wysoka zmienność rynkowa wywołana konfliktem na Bliskim Wschodzie przełożyła się na zmienność spreadów i pojawienie się okazji arbitrażowych. Jednak sytuacja ta spowodowała, że klienci z sektora MŚP unikają długoterminowych kontraktów na stałą cenę, wybierając umowy krótkoterminowe lub indeksowane w oczekiwaniu na stabilizację. Natomiast duże podmioty niezmiennie poszukują ofert wieloletnich z elementami hedgingu.

Wybuch wojny na Bliskim Wschodzie nie spowodował fizycznych przerw w dostawach gazu ani istotnych zmian w udziale rynkowym. Marżowość sprzedaży pozostaje stabilna dzięki pełnemu zabezpieczeniu pozycji (hedging).

Największym zagrożeniem są skokowe wymogi depozytów zabezpieczających (margin calls) przy gwałtownych ruchach cen, co wymusza zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy. W długim terminie wysokie ceny mogą prowadzić do strukturalnego odejścia od gazu ziemnego (elektryfikacja, OZE) przez podmioty używające go do celów grzewczych, co nasili konkurencję o pozostałych odbiorców.

W celu ograniczenia zagrożeń spółka realizuje i planuje: zwiększenie buforów płynnościowych oraz negocjacje wyższych limitów kredytowych, przeprowadzanie regularnych testów warunków skrajnych (stress-tests) portfela, utrzymanie rygorystycznej polityki hedgingowej i ścisły monitoring ekspozycji kredytowej.

Pozostałe segmenty

W ocenie Grupy UNIMOT konflikt na Bliskim Wschodzie nie miał istotnego bezpośredniego wpływu na działalność prowadzoną w segmentach Paliw stałych, Odnawialnych Źródeł Energii (OZE) oraz Energii elektrycznej. W analizowanym okresie nie odnotowano istotnych zakłóceń operacyjnych, ograniczeń dostępności surowców lub energii, ani istotnych zmian warunków handlowych wpływających bezpośrednio na wyniki operacyjne i finansowe tych segmentów.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie przewiduje, aby konflikt na Bliskim Wschodzie miał istotny bezpośredni wpływ na działalność operacyjną, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju segmentów Paliw stałych, OZE oraz Energii elektrycznej w kolejnych okresach. Jednocześnie Grupa prowadzi bieżący monitoring otoczenia rynkowego oraz potencjalnych ryzyk pośrednich, w szczególności związanych ze zmiennością cen energii, kosztów finansowania oraz sytuacją gospodarczą w Europie.

Ryzyko zmian regulacyjnych i podatkowych związanych z konfliktem na Bliskim Wschodzie

Grupa prowadzi działalność w otoczeniu podlegającym licznym regulacjom prawnym, podatkowym oraz administracyjnym, zarówno na poziomie krajowym, jak i międzynarodowym, przy czym istotny wpływ na kierunek oraz dynamikę zmian regulacyjnych mają również czynniki geopolityczne, w szczególności sytuacja na Bliskim Wschodzie. Utrzymujące się napięcia oraz konflikty zbrojne w tym regionie wpływają na stabilność światowych

rynków surowcowych, w tym rynku ropy naftowej oraz produktów ropopochodnych, co może prowadzić do zakłóceń w globalnych łańcuchach dostaw, wzrostu zmienności cen paliw oraz działań interwencyjnych podejmowanych przez państwa i instytucje międzynarodowe.

Doświadczenia ostatnich lat wskazują, że podmioty wyspecjalizowane, posiadające elastyczny model zarządzania, zdywersyfikowane źródła dostaw, rozwinięte kompetencje operacyjne oraz zdolność szybkiego reagowania na zmieniające się warunki rynkowe, były w stanie skutecznie zabezpieczać bezpieczeństwo oraz ciągłość dostaw paliw pomimo występujących zaburzeń rynkowych i napięć geopolitycznych. Sytuacja ta wpływała na poziom osiągniętych wyników finansowych oraz rentowność prowadzonej działalności, w szczególności w warunkach podwyższonej zmienności cen surowców i produktów paliwowych.

Wprowadzenie nowych podatków, opłat publicznoprawnych lub zmian w zakresie obowiązujących obciążeń fiskalnych może wpłynąć na poziom kosztów działalności Grupy, jej płynność finansową, rentowność oraz możliwość realizacji założonej strategii rozwoju. Potencjalne zmiany legislacyjne mogą również oddziaływać na atrakcyjność poszczególnych segmentów działalności oraz poziom konkurencyjności Grupy na rynku.

W przestrzeni publicznej oraz w ramach prac legislacyjnych prowadzonych w Polsce pojawiają się informacje dotyczące możliwości wprowadzenia tzw. podatku od nadzwyczajnych zysków („windfall tax”) dla podmiotów działających na rynku paliwowym. Według dostępnych założeń nowa danina mogłaby objąć przedsiębiorców prowadzących działalność w zakresie produkcji, importu lub obrotu paliwami ciekłymi, a podstawę opodatkowania mogłaby stanowić nadwyżka marży lub przychodów ponad określony poziom referencyjny.

Potencjalne wprowadzenie tego rodzaju regulacji może wpłynąć na sytuację finansową podmiotów działających w sektorze paliwowym poprzez zwiększenie obciążeń fiskalnych, ograniczenie rentowności działalności oraz wpływ na poziom generowanych przepływów pieniężnych. Nie można również wykluczyć, że przyszłe regulacje będą obejmowały rozwiązania o charakterze czasowym, interwencyjnym lub retrospektywnym, co może dodatkowo zwiększać poziom niepewności regulacyjnej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa nie posiada szczegółowych informacji dotyczących zakresu, harmonogramu ani ostatecznego kształtu ewentualnych nowych regulacji lub zmian podatkowych, które mogłyby mieć zastosowanie do prowadzonej działalności. W konsekwencji nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania skali potencjalnego wpływu takich zmian na sytuację finansową, wyniki działalności, przepływy pieniężne ani perspektywy rozwoju Grupy. Nie można jednak wykluczyć, że przyszłe zmiany otoczenia prawno-regulacyjnego będą miały wpływ na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Grupy.

4. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY UNIMOT

4.1. PODSTAWOWE WIELKOŚCI FINANSOWO-EKONOMICZNE GRUPY UNIMOT

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
EBIT *	252 935	5 060
EBITDA **	299 246	41 795
EBITDA skorygowana	104 857	47 268
Wynik brutto	230 441	(10 264)
Wynik netto	182 901	(10 062)
Wynik netto skorygowany	(10 123)	544

*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)

EBITDA skorygowana w pierwszym kwartale 2026 r. ukształtowała się na poziomie 104 857 tys. złotych i była niższa od EBITDA skonsolidowana o 194 389 tys. złotych. Różnica wynikała z następujących zdarzeń:

- Korekta o wycenę zapasów obowiązkowych oraz przesunięcie w czasie kosztów logistyki (-) 178 128 tys. złotych;
- Korekta wyceny instrumentów finansowych, rachunkowość zabezpieczeń (-) 16 759 tys. złotych;
- Korekty konsolidacyjne o charakterze księgowo technicznym wynikające z procesu konsolidacji, które nie odzwierciedlają ekonomicznej rentowności działalności operacyjnej Grupy UNIMOT oraz pozostałe to (+) 498 tys. złotych.

4.2. ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA GRUPY UNIMOT

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ	31.03.2026	31.12.2025	Zmiana
Wskaźnik płynności bieżącej*	1,2	1,1	0,1 pp.
Wskaźnik płynności szybkiej**	0,7	0,8	(0,1) pp.
Wskaźnik płynności gotówką***	0,1	0,2	(0,1) pp.

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

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

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

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	31.03.2026 31.03.2026	31.03.2025 31.03.2025
ROE*	13,02%	-0,87%
ROA**	3,92%	-0,30%
Rentowność EBIT***	7,17%	0,15%
Rentowność EBITDA****	8,48%	1,20%
Rentowność NETTO*****	5,18%	-0,29%

*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.

***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	31.03.2026	31.12.2025	Zmiana
Rotacji należności handlowych (w dniach) *	27	23	4
Rotacji zobowiązań handlowych (w dniach) **	29	23	6
Rotacji zapasów (w dniach) ***	36	16	20
Rotacji zapasów (w dniach) skorygowany o zapas obowiązkowy ****	18	8	10

*Rotacja należności handlowych (w dniach) – relacja stanu należności handlowych do przychodów ze sprzedaży.

**Rotacja zobowiązań handlowych (w dniach) – relacja stanu zobowiązań krótkoterminowych wobec dostawców do przychodów ze sprzedaży.

***Rotacja zapasów (w dniach) – relacja średniego stanu zapasów do przychodów ze sprzedaży.

**** Rotacja zapasów skorygowany o zapas obowiązkowy (w dniach) – relacja średniego stanu zapasów skorygowany o zapas obowiązkowy do przychodów ze sprzedaży.

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	31.03.2026	31.12.2025	Zmiana
Wskaźnik zadłużenia ogółem*	70%	71%	(1) pp.
Wskaźnik pokrycia aktywów**	30%	29%	1 pp.
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym***	88%	69%	19 pp.

*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.

4.3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK I LEASINGU

Analiza umów kredytowych i pożyczek na dzień 31.03.2026 r.

Rodzaj zobowiązania	Cel	Wartość udzielonego kredytu/pożyczki	Wartość wykorzystanego kredytu/pożyczki	Wartość niewykorzystanego kredytu/pożyczki
Kredyt	finansowanie bieżącej działalności	85	85	-
Kredyt	finansowanie bieżącej działalności	255	255	-
Kredyt	finansowanie bieżącej działalności	296	296	-
Kredyt	finansowanie bieżącej działalności	400	142	258
Kredyt parasolowy	finansowanie bieżącej działalności	64 000	-	64 000
Kredyt parasolowy	finansowanie bieżącej działalności	270 000	233 539	36 461
Kredyt w rachunku bieżącym	finansowanie bieżącej działalności	50 000	46 011	3 989
Limit kredytowy wielocelowy	finansowanie bieżącej działalności	4 000	-	4 000
Limit kredytowy wielocelowy	finansowanie bieżącej działalności	30 000	15 431	14 569
Limit kredytowy wielocelowy	finansowanie bieżącej działalności	30 000	21 230	8 770
Limit kredytowy wielocelowy	finansowanie bieżącej działalności	40 000	34 653	5 347
Limit kredytowy wielocelowy	finansowanie bieżącej działalności	50 000	-	50 000

Rodzaj zobowiązania	Cel	Wartość udzielonego kredytu/pożyczki	Wartość wykorzystanego kredytu/pożyczki	Wartość niewykorzystanego kredytu/pożyczki
Limit kredytowy wielocelowy	finansowanie bieżącej działalności	150 000	120 017	29 983
Limit kredytowy wielocelowy	finansowanie bieżącej działalności	220 000	122 278	97 722
Linia kredytowa typu Commodity Trade Finance	Trade Finance	261 856	-	261 856
Pożyczka	finansowanie bieżącej działalności	29 926	-	29 926
Pożyczka	finansowanie bieżącej działalności	30 000	16 677	13 323
Umowa kredytowa wieloproduktowa	finansowanie bieżącej działalności	150 000	149 150	850
Umowa kredytu z niewykorzystaną bazą pożyczkową	finansowanie bieżącej działalności	85 000	-	85 000
Umowa o linię faktoringu należnościowego	faktoring należnościowy	70 000	16 335	53 665
Umowa o linię faktoringu odwrotnego	faktoring odwrotny	50 000	18 393	31 607
Umowa o linię faktoringu odwrotnego	faktoring odwrotny	60 000	56 593	3 407
Razem		1 645 818	851 085	794 733

4.4. UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

Zobowiązania z tytułu udzielonych poręczeń na dzień sprawozdawczy zostały przedstawione w nocie 3.26.

4.5. ZATRUDNIENIE W GRUPIE UNIMOT

Pracownicy Grupy UNIMOT od początku jej powstania 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	31.03.2026			31.03.2025			31.12.2025		
	Kobiety	Mężczyźni	łącznie	Kobiety	Mężczyźni	łącznie	Kobiety	Mężczyźni	łącznie
Struktura zatrudnienia w GK według typu umowy	293	722	1015	275	673	948	273	656	929
Umowa o pracę na czas nieokreślony	205	580	785	199	553	752	198	549	747
Umowa o pracę na czas określony	88	142	230	76	120	196	75	107	182
Struktura zatrudnienia w GK według charakteru umowy	293	722	1015	275	673	948	273	656	929
pełen etat	285	682	967	269	643	912	266	636	902
niepełny etat	8	40	48	6	30	36	7	20	27
Struktura zatrudnienia w GK według wieku	293	722	1015	275	673	948	273	656	929
Do 30 lat	48	71	119	47	52	99	43	61	104
Od 31 do 50 lat	187	417	604	164	392	556	173	399	572
Powyżej 50 lat	58	234	292	64	229	293	57	196	253

Według stanu zatrudnienia na 30 marca 2026 r. w Grupie UNIMOT zatrudnionych było 1 015 pracowników, natomiast na 30 marca 2025 r. stan ten wynosił 948 osób, co oznacza wzrost zatrudnienia o 7,1% rok do roku.

Na wzrost zatrudnienia w 2026 r. wpłynęła potrzeba kontynuacji procesu pozyskiwania pracowników na stanowisko kierowca w spółce UNIMOT Paliwa oraz w spółce UNIMOT Bitumen – budowanie własnej floty logistycznej oraz budowanie struktury zatrudnienia w spółce UNIMOT Energia i Gaz w związku z pozyskiwanymi zamówieniami na fotowoltaikę, energię elektryczną i gaz ziemny.

Struktura zatrudnionych kobiet i mężczyzn (ok. 29% i 71%) pozostaje na zbliżonym poziomie w stosunku do roku 2025. Zdecydowana większość pracowników – 77% posiada umowy na czas nieokreślony. Liczba umów o pracę na czas nieokreślony w stosunku do wszystkich umów funkcjonujących w Grupie UNIMOT, w porównaniu z końcem 2025 r. jest na tym samym poziomie. Według stanu zatrudnienia na koniec marca 2026 r. 95,3% pracowników zatrudnionych było w pełnym wymiarze czasu pracy.

Na koniec marca 2026 r. największą grupę stanowili pracownicy w przedziale wiekowym 30-50 lat (60%), pracownicy w przedziale wiekowym powyżej 50 lat (29%), natomiast pracownicy w przedziale poniżej 30 roku życia (11%). Kobiety stanowią największą grupę w przedziale wiekowym 30-50 lat (63,8% w grupie kobiet), zaś najmniejszą w przedziale wiekowym do 30 lat (16,4% w grupie kobiety). Mężczyźni stanowili największą grupę w przedziale wiekowym 30-50 lat (58% w grupie mężczyzn), natomiast najmniejszą w przedziale wiekowym poniżej 30 lat (8%).

4.6. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Opis transakcji z podmiotami powiązanyimi został przedstawiony w punkcie 3.24 not objaśniających do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej UNIMOT za I kwartał 2026 r. Wszystkie transakcje zawierane są na warunkach rynkowych.

4.7. PROGNOZY

UNIMOT odstąpił od publikacji prognozy wyników finansowych. Odstąpienie od publikacji prognoz wynika z zewnętrznych czynników niezależnych od UNIMOT, 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 UNIMOT marżach. Biorąc pod uwagę powyższe czynniki, w ocenie Zarządu UNIMOT, publikacja prognoz finansowych byłaby obarczona 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 ciągu pierwszego kwartału 2026 r. nie wystąpiły w Grupie UNIMOT zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

4.9. POSTĘPOWANIA SĄDOWE

UNIMOT 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 2026 ROKU

	w tys. zł		w tys. euro	
	31.03.2026	Dane porównawcze	31.03.2026	Dane porównawcze
I. Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	324 006	283 030	76 382	67 633
<i>I. Przychody ze sprzedaży*</i>	324 006	283 030	76 382	67 633
II. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej	(3 495)	(3 119)	(824)	(745)
<i>II. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej ogółem</i>	(3 495)	(3 119)	(824)	(745)
III. Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	(7 259)	(8 415)	(1 711)	(2 011)
<i>III. Zysk/(strata) brutto ogółem</i>	(7 259)	(8 415)	(1 711)	(2 011)
IV. Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(5 945)	(7 829)	(1 401)	(1 871)
IV. Zysk/(strata) netto ogółem	(5 945)	(7 829)	(1 401)	(1 871)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 597	27 522	4 384	6 577
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 413)	27 007	(1 040)	6 454
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(60 582)	(45 259)	(14 282)	(10 815)
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	(46 398)	9 270	(10 938)	2 215
IX. Aktywa razem	925 507	958 043	215 766	226 665
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	539 118	565 710	125 686	133 842
XI. Zobowiązania długoterminowe	169 488	158 777	39 513	37 565
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	369 630	406 933	86 173	96 277
XIII. Kapitał własny	386 389	392 333	90 080	92 823
XIV. Kapitał zakładowy	8 198	8 198	1 911	1 940
XV. Liczba akcji (w tys. szt.)	8 198	8 198	-	-
XVI. Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) - z działalności kontynuowanej	(0,73)	(0,95)	(0,17)	(0,23)
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) - ogółem	(0,73)	(0,95)	(0,17)	(0,23)
XVII. Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) - z działalności kontynuowanej	(0,73)	(0,95)	(0,17)	(0,23)
XVII. Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) - ogółem	(0,73)	(0,95)	(0,17)	(0,23)
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	47,13	47,86	10,99	11,32
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	47,13	47,86	10,99	11,32

* Przychody ze sprzedaży bez zysków/(strat) z tytułu instrumentów finansowych dotyczących działalności podstawowej.

Dane porównawcze dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2025 r., natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 marca 2025 r.

Na 31 marca 2026 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 zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą 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 31 marca 2026 r.: 4,2894 zł/euro oraz dla danych porównawczych 31 grudnia 2025 r. 4,2267 zł/euro.

Poszczególne pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,2419 zł/euro (3 miesiące 2026 r.), 4,1848 zł/euro (3 miesiące 2025 r.).

Jednostkowe wskaźniki

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
EBIT *	(3 495)	(3 119)
EBITDA **	3 813	2 508
Wynik brutto	(7 259)	(8 415)
Wynik netto	(5 945)	(7 829)

* 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 2026 r. został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd UNIMOT S.A. dnia 26 maja 2026 r.

Zawadzkie, 26 maja 2026 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