

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY UNIMOT I UNIMOT S.A.

za I półrocze 2026 roku

WRZESIEŃ 2026



GRUPA UNIMOT W 1 PÓŁROCZU 2026 ROKU

7 897,3 mln zł – przychody ze sprzedaży

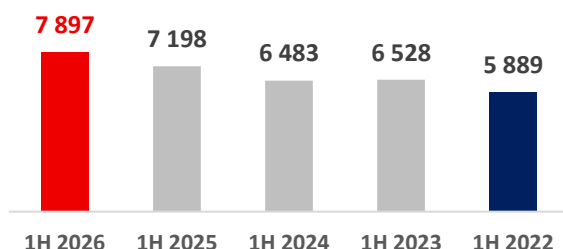
249,7 mln zł – EBITDA

250,9 mln zł – EBITDA skorygowana

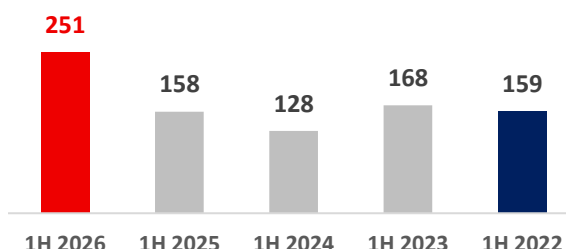


Grupa UNIMOT jest multienergetyczną grupą kapitałową i liderem wśród niezależnych importerów paliw ciekłych i gazowych w Polsce. Od grudnia 2016 roku spółka należy do stowarzyszenia AVIA International, dzięki czemu jako pierwsza uzyskała prawo do budowania i rozwoju sieci stacji paliw AVIA w Polsce i w Ukrainie. UNIMOT ma ponad 30 lat doświadczenia na rynku paliwowym, specjalizuje się w hurtowej sprzedaży oleju napędowego oraz dystrybucji pozostałych paliw płynnych, zarówno na terenie kraju, jak i poza jego granicami. UNIMOT pełni funkcję Niezależnego Operatora Logistycznego, będąc trzecim graczem na rynku magazynowania paliw, a także zajmuje drugie miejsce na rynku produkcji asfaltów w Polsce. Grupa dysponuje dziewięcioma terminalami paliwowymi oraz dwoma zakładami produkcji bitumenu. Firma rozwija także segment fotowoltaiki, m.in. pod marką AVIA Solar oraz inwestuje w kolejne sektory OZE. Ponadto, Grupa UNIMOT jako pierwsza firma w Polsce wprowadziła do sprzedaży na swojej stacji paliw innowacyjne paliwo HVO. Spółka notowana jest na głównym parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY
[mln złotych]



EBITDA SKORYGOWANA
[mln złotych]



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

w tysiącach złotych	01.01.2026 30.06.2026	01.04.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2025 30.06.2025
Przychody ze sprzedaży	7 897 269	4 368 287	7 198 136	3 717 871
Zysk operacyjny	157 004	(95 931)	42 026	36 966
<i>Marża zysku operacyjnego</i>	<i>2,0%</i>	<i>(0,0%)</i>	<i>0,6%</i>	<i>1,0%</i>
EBITDA	249 707	(49 539)	115 826	74 031
<i>Marża EBITDA</i>	<i>3,2%</i>	<i>(1,1%)</i>	<i>1,6%</i>	<i>2,5%</i>
EBITDA skorygowana	250 856	145 999	157 626	110 357
<i>Marża EBITDA skorygowana</i>	<i>3,2%</i>	<i>3,3%</i>	<i>2,2%</i>	<i>3,0%</i>
Zysk netto/strata	105 517	(77 384)	(28 945)	(18 883)
<i>Marża netto</i>	<i>1,3%</i>	<i>(1,8%)</i>	<i>-0,4%</i>	<i>-0,5%</i>
Zysk netto skorygowany	110 690	120 812	36 912	36 368
<i>Marża netto skorygowana</i>	<i>1,4%</i>	<i>2,8%</i>	<i>0,5%</i>	<i>1,0%</i>

LIST PREZESA ZARZĄDU	5
1. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W I PÓŁROCZU 2026 R. WRAZ Z OPISEM ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY UNIMOT	7
2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ UNIMOT	9
2.1. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ UNIMOT	10
2.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT	10
2.3. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I DOKONANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE	12
3. AKCJE EMITENTA I POLITYKA DYWIDENDOWA	13
3.1. AKCJE UNIMOT NA GPW W WARSZAWIE	13
3.2. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA	14
3.3. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	16
3.4. POLITYKA DYWIDENDOWA	17
4. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY UNIMOT	18
4.1. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY UNIMOT	18
4.2. WYNIKI FINANSOWE WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	21
4.3. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE	29
4.4. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	29
4.5. POSTĘPOWANIA SĄDOWE	30
4.6. WPŁYW KONFLIKTU ZBROJNEGO NA BLISKIM WSCHODZIE	30
4.7. WPŁYW KONFLIKTU ZBROJNEGO W UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	33
5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ	34
5.1. RYZYKA W DZIAŁALNOŚCI GRUPY UNIMOT	34
6. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY	49
6.1. ZASADY SPORZĄDZANIA ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	49
6.2. WYBRANE DANE ZE ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY UNIMOT ZA I PÓŁROCZE 2026 ..	50
6.3. PODSTAWOWE WIELKOŚCI FINANSOWO-EKONOMICZNE GRUPY UNIMOT	51
6.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA GRUPY UNIMOT	51
6.5. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK I LEASINGU	52
6.6. UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE	54
6.7. ZATRUDNIENIE W 1 PÓŁROCZU 2026 R. W GRUPIE UNIMOT	54
6.8. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	55
6.9. PROGNOZY	55
6.10. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE	55
7. SYTUACJA FINANSOWA UNIMOT	56
7.1. WYBRANE DANE ZE ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA PÓŁROCZE 2026	56
7.2. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	57
7.3. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	58
7.4. ZACIĄGNIĘTE KREDYTY I POŻYCZKI	59
7.5. TRANSAKCJE PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	59
8. ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY UNIMOT I UNIMOT S.A.	59



List prezesa



Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

Przekazuję na Państwa ręce podsumowanie działalności operacyjnej i finansowej Grupy UNIMOT za 1 półrocze 2026 roku. W tym okresie wypracowaliśmy solidne wyniki finansowe: skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 7 897,3 mln złotych, a skorygowana EBITDA ukształtowała się na poziomie 250,9 mln złotych. Warto podkreślić, że rezultaty te osiągnęliśmy w wyjątkowo wymagającym i dynamicznie zmieniającym się otoczeniu makroekonomicznym. Minione miesiące stały pod znakiem eskalacji konfliktu na Bliskim Wschodzie, który wciąż silnie oddziałuje przede wszystkim na przepustowość Cieśniny Ormuz, co bezpośrednio przekłada się na ogromną zmienność cen surowców energetycznych na światowych giełdach. Sytuacja ta w znaczący sposób wpłynęła zarówno na fizyczny obrót paliwami, jak i na rynki finansowe. Jednak dzięki dywersyfikacji kierunków i źródeł dostaw oraz konsekwentnej rozbudowie elastycznego modelu biznesowego, nasza Grupa wykazała wysoką odporność na te zawirowania rynkowe.

Pierwsza połowa 2026 roku przyniosła osiągnięcia w segmencie gazu ziemnego, w którym konsekwentnie budujemy pozycję silnego, niezależnego gracza. Grupa UNIMOT, jako pierwsza prywatna firma w Polsce, uzyskała bezpośredni dostęp do drugiego pływającego terminala regazyfikacyjnego LNG (FSRU-2), powstającego w Zatoce Gdańskiej. Na mocy umów zawartych z GAZ-SYSTEM, przez naszą spółkę zależną UNIMOT Energia i Gaz, uzyskaliśmy prawo do 12 slotów regazyfikacyjnych w każdym roku kalendarzowym przez okres 15 lat, począwszy od 2030 roku. Łączna szacunkowa wartość umów wynosi 2 109 mln złotych netto. Ten krok ma strategiczne znaczenie dla rozwoju działalności Grupy UNIMOT na rynku gazu ziemnego i LNG. Zapewni nam wieloletni dostęp do kluczowej infrastruktury importowej, zwiększając elastyczność oraz możliwości dywersyfikacji źródeł i kierunków dostaw gazu. Strategicznym dopełnieniem działań w obszarze gazu ziemnego było oficjalne przystąpienie UNIMOT w czerwcu 2026 r. do LNG Allies – prestiżowej amerykańskiej organizacji wspierającej eksport LNG z USA i dywersyfikację dostaw surowców energetycznych do Europy.

Równolegle realizujemy kolejne działania w zakresie elektryfikacji i transformacji energetycznej. Za pośrednictwem nowo powołanej spółki UNIMOT Renewables, chcemy rozwijać własne aktywa w obszarze lądowej energetyki wiatrowej, fotowoltaiki oraz magazynów energii. W czerwcu 2026 r. wykonaliśmy milowy krok w budowie pozycji IPP (Independent Power Producer), przejmując za kwotę 51 mln złotych 100 proc. udziałów w projekcie farmy wiatrowej Gostynin o planowanej mocy 34,2 MW. Całkowite szacowane nakłady inwestycyjne wyniosą do 302 mln złotych, a instalacja zasili docelowo około 58 tysięcy gospodarstw domowych rocznie. Jednocześnie modernizujemy aktywa ciepłownicze w zakładzie RCEkoenergia w Czechowicach-Dziedzicach. W maju podpisaliśmy umowę na montaż dwóch parowych kotłów biomasowych o łącznej mocy ponad 3,5 MW, a w czerwcu kontrakt na instalację pierwszego kogeneratora gazowego o mocy elektrycznej 1 MW oraz ciepłej 1,06 MW wraz z wytwornicą pary. Działania te idą w parze z podpisaniem w lipcu 2026 roku wieloletniej umowy na dostarczanie ciepła dla miasta Czechowice-Dziedzice oraz dołączeniem w maju spółki UNIMOT Energia i Gaz do Polskiego Stowarzyszenia Magazynowania Energii (PSME).

Konsekwentnie wzmacniamy również zaangażowanie w sektorze obronności. 8 września, podczas Międzynarodowego Salonu Przemysłu Obronnego MSPO 2026 w Kielcach, PZL Sędziszów, spółka z Grupy UNIMOT, podpisała umowę z ukraińskim biurem konstrukcyjnym Ivchenko-Progress, dotyczącą opracowania oraz uruchomienia w Polsce seryjnej produkcji silnika turbodrzutowego AI-04G. Projekt wzmacnia krajowe kompetencje w obszarze technologii podwójnego zastosowania i zakłada szerokie zaangażowanie polskich przedsiębiorstw w budowę łańcucha dostaw. Jest to kolejny krok w rozwoju obecności Grupy UNIMOT w sektorze obronności, gdzie PZL Defence rozwija portfolio rozwiązań dla rynku obronnego, a UNIMOT wnosi doświadczenie biznesowe oraz międzynarodowe relacje. Podtrzymujemy jednocześnie zamiar dalszego zwiększania zaangażowania w tym obszarze, między innymi poprzez potencjalne nabycie akcji PZL Sędziszów.

Mając na uwadze niestabilną sytuację geopolityczną, silnie oddziałującą na otoczenie rynkowe w Polsce i na świecie, strategicznym celem Grupy na drugą połowę roku będzie intensywny rozwój i ekspansja naszych spółek zależnych również poza granicami kraju. Jesteśmy przekonani, że wielosegmentowa struktura działalności stanowi solidny fundament naszej odporności operacyjnej i stabilnego wzrostu.

Dziękuję Państwu za okazane zaufanie, które stanowi dla nas niezmienną motywację do dalszej pracy nad budowaniem trwałej wartości Grupy UNIMOT dla naszych Akcjonariuszy.

Z wyrazami szacunku

dr Adam Sikorski

Prezes Zarządu



Komentarz do wyników finansowych Grupy UNIMOT



1. NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA W I PÓŁROCZU 2026 R. 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.
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 – Hurghada (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.
Podpisanie umowy na instalację kotłów biomasowych w zakładzie RCEkoenergia w ramach modernizacji źródła ciepła	W maju 2026 r. RCEkoenergia, spółka z Grupy UNIMOT, podpisała z firmą Eco Energy Service umowę na dostawę, montaż i uruchomienie dwóch parowych kotłów biomasowych o mocy ponad 3,5 MW. To kolejny etap transformacji źródła ciepła w spółce RCEkoenergia w kierunku odnawialnych źródeł energii. Po uruchomieniu nowych jednostek spółka będzie sukcesywnie zwiększać udział OZE w produkcji ciepła i energii elektrycznej.
Podpisanie umowy na pierwszy kogenerator gazowy w zakładzie RCEkoenergia w ramach modernizacji źródła ciepła zakładu	W czerwcu 2026 r. RCEkoenergia, spółka z Grupy UNIMOT, podpisała umowę na dostawę, montaż i uruchomienie kogeneratorsa gazowego o mocy elektrycznej 1 MW oraz mocy cieplnej 1,06 MW, połączonego z wytwornicą pary. To kolejny krok w realizacji kompleksowej modernizacji źródła ciepła i energii elektrycznej w Czechowicach-Dziedzicach oraz istotny element strategii dekarbonizacji Grupy UNIMOT.
Dołączenie do LNG Allies	W czerwcu 2026 r. UNIMOT S.A. dołączył do LNG Allies, organizacji wspierającej rozwój eksportu amerykańskiego LNG oraz wzmacnianie bezpieczeństwa energetycznego poprzez dywersyfikację kierunków dostaw gazu ziemnego.

UNIMOT zakontraktował długoterminową umowę na regazyfikację gazu LNG	W czerwcu 2026 r. UNIMOT Energia i Gaz sp. z o.o., spółka zależna UNIMOT, zawarła z operatorem gazociągów przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A. komplet umów przydzielający jej prawo do 12 slotów regazyfikacyjnych (regazyfikacja to proces zamiany skroplonego gazu ziemnego LNG z powrotem w stan gazowy poprzez jego kontrolowane ogrzewanie) w każdym roku, liczonym jako rok kalendarzowy, na okres 15 (piętnastu) lat, począwszy od 2030 r. Jeden slot odpowiada uprawnieniu do skorzystania z pakietu usług terminalu w przypisanym oknie czasowym, w tym do przyjęcia jednej dostawy LNG (ładunek rzędu ok. 180 tys. m³, tj. ok. 1,17 TWh gazu ziemnego po regazyfikacji). Na Umowy składają się: umowa ramowa (Umowa Regazyfikacji FSRU), zlecenie Regazyfikacji oraz umowa współdzielenia slotów. Łączna szacunkowa wartość zawartych Umów wynosi 2 109 mln złotych netto z tytułu opłat za regazyfikację. Umowy zostały zawarte w ramach procedury Open Season FSRU-2, dotyczącej udostępnienia mocy regazyfikacyjnych drugiego pływającego terminalu LNG typu FSRU (Floating Storage Regasification Unit) zlokalizowanego w rejonie Gdańska. Usługi objęte Umowami będą świadczone w regulowanym modelu taryfowym (taryfa zatwierdzana przez Prezesa URE, oparta o metodykę „koszt-plus”), co zapewnia przewidywalność warunków rozliczeń w całym horyzoncie umowy. Planowany okres świadczenia usług obejmuje lata 2030–2044, zgodnie z harmonogramem uruchomienia terminalu FSRU-2.
Nabycie 100 proc. udziałów w spółce celowej realizującej projekt farmy wiatrowej	W czerwcu 2026 r. Grupa UNIMOT, poprzez spółkę UNIMOT Renewables, nabyła 100 proc. udziałów w spółce celowej realizującej projekt farmy wiatrowej Gostynin o planowanej mocy zainstalowanej 34,2 MW, zlokalizowanej w województwie mazowieckim. Farma wiatrowa będzie mogła wyprodukować energię elektryczną wystarczającą do zasilenia około 58 tys. gospodarstw domowych rocznie. Transakcja stanowi pierwszy krok w realizacji strategicznego modelu Independent Power Producer (IPP), zakładającego długoterminowe posiadanie i operowanie własnymi aktywami wytwórczymi energii odnawialnej. Łączna cena nabycia udziałów wynosi 51 mln zł, a szacowane łączne nakłady inwestycyjne związane z projektem wyniosą do 302 mln zł.
UNIMOT, PZL Defence oraz JSC „Ivchenko-Progress” zacieśniają polsko-ukraińską współpracę nad projektowaniem i produkcją małogabarytowych silników turbodrzutowych	W czerwcu 2026 r. UNIMOT S.A., PZL Defence (spółka z Grupy UNIMOT) oraz ukraińska spółka JSC „Ivchenko-Progress” podpisały memorandum o współpracy w zakresie rozwoju, produkcji i komercjalizacji małogabarytowych silników turbodrzutowych oraz innych technologii dla sektora lotniczego i obronnego. Partnerstwo ma połączyć doświadczenie ukraińskiego konstruktora z potencjałem przemysłowym i rynkowym polskiej spółki, wspierając rozwój zaawansowanych kompetencji technologicznych w Europie Środkowo-Wschodniej.

Zdarzenia po dacie bilansowej

Zawarcie wieloletniej umowy na sprzedaż ciepła do miasta Czechowice-Dziedzice

W lipcu spółka RCEkoenergia sp. z o.o (RCE), spółka zależna UNIMOT, podpisała wieloletnią umowę sprzedaży ciepła z Przedsiębiorstwem Inżynierii Miejskiej sp. z o.o. z siedzibą w Czechowicach-Dziedzicach, dotyczącej sprzedaży ciepła do miasta Czechowice-Dziedzice przez RCE. Umowa określa warunki sprzedaży ciepła przez RCE oraz jego odbioru przez PIM przez okres co najmniej 15 lat, z możliwością jej przedłużenia na czas nieokreślony. Rozpoczęcie dostawy ciepła planowane jest na 1 czerwca 2030 roku.

Do dnia rozpoczęcia dostaw ciepła, RCE zobowiązała się do zakończenia, na swój koszt i ryzyko, budowy przyłącza ciepłowniczego oraz modernizacji źródła ciepła w postaci elektrociepłowni zlokalizowanej na terenie należącym do Grupy UNIMOT w Czechowicach-Dziedzicach. Ponadto RCE zobowiązała się do uzyskania do tego czasu wszelkich koncesji niezbędnych do prowadzenia sprzedaży ciepła w uzgodnionej ilości. Szacowana wartość nakładów inwestycyjnych ponoszonych przez RCE na modernizację źródła ciepła i budowę przyłącza, wynikających z realizacji Umowy, wyniesie około 128 mln zł. RCE zamierza sfinansować tę inwestycję częściowo ze środków własnych, kredytów

pozyskanych z instytucji bankowych, a częściowo z pożyczki preferencyjnej i dotacji, o które ubiega się w Narodowym Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

Po zakończeniu inwestycji powstanie nowoczesna elektrociepłownia, w której skład wejdzie 7 gazowych wysokosprawnych układów kogeneracyjnych przystosowanych do spalania gazu ziemnego i biometanu, parowe kotły biomasowe, kotły elektrodowe oraz szczytowe kotły gazowe. W celu optymalizacji wytwarzania układ zostanie wzbogacony o magazyny i pompy ciepła – planowane jest wykorzystanie ciepła odpadowego z procesów technologicznych. RCE uzyskała dopuszczenie do aukcji na premię kogeneracyjną dla głównych jednostek wytwórczych. Pozostałe jednostki generujące energię elektryczną będą zgłaszane do rynku mocy. Szacowana łączna wartość Umowy, rozumiana jako przewidywane przychody RCE z tytułu sprzedaży ciepła w całym okresie obowiązywania Umowy, wynosi ok. 327 mln zł.

Rozpoczęcie przeglądu kierunków strategicznych rozwoju Grupy UNIMOT

Zarząd UNIMOT, przy wsparciu Rady Nadzorczej, podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu i aktualizacji opcji strategicznych dla Grupy UNIMOT, określonych w Strategii Grupy UNIMOT na lata 2024–2028, ogłoszonej raportem bieżącym nr 9/2024 z 24 kwietnia 2024 r.

W ramach procesu Zarząd UNIMOT dokona oceny kierunków rozwoju Grupy UNIMOT oraz możliwości dalszego kształtowania jej modelu biznesowego i struktury aktywów. Analizie podlegać będą w szczególności możliwości rozwoju organicznego, realizacji nowych inwestycji i akwizycji, a także potencjalnych dezinwestycji oraz optymalizacji alokacji kapitału pomiędzy poszczególnymi segmentami działalności Grupy UNIMOT. Celem procesu jest identyfikacja rozwiązań, które w ocenie Zarządu będą najlepiej wspierały wzrost jej wartości dla akcjonariuszy.

Ewentualna zmiana kierunków strategicznych Grupy UNIMOT może w przyszłości skutkować potrzebą dostosowania kompetencji i doświadczenia osób odpowiedzialnych za realizację przyjętych kierunków rozwoju. W zależności od wyników prowadzonego procesu oraz przyjętych rozwiązań strategicznych nie można wykluczyć zmian w składzie Zarządu Emitenta, adekwatnych do przyszłych potrzeb Grupy UNIMOT.

Na obecnym etapie proces ma charakter analityczny i nie zostały podjęte żadne decyzje dotyczące realizacji konkretnych inwestycji, akwizycji ani dezinwestycji, ani zmian w składzie Zarządu UNIMOT.

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ UNIMOT

Grupa UNIMOT jest multienergetyczną grupą kapitałową i liderem wśród niezależnych importerów paliw ciekłych i gazowych w Polsce. Od grudnia 2016 roku spółka należy do stowarzyszenia AVIA International, dzięki czemu jako pierwsza uzyskała prawo do budowania i rozwoju sieci stacji paliw AVIA w Polsce i w Ukrainie. UNIMOT ma ponad 30 lat doświadczenia na rynku paliwowym, specjalizuje się w hurtowej sprzedaży oleju napędowego oraz dystrybucji pozostałych paliw płynnych, zarówno na terenie kraju, jak i poza jego granicami. UNIMOT pełni funkcję Niezależnego Operatora Logistycznego, będąc trzecim graczem na rynku magazynowania paliw, a także zajmuje drugie miejsce na rynku produkcji asfaltów w Polsce. Grupa dysponuje dziewięcioma terminalami paliwowymi oraz dwoma zakładami produkcji bitumenu. Firma rozwija także segment fotowoltaiki, m.in. pod marką AVIA Solar oraz inwestuje w kolejne sektory OZE. Ponadto, Grupa UNIMOT jako pierwsza firma w Polsce wprowadziła do sprzedaży na swojej stacji paliw innowacyjne paliwo HVO. Spółka notowana jest na głównym parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ – UNIMOT

UNIMOT Spółka Akcyjna („UNIMOT”, „Spółka”) z siedzibą w Zawadzkiem, przy ul. Świerklańskiej 2A, jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej UNIMOT („Grupa UNIMOT”, „Grupa”).

Spółka została wpisana 29 marca 2011 r. do Rejestru Przedsiębiorców Sądu Rejonowego w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000382244.

Spółka posiada numer identyfikacyjny REGON: 160384226 oraz NIP: 7561967341.

Akcje UNIMOT od 7 marca 2017 r. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności UNIMOT jest kontrolowanie i zarządzanie innymi spółkami lub przedsiębiorstwami w branży paliwowej i energetycznej oraz branżach pokrewnych, planowanie strategiczne i organizacyjne oraz procesy podejmowania decyzji, a także prowadzenie działalności handlowej w ramach stacji paliw pod marką AVIA oraz obrót gazem ziemnym.

2.1. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ UNIMOT

Na dzień bilansowy oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zarządu, skład organów zarządczych i nadzorujących UNIMOT był następujący:

Skład Zarządu na 30 czerwca 2026 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- 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 30 czerwca 2026 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- 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.

2.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT

Na 30 czerwca 2026 r. poza UNIMOT, 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	100,00%
UNIME 2 Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Spółka celowa nieprowadząca działalności operacyjnej	100,00%
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	100,00%
UNIMOT RECYCLING Sp. z o.o.*	Czechowice-Dziedzice*, Polska	Wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej oraz produktów z paliw kopalnianych	100,00%
UNIMOT RENEWABLES Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Spółka inwestycyjna rozwijająca projekty OZE	99,00%
WIND T11 Sp. z o.o.	Pieńkowo, Polska	Spółka celowa powołana do realizacji i eksploatacji projektu farmy wiatrowej	100,00%
UNIMOT S.R.L	Kiszyniów, Mołdawia	Spółka celowa nieprowadząca działalności operacyjnej	100,00%

* W dniu 6 lipca 2026 r. (data ujawnienie w KRS) spółka UNIMOT Generation Sp. z o.o. zmieniła nazwę na UNIMOT Recycling Sp. z o.o., nastąpiła również zmiana siedziby na miejscowość Jasło.

2.3. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I DOKONANE INWESTYCJE KAPITAŁOWE

UNIMOT nie dokonywał w okresie sprawozdawczym inwestycji kapitałowych poza Grupą Kapitałową.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej UNIMOT w 1 półroczu 2026 r.

- 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 (RBP GmbH) z siedzibą w Siegburgu (Niemcy). Na podstawie umowy nabyto udziały o łącznej wartości nominalnej 15 tys. euro, stanowiące 60% kapitału zakładowego tej spółki. Kapitał zakładowy nabywanego podmiotu wynosi 25 tys. euro. Stały komponent ceny nabycia (Initial Purchase Price) wyniósł 4 000 tys. euro, a maksymalna zapłata warunkowa (w tym tzw. earn-out) wynosi 4 400 tys. euro, co oznacza, że łączne maksymalne zaangażowanie finansowe w transakcję może wynieść do 8 400 tys. euro. Wypłata zapłaty warunkowej uzależniona jest od warunków zawartych w umowie, a jej ostateczne rozliczenie nastąpi nie później niż do 30 lipca 2029 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego proces wstępnego rozliczenia nabycia, w tym ustalenie wartości godziwej zapłaty warunkowej, nie został jeszcze zakończony. W rezultacie sfinalizowania transakcji podmiot ten, działający na rynku transportu kolejowego, wszedł w skład Grupy UNIMOT. Spółka RBP GmbH prowadzi działalność w zakresie segmentu Infrastruktura i Logistyka.
- 6 lutego 2026 r. (data rejestracji w KRS) spółka UNIMOT 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 tys. 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 UNIMOT jako jednostka zależna.
- 9 lutego 2026 r. (data rejestracji w KRS) spółka UNIMOT 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 tys. 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 UNIMOT jako jednostka zależna.
- 10 lutego 2026 r. spółka UNIMOT 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 tys. złotych. Skuteczne przeniesienie własności akcji nastąpiło z chwilą wpisu do Rejestru Akcjonariuszy, tj. w dniu 17 lutego 2026 r. Z tym dniem spółka UNIMOT uzyskała pełną kontrolę nad spółką, a podmiot ten wszedł w skład Grupy UNIMOT. Spółka PZL Defence S.A. prowadzi działalność w zakresie segmentu Infrastruktura i Logistyka.
- 18 lutego 2026 r. (data rejestracji w KRS) spółka UNIMOT 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 tys. złotych. Jednostka Dominująca objęła w podmiocie 15 000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 750 tys. złotych, co stanowi 75% kapitału zakładowego oraz głosów na zgromadzeniu wspólników. Z dniem rejestracji spółka weszła w skład Grupy UNIMOT jako jednostka zależna.
- 9 kwietnia 2026 r. (data rejestracji w KRS) spółka UNIMOT 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 tys. złotych i w całości został objęty przez UNIMOT S.A. Z dniem rejestracji spółka weszła w skład Grupy UNIMOT jako jednostka zależna. Spółka UNIMOT Generation Sp. z o.o. (obecnie UNIMOT Recycling Sp. z o.o.) została ujęta w segmencie operacyjnym Działalności pozostałej.
- 10 kwietnia 2026 r. (data rejestracji w KRS) spółka UNIMOT 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 r. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 tys. 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 UNIMOT jako jednostka zależna. Spółka UNIMOT Renewables Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie segmentu Odnawialne źródła energii.
- 25 czerwca 2026 r. UNIMOT Renewables Sp. z o.o. spółka nabyła 100% udziałów w spółce Wind T11 Sp. z o.o. z siedzibą w Pieńkowie. Spółka Wind T11 Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie segmentu Odnawialne źródła energii.
- 26 czerwca 2026 r. doszło do sprzedaży udziałów przez mniejszościowych wspólników na rzecz UNIMOT S.A. i tym spółka UNIMOT objęła 100% udziałów w spółce MDS Technologie Sp. z o.o.

- 30 czerwca 2026 r. (data ujawnienia w rejestrze) spółka UNIMOT Aviation Sp. z o.o. uzyskała kontrolę nad nowo zawiązaną spółką „UNIMOT” S.R.L. z siedzibą w Kiszyniowie (Republika Mołdawii). Podmiot został zawiązany na mocy umowy spółki z dnia 7 czerwca 2026 r. Kapitał zakładowy spółki wynosi 6 040 lejów mołdawskich i w całości został objęty przez UNIMOT Aviation Sp. z o.o.

Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej UNIMOT po dniu bilansowym (po 30 czerwca 2026 r.):

- 6 lipca 2026 r. (data ujawnienia w rejestrze KRS) spółka UNIMOT Energia i Gaz Sp. z o.o. objęła 100% udziałów w spółce UNIMOT Renewables Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stając się jej jedynym wspólnikiem.

3. AKCJE EMITENTA I POLITYKA DYWIDENDOWA

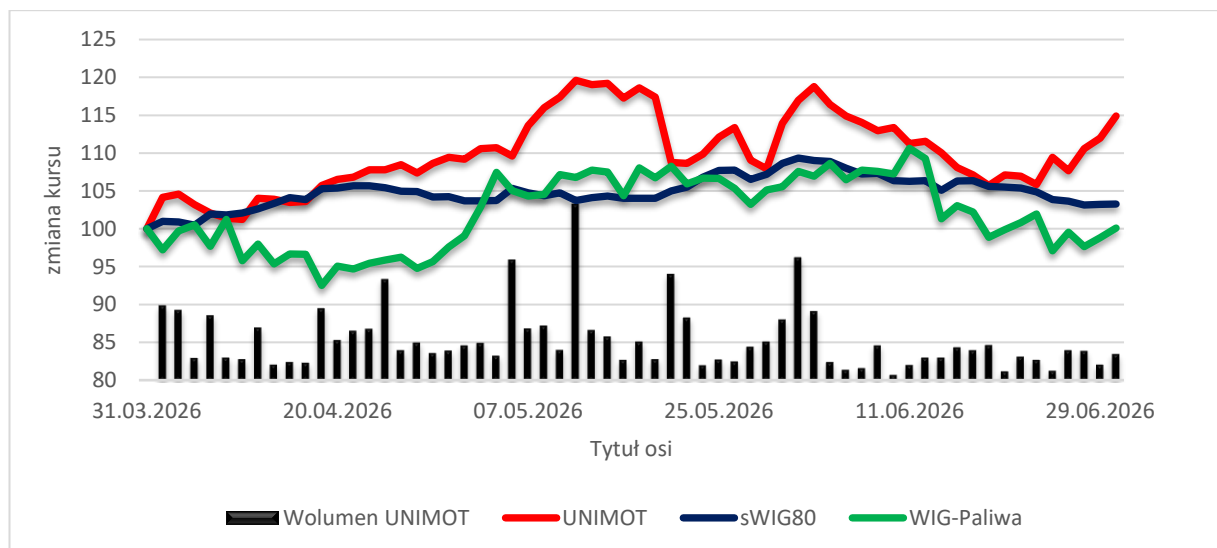
3.1. AKCJE UNIMOT NA GPW W WARSZAWIE

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: WIGdivplus, GPWB-CENTR, WIG140, CEEplus, sWIG80TR, WIG-Poland, WIG-paliwa, sWIG80, WIG. 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 2 kwartale 2026 r. kurs akcji UNIMOT wzrósł o 14,88%, podczas gdy indeks szerokiego rynku sWIG80 wzrósł o 3,28%. W tym samym okresie spółka zajęła 94. pozycję pod względem wartości obrotów, spośród 405 firm notowanych na GPW. Minimalna cena akcji wyniosła 140,00 zł, maksymalna — 174,00 zł, wartość obrotów — 46,94 mln zł, a średni dzienny wolumen — 4 857 akcji. Kapitalizacja rynkowa spółki na koniec okresu osiągnęła poziom 1 354,28 mln zł.

Dla kontekstu: indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o 10,77%, WIG20 o 7,38%, WIG30 o 7,87%. Wśród indeksów sektorowych największy wzrost zanotował WIG-motoryzacja 22,90%, natomiast największy spadek miał WIG-odzież -13,19%.

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



Dane do wykresu: biznesradar.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	Analitik	Rekomendacja	Wycena
17-08-2026	DM BOŚ S.A.	Łukasz Prokopiuk	Kupuj	260,00 zł
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 (wideo, audio, prezentacje, one-pagery): [\[link\]](#).
- **Komunikację na platformie X (dawniej Twitter)** – konto Spółki obserwuje ponad 1 920 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 organizowane po każdej publikacji raportu okresowego, połączone z prezentacją wynikową. Relacje z czatów publikowane są w zakładce relacji inwestorskich: [\[link\]](#).
- **Udział w wydarzeniach branżowych** – m.in. 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: [\[link\]](#).
- **Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy** – po zakończeniu formalnej części Walnego Zgromadzenia Spółka organizuje otwarte spotkanie z członkami Zarządu UNIMOT S.A., umożliwiające akcjonariuszom bezpośrednią dyskusję na temat działalności Spółki, wyników finansowych, realizacji strategii oraz perspektyw rozwoju Grupy.
- **UNIMOT Klub+**
UNIMOT Klub+ to funkcjonujący od 2021 r. program lojalnościowy skierowany do akcjonariuszy indywidualnych. Jego celem jest budowanie długoterminowych relacji z inwestorami, wspieranie stabilnego akcjonariatu oraz wzmacnianie zaangażowania akcjonariuszy w rozwój Spółki.
Do programu mogą przystąpić akcjonariusze posiadający co najmniej 100 akcji UNIMOT nieprzerwanie przez okres minimum 6 miesięcy. Członkowie Klubu uzyskują dostęp do dedykowanej platformy internetowej oraz pakietu benefitów obejmującego m.in. zniżki na produkty i usługi oferowane przez Grupę UNIMOT i partnerów programu, preferencyjne warunki udziału w wydarzeniach dla inwestorów, dostęp do materiałów edukacyjnych oraz dodatkowe świadczenia przygotowywane dla aktywnych uczestników.
Na dzień 30 czerwca 2026 r. program pozostawał jednym z kluczowych narzędzi wspierających komunikację z inwestorami indywidualnymi oraz budowę długoterminowych relacji inwestorskich.
Partnerem Głównym programu UNIMOT Klub+ jest Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych. Więcej informacji dostępnych jest na stronie internetowej programu: [\[link\]](#)
- **Bieżąca komunikacja mailowa z inwestorami** – prowadzenie bieżącej komunikacji z uczestnikami programu UNIMOT Klub+ oraz subskrybentami usługi „Powiadomienia Inwestorskie”, obejmującej przekazywanie informacji o publikacji raportów okresowych, organizowanych czatach inwestorskich, Walnych Zgromadzeniach, udziale przedstawicieli Spółki w wydarzeniach rynku kapitałowego, w tym Konferencji WallStreet oraz Forum Finansów i Inwestycji ForFin, a także o innych istotnych wydarzeniach dotyczących UNIMOT S.A. i Grupy UNIMOT.

3.2. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

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. 26.05.2026 r. do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego **zaszły zmiany w stanie posiadania akcji** przez Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta:

- 28 sierpnia 2026 r. Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. przekazało zawiadomienie na podstawie art. 69 ust. 1 lub 2 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt. 2 lub 2a lub 2b ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych o zbyciu w dniu 26.08.2026 r. przez zarządzany przez składającego zawiadomienie Towarzystwo Emerytalne - Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny akcji Spółki, które spowodowało **zmniejszenie ogólnej liczby głosów poniżej 5%**.

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%
Zbigniew Juroszek pośrednio i bezpośrednio	556 845	6,79%	556 845	6,51%
w tym: Fundacja Zbigniewa Juroszka Fundacja	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	2 430 687	29,65%	2 430 687	28,44%
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 30.06.2026 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 Fundacja	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 współnikiem UNIMOT Express sp. z o.o. jest Pan Adam Władysław Sikorski (bratanek Pana Adama Antoniego Sikorskiego) posiadający 49,75% w udziale i głosach na zgromadzeniu współników 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.

3.3. 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 26.05.2026 r. **nie zaszły żadne 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 30.06.2026 r.** W okresie sprawozdawczym **nie zaszły żadne 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%

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 (Druga Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej UNIMOT) i ich córkami (aneksowanym w dniu 9 grudnia 2025 r.) co do prowadzenia wspólnej polityki wobec UNIMOT Express Sp. z o.o. oraz UNIMOT S.A.

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 współnikiem UNIMOT Express Sp. z o.o. jest Pan Adam Władysław Sikorski (bratanek Pana Adama Antoniego Sikorskiego) posiadający 49,75% w udziale i głosach na zgromadzeniu współników na dzień publikacji raportu okresowego. Pozostały mniejszościowy udział, stanowiący 0,5% w kapitale zakładowym i głosach w UNIMOT Express Sp. z o.o. na dzień publikacji raportu okresowego, posiada Pani Magdalena Sikorska żona Adama Antoniego Sikorskiego – Prezesa Zarządu.

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

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

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

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

3.4. POLITYKA DYWIDENDOWA

Polityka dywidendowa określa długoterminowy cel w zakresie minimalnego poziomu dywidendy, która jest wyliczana na podstawie osiąganych wyników skonsolidowanych, a nie jednostkowych. Związane jest to ze zmianami organizacyjnymi w Grupie Emitenta, które zaszyły 1 sierpnia 2022 r., tj. wraz z przeniesieniem części przedsiębiorstwa 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 Emitenta będzie rekomendował ZWZ wypłatę dywidendy w takiej wysokości, aby jej wartość wynosiła minimum 30% skonsolidowanego zysku netto, z zastrzeżeniem, że rekomendacja Zarządu będzie każdorazowo zależała od sytuacji operacyjno-finansowej Grupy Emitenta. Powyższa polityka dywidendowa obowiązuje począwszy od podziału zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 r. Wcześniej wysokość dywidendy była wyliczana na podstawie osiąganych wyników jednostkowych.

Podział zysku za 2025 r.

Zarząd UNIMOT, po przeprowadzeniu analizy sytuacji finansowej Grupy UNIMOT i zgodnie z obowiązującą polityką dywidendową, w dniu 21 kwietnia 2026 r. podjął uchwałę w sprawie rekomendacji Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu („ZWZ”) wypłaty dywidendy w wysokości 6,00 zł na jedną akcję.

W dniu 3 czerwca 2026 r. akcjonariusz UNIMOT Express sp. z o.o. złożył wniosek o uzupełnienie porządku obrad ZWZ oraz projekty uchwał, w tym projekt uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2025, zakładający zwiększenie proponowanej dywidendy z 6,00 zł do 6,50 zł na jedną akcję.

Rada Nadzorcza UNIMOT na posiedzeniu 21 kwietnia 2026 r. pozytywnie zaopiniowała rekomendację Zarządu dotyczącą wypłaty dywidendy w wysokości 6,00 zł na jedną akcję. Następnie Rada Nadzorcza pozytywnie zaopiniowała również wniosek akcjonariusza UNIMOT Express sp. z o.o. dotyczący zwiększenia wysokości dywidendy do 6,50 zł na jedną akcję.

26 czerwca 2026 r. ZWZ postanowiło przeznaczyć zysk netto UNIMOT S.A. za rok obrotowy 2025 w wysokości 142 976 024,65 zł w następujący sposób:

- 53 285 817 złotych na wypłatę dywidendy (**dywidenda 6 złotych 50 groszy na jedną akcję**),
- 89 690 207 złotych 65 groszy przekazuje się na kapitał zapasowy.

4. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY UNIMOT

4.1. 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 Stanów 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 ewolucja preferencji społecznych w kierunku dbałości o środowisko i klimat, prowadzenie zrównoważonej działalności i odpowiedzialności społecznej.

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

W ramach powyższych głównych czynników, należy w szczególności mieć na uwadze następujące kwestie, które mogą mieć wpływ na 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 osiągane 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.
- **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 przedstawiać do umorzenia Prezesowi Urzędu Regulacji Energetyki.
- **Koszty wynikające z zapewnienia bezpieczeństwa infrastruktury informatycznej** – zapewnienie bezpieczeństwa infrastruktury informatycznej i właściwej konfiguracji systemów oraz skuteczne zarządzanie infrastrukturą IT, awariami infrastruktury IT, cyberatakami, które mogą destabilizować systemy wykorzystywane przez Grupę do prowadzenia działalności, mogą również prowadzić do wzrostu kosztów operacyjnych Grupy 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.

Zmiany w zakresie opodatkowania działalności paliwowej i energetycznej

Istotnym czynnikiem ryzyka dla działalności Grupy pozostają potencjalne zmiany zasad opodatkowania przedsiębiorstw działających na rynku paliwowym i energetycznym. W 2026 r. prowadzone były prace nad wprowadzeniem czasowego podatku od nadzwyczajnych zysków ze zbycia paliw ciekłych, a następnie przedstawiono propozycję czasowego podwyższenia stawki podatku dochodowego od osób prawnych (CIT) dla największych przedsiębiorstw energetycznych i paliwowych. Ewentualne wejście w życie tych rozwiązań może wpłynąć na poziom obciążeń podatkowych Grupy, jej rentowność, przepływy pieniężne oraz możliwości realizacji planowanych inwestycji.

Podatek od nadzwyczajnych zysków

Ustawa z 3 lipca 2026 r. o podatku od nadzwyczajnych zysków osiągniętych ze zbycia paliw ciekłych przewiduje wprowadzenie czasowej daniny obejmującej okres od 1 marca do 31 grudnia 2026 r. Podatkiem mają zostać objęte określone podmioty prowadzące działalność w zakresie wytwarzania paliw ciekłych oraz obrotu paliwami ciekłymi sprowadzanymi z zagranicy. Stawka podatku została określona na poziomie 60% podstawy opodatkowania, przy czym nadzwyczajny zysk ustalany jest poprzez odniesienie rzeczywistych przychodów do przychodów hipotetycznych wyliczonych z wykorzystaniem marży referencyjnej.

Ustawa została uchwalona przez Parlament, jednak nie weszła w życie. 24 lipca 2026 r. Prezydent Rzeczypospolitej Polskiej skierował ustawę do Trybunału Konstytucyjnego w trybie kontroli prewencyjnej. W konsekwencji na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie jest możliwe jednoznaczne określenie, czy regulacja będzie miała zastosowanie do działalności Grupy.

UNIMOT dokonał oceny potencjalnego wpływu przedmiotowej regulacji na sytuację finansową Grupy za okres od 1 marca do 30 czerwca 2026 r. Na podstawie przeprowadzonych kalkulacji, sporządzonych przy uwzględnieniu najlepszej wiedzy Zarządu oraz stanu prawnego i informacji dostępnych na dzień publikacji raportu, Zarząd szacuje, że za wskazany okres Grupa nie byłaby zobowiązana do zapłaty zaliczek na poczet podatku wynikającego z przedmiotowej regulacji.

Powyższe oszacowanie nie oznacza jednak, że w przypadku wejścia ustawy w życie za cały 2026 r. nie powstanie zobowiązanie podatkowe. Ewentualna wysokość zobowiązania będzie uzależniona m.in. od poziomu osiąganych marż i przychodów, struktury sprzedaży, poziomu kosztów oraz wyników na instrumentach pochodnych uwzględnianych przy kalkulacji podstawy opodatkowania. Ze względu na zmienność warunków rynkowych oraz brak ostatecznego rozstrzygnięcia co do obowiązywania przedmiotowej regulacji, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie jest możliwe wiarygodne i precyzyjne oszacowanie potencjalnego zobowiązania podatkowego Grupy za cały 2026 r.

Podwyższenie stawki CIT dla przedsiębiorstw energetycznych i paliwowych

Dodatkowym źródłem ryzyka podatkowego jest przedstawiona w sierpniu 2026 r. propozycja czasowego podwyższenia stawki CIT dla największych przedsiębiorstw energetycznych i paliwowych. Zgodnie z obecnymi założeniami rozwiązanie miałoby objąć przedsiębiorstwa osiągające przychody przekraczające równowartość 50 mln euro. Dla objętych nim podmiotów stawka CIT miałaby zostać podwyższona z obecnych 19% do 30% w 2027 r., następnie wynosić 26% w 2028 r. i 23% w 2029 r., po czym w 2030 r. powrócić do poziomu 19%.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania rozwiązanie to pozostaje na etapie propozycji legislacyjnej i nie stanowi obowiązującego prawa. W przypadku jego przyjęcia może ono jednak istotnie zwiększyć efektywną stopę opodatkowania części przedsiębiorstw działających w sektorze paliwowym i energetycznym.

Potencjalny wpływ podwyższenia CIT na Grupę będzie zależał w szczególności od ostatecznego zakresu podmiotowego regulacji oraz zasad stosowania podwyższonej stawki do grup kapitałowych. Na obecnym etapie nie jest zatem możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu proponowanych zmian na wyniki finansowe Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa monitoruje proces legislacyjny dotyczący zarówno podatku od nadzwyczajnych zysków, jak i proponowanych zmian w zakresie CIT. Ze względu na trwające procesy legislacyjne oraz możliwość zmian ostatecznego kształtu regulacji nie jest obecnie możliwe wiarygodne określenie ich łącznego wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności, przepływy pieniężne oraz perspektywy rozwoju Grupy.

4.2. 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 Spółkę w Grupie;
- **Odnawialne źródła energii** - działalność Spółek w Grupie związana z fotowoltaiką w obszarze farm fotowoltaicznych oraz sprzedażą i montażem instalacji fotowoltaicznych oraz lądowych farm wiatrowych;
- **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

w tysiącach złotych	01.01.2026 30.06.2026	struktura %	01.04.2026 30.06.2026	struktura %	01.01.2025 30.06.2025	struktura %	01.04.2025 30.06.2025	struktura %
Paliwa ciekłe	4 933 918	62%	2 725 288	62%	4 778 954	66%	2 362 253	64%
LPG	450 824	6%	236 054	5%	480 815	7%	274 749	7%
Gaz ziemny	637 668	8%	235 368	5%	459 879	6%	158 666	4%
Energia elektryczna	392 872	5%	223 436	5%	243 684	3%	128 812	3%
Odnawialne źródła energii	36 991	0%	19 282	0%	30 226	1%	17 889	0%
Stacje paliw	524 860	7%	279 685	6%	439 112	6%	223 067	6%
Bitumen	685 670	9%	557 926	13%	568 404	8%	451 740	12%
Infrastruktura i logistyka	150 618	2%	69 711	2%	123 228	2%	62 791	2%
Paliwa stałe	76 483	1%	17 447	0%	58 090	1%	26 869	1%
Działalność pozostała	7 365	0%	4 090	0%	15 744	0%	11 035	0%
Razem	7 897 269	100%	4 368 287	100%	7 198 136	100%	3 717 871	100%

Skonsolidowane wolumeny w poszczególnych grupach asortymentowych

	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	Dynamika
Paliwa ciekłe [m ³]	1 104 342	1 208 194	997 323	-9%
LPG [T]	128 695	144 431	141 938	-11%
Gaz ziemny [GWh]	2 367	1 394	1 071	70%
Energia elektryczna [GWh]	1 228	1 022	815	20%
Odnawialne źródła energii [KWp]	23 431	11 073	3 404	112%
Stacje paliw [m ³]	201 004	201 201	169 436	0%
Wolumen przeładunków/ wydań na terminalach [tys. m ³]	1 188	1 341	1 324	-11%
Praca przewozowa [mln ntkm] *	487	443	410	10%
Paliwa stałe [Mg]	155 552	120 073	106 982	30%

*[mln ntkm] - milionów netto tono kilometrów

PALIWA CIEKŁE

w tysiącach złotych	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	Dynamika
Wolumen sprzedaży [m ³]	1 104 342	1 208 194	997 323	-9%
Przychody ogółem	4 933 918	4 778 954	4 348 770	3%
EBITDA	45 615	11 893	15 868	284%
EBITDA skorygowana	82 126	60 075	17 841	37%
Zysk/(strata) netto za okres	4 254	(10 044)	(11 512)	-

EBITDA w 1 półroczu 2026 r. w segmencie Paliw ciekłych wyniosła 45,6 mln złotych, a EBITDA skorygowana 82,1 mln złotych. Różnica w poziomach EBITDA i EBITDA skorygowana wynika z korekty wyceny zapasów obowiązkowych i rozliczeń międzyokresowych kosztów logistyki.

Na wyniki osiągnięte w 1 półroczu 2026 r. w segmencie Paliw ciekłych wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- średni poziom premii lądowej w ciągu pierwszych 6 miesięcy 2026 r. był na poziomie ok. 750 zł/tonę, tj. o ok. 100 zł/tonę wyżej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wyraźny wzrost premii lądowej przekraczającej 850 zł/tonę nastąpił po wybuchu wojny na Bliskim Wschodzie. Już w 2 kwartale 2026 r. notowano trend spadkowy w zakresie wysokości premii lądowej, która na koniec tego okresu wyniosła 670 zł/m sześć. W związku z tą sytuacją rynkową import oleju napędowego drogą morską został ograniczony, ponieważ nie gwarantował osiągnięcia rentowności;
- 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;
- skuteczne ataki dronowe na rafinerie rosyjskie skutkujące ograniczeniem podaży oleju napędowego w regionie Morza Śródziemnego, Północnej Afryki oraz Ameryki Południowej pośrednio wpływając na rynek europejski zwiększeniem presji cenowej oraz kosztów frachtu morskiego;
- realizowanie dostaw paliw ciekłych do Ukrainy z satysfakcjonującą marżą handlową;
- 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.

UNIMOT zwraca uwagę na utrzymującą się presję kosztową w segmencie Paliwa ciekłe, która nasiliła się w związku z eskalacją napięć geopolitycznych w rejonie Cieśniny Ormuz oraz odwróconą strukturą cen terminowych (backwardation) na rynku ropy naftowej i paliw. Trend ten oznacza istotną zmianę relacji pomiędzy cenami terminowymi a cenami bieżącymi (spot) i wpływa na warunki rynkowe, w tym na poziom kosztów związanych z utrzymywaniem obowiązkowych zapasów paliw. Ze względu na specyfikę mechanizmu rozliczania kosztów obowiązkowych zapasów paliw ich ostateczna wysokość może zostać zweryfikowana lub potwierdzona dopiero po uzyskaniu danych dotyczących faktycznych kosztów związanych z utrzymywaniem tych zapasów. Dane te nie są dostępne w momencie powstania obowiązku utrzymywania zapasów obowiązkowych, co powoduje, że wysokość związanych z nimi kosztów może podlegać późniejszej weryfikacji. Po przeprowadzeniu analizy wpływu zmienionych warunków rynkowych na wyniki segmentu Paliwa ciekłe, UNIMOT oszacował, że w poprzednich okresach wynik EBITDA tego segmentu powinien być niższy łącznie o 35 mln zł. Powyższe dostosowanie wynika z aktualizacji oceny wpływu zmiennych warunków rynkowych na koszty związane z utrzymywaniem obowiązkowych zapasów paliw. Nie jest ono wynikiem zmiany przyjętej metodologii kalkulacji tych kosztów ani zmiany zasad prowadzenia działalności operacyjnej Grupy.

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

- na wyniki finansowe segmentu Paliwa ciekłe w przyszłych okresach może mieć wpływ ustawa o podatku od nadzwyczajnych zysków z tytułu wytwarzania niektórych paliw ciekłych i ich obrotu, osiągniętych w 2026 r. Ustawa została uchwalona przez Parlament, jednak na dzień publikacji niniejszego raportu nie weszła w życie. 24 lipca 2026 r. Prezydent Rzeczypospolitej Polskiej skierował ustawę do Trybunału Konstytucyjnego w trybie kontroli prewencyjnej. W związku z powyższym UNIMOT dokonał oceny potencjalnego wpływu proponowanych regulacji na sytuację finansową Grupy UNIMOT w 1 półroczu 2026 r. Przeprowadzone kalkulacje zostały sporządzone przy uwzględnieniu najlepszej wiedzy Zarządu UNIMOT oraz stanu prawnego i dostępnych informacji na dzień publikacji niniejszego raportu. Na podstawie przeprowadzonych analiz Zarząd UNIMOT szacuje, że za okres od 1 marca do 30 czerwca 2026 r. Grupa UNIMOT nie byłaby zobowiązana do zapłaty zaliczek na poczet podatku wynikającego z przedmiotowych regulacji. Powyższe oszacowanie nie oznacza, że w 2026 r. nie powstanie obowiązek zapłaty tego podatku, w

przypadku wejścia w życie ustawy. Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd nie jest jednak w stanie dokonać wiarygodnego i precyzyjnego oszacowania potencjalnej wysokości tego zobowiązania za cały 2026 r. Wynika to w szczególności z wysokiej zmienności warunków rynkowych wpływających na rentowność działalności objętej projektowanymi regulacjami, a także z możliwości przyjęcia odmiennej od obecnie zakładanej interpretacji poszczególnych przepisów, wydania dodatkowych wyjaśnień lub stanowisk przez właściwe organy administracji publicznej oraz wystąpienia innych okoliczności mogących mieć wpływ na sposób stosowania przyszłych regulacji;

- 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 publicznoprawnych może wpłynąć na sytuację finansową, wyniki działalności oraz realizację długoterminowej strategii rozwoju Grupy;
- czynniki geopolityczne, w tym w szczególności trwająca wojna na Bliskim Wschodzie i decyzje administracyjne największych gospodarek mogą zmienić warunki podaży i poziom cen;
- wysokość premii lądowej (różnicy pomiędzy ceną na lokalnym rynku a ceną w portach dla oleju napędowego – asortymentu dominującego w strukturze sprzedaży Grupy. Wysokość premii lądowej wyznacza obszar możliwej do zrealizowania marży handlowej pomniejszonej o koszty logistyki (koszty transportu, obsługi przeładunkowej, badania jakości), 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

w tysiącach złotych	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	Dynamika
Wolumen sprzedaży [T]	128 695	144 431	141 938	(11%)
Przychody ogółem	450 824	480 815	402 018	(6%)
EBITDA	2 277	13 829	11 546	(84%)
EBITDA skorygowana	2 945	4 744	11 246	(38%)
Zysk/(strata) netto za okres	(3 876)	5 480	8 858	(171%)

EBITDA w 1 półroczu 2026 r. w segmencie LPG wyniosła 2,3 mln złotych, a EBITDA skorygowana 2,9 mln złotych. Różnica w poziomach EBITDA i EBITDA skorygowana wynika z korekty wyceny księgowej zapasów obowiązkowych i zabezpieczeń w gazie LPG.

Na wyniki osiągnięte w 1 półroczu 2026 r. w segmencie LPG wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- w ramach 19. pakietu sankcji nałożonych na Rosję wprowadzono całkowity zakazu importu do Unii Europejskiej rosyjskiego LPG, w tym izobutanu i n-butanu. Przepisy weszły w życie 26 stycznia 2026 r. W konsekwencji ekonomicznie uzasadniony stał się import izobutanu, w tym z USA, z wykorzystaniem infrastruktury w Wilhelmshaven;
- wybuch konfliktu na Bliskim Wschodzie wywołał bardzo silny niepokój na rynkach energetycznych oraz bardzo dynamiczne zmiany cen surowców i produktów energetycznych;
- wprowadzenie mechanizmu „Ceny Paliw Niżej” (CPN), obowiązującego od 31 marca do 30 czerwca 2026 r., który nie objął LPG, ale poprzez obniżenie cen benzyny PB doprowadził do istotnego pogorszenia relacji cen benzyny i LPG. W efekcie tankowanie LPG stało się dla części użytkowników samochodów wyposażonych w instalacje LPG ekonomicznie nieopłacalne, co przełożyło się na znaczący spadek popytu na LPG;
- wysokie koszty logistyczne Grupy UNIMOT wynikające ze zmiany kierunku dostaw i konieczności wykorzystania zachodniego łańcucha logistycznego.

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

- przedłużający się konflikt na Bliskim Wschodzie oraz związane z nim ryzyko wystąpienia zakłóceń w globalnych łańcuchach dostaw;
- wprowadzenie rozwiązań prawnych określających maksymalną cenę detaliczną paliw, które nie obejmują gazu LPG;
- wysokie koszty związane z dostosowywaniem i dywersyfikacją łańcuchów dostaw, zapewniających Grupie UNIMOT elastyczność operacyjną, w tym m.in. wykorzystanie terminala przeładunkowego paliw na terenie Niemiec;
- utrzymywanie się wysokich cen gazu ziemnego, które może sprzyjać wzrostowi popytu na LPG ze strony odbiorców przemysłowych, poszukujących alternatywnych źródeł energii.

GAZ ZIEMNY

w tysiącach złotych	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	Dynamika
Wolumen sprzedaży [GWh]	2 367	1 394	1 071	70%
Przychody ogółem	637 668	459 879	297 229	39%
EBITDA	25 250	17 677	16 695	43%
EBITDA skorygowana	25 287	9 702	19 418	161%
Zysk/(strata) netto za okres	17 454	12 435	15 577	40%

EBITDA w 1 półroczu 2026 r. w segmencie Gazu ziemnego wyniosła 25,25 mln złotych, a EBITDA skorygowana wyniosła 25,29 mln złotych. Różnica w poziomach EBITDA i EBITDA skorygowana wynika z faktu rozliczeń i eliminacji wewnątrzgrupowych.

Na wyniki osiągnięte w 1 półroczu 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;

- utrzymujący się pozytywny wpływ działalności tradingowej;
- 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 taryf w spółkach UNIMOT System i UNIMOT Energia i Gaz, a także zmiany wolumenów sprzedanego i dystrybuowanego gazu ziemnego. Ponadto, Grupa UNIMOT dynamicznie rozbudowuje sieć sprzedaży do klienta biznesowego, co w przyszłości może w dalszy sposób pozytywnie wpływać na wyniki finansowe tego segmentu w kolejnych latach. Jednocześnie duża zmienność cen rynku gazu ziemnego może powodować w przyszłości ograniczenie popytu na ten surowiec wśród klientów z segmentu małych i średnich przedsiębiorstw, a także rodzić ryzyka w zakresie działalności tradingowej. Spółka UNIMOT Energia i Gaz rozpoczęła prace nad wejściem w handel gazem LNG oraz jego importem do krajów naszego regionu. W tym celu bierze udział w procedurze dotyczącej nowo budowanego drugiego pływającego terminalu LNG typu FSRU (Floating Storage Regasification Unit) zlokalizowanego w rejonie Gdańska.

ENERGIA ELEKTRYCZNA

w tysiącach złotych	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	Dynamika
Wolumen sprzedaży [GWh]	1 228	1 022	815	20%
Przychody ogółem	392 872	243 684	192 836	61%
EBITDA	6 499	1 078	10 319	503%
EBITDA skorygowana	6 498	2 749	10 319	136%
Zysk/(strata) netto za okres	5 119	379	10 336	1 251%

W segmencie Energii elektrycznej różnica w poziomach EBITDA i EBITDA skorygowana wynika z faktu rozliczeń i eliminacji wewnątrzgrupowych.

Na wyniki osiągnięte w 1 półroczu 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 ze świadczenia usług okołoenerygetycznych na rzecz producentów energii elektrycznej;
- rozwój sieci sprzedaży energii elektrycznej do klientów końcowych.

W ramach segmentu energii elektrycznej Grupa rozbudowuje sieć sprzedaży poprzez spółkę UNIMOT Energia i Gaz oraz rozwija nowe usługi dla wytwórców energii elektrycznej, których celem jest poprawa marżowości obsługiwanych jednostek. Grupa intensywnie rozwija również usługi związane z elastycznością oraz poprawą efektywności produkcji energii elektrycznej u klientów. Jednocześnie rozpoczęła prace nad budową własnych odnawialnych źródeł energii. Dzięki wykorzystaniu synergii wewnątrz Grupy powinno to w przyszłości przełożyć się na wymierne korzyści, w szczególności w zakresie optymalizacji kosztów zarządzania pozycją sprzedażową.

ODNAWIALNE ŹRÓDŁA ENERGII

w tysiącach złotych	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	Dynamika
Wolumen sprzedaży [KWp]	23 431	11 073	3 404	112%
Przychody ogółem	36 991	30 226	10 161	22%
EBITDA	(3 696)	(1 064)	(887)	-
EBITDA skorygowana	(3 950)	(512)	(887)	-
Zysk/(strata) netto za okres	(5 619)	(1 438)	(1 345)	-

W segmencie Odnawialne źródła energii różnica w poziomach EBITDA i EBITDA skorygowana wynika z faktu rozliczeń i eliminacji wewnątrzgrupowych.

Na wyniki osiągnięte w 1 półroczu 2026 r. w segmencie Odnawialne źródła energii wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- rynek przetargowy i portfel kontraktów – 45,6 mln zł zakontraktowanych prac, przy zakładanej marży ok. 16%, zdecydowana większość marży będzie rozpoznana w kolejnych okresach;
- stopniowe odbudowywanie marż – koncentracja na kontraktach o większej masie marży; zmiana polityki cenowa w sprzedaży detalicznej: wprowadzenie limitów ceny minimalnej oraz rezygnacja z wolumenu poniżej progu opłacalności;

- stałe uzupełnienie oferty – rozwój oferty w oparciu o UniGrid, tj. kompleksowe, hybrydowe rozwiązanie do monitoringu, sterowania i optymalizacji instalacji fotowoltaicznych, magazynów energii i ładowarek EV w czasie rzeczywistym, z wykorzystaniem sztucznej inteligencji;
- realizacja projektu własnego – Magazyny Energii Siewierz – rozpoczęcie realizacji prowadzonego w całości zasobami własnymi.

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

- skuteczny udział w przetargach dla inwestycji przemysłowych z uwzględnieniem satysfakcjonującej marży;
- rozwój dodatkowego kanału sprzedaży poprzez zewnętrzne grupy sprzedażowe, ukierunkowane na pozyskiwanie instalacji o wyższej marży;
- kontynuacja rozwoju magazynów energii, pilotaż instalacji hybrydowych z UniGrid;
- przegląd kosztów stałych i możliwości optymalizacji oraz uporządkowanie alokacji kosztów projektowych w celu poprawy rentowności poszczególnych linii biznesowych.

Odnawialne źródła energii – rozwój własnych aktywów wytwórczych

W 1 półroczu 2026 r. Grupa kontynuowała rozwój działalności w obszarze odnawialnych źródeł energii. Oprócz dotychczasowej aktywności obejmującej fotowoltaikę, instalacje przemysłowe oraz rozwiązania wielokomponentowe, Grupa rozpoczęła rozwój własnych aktywów wytwórczych OZE. Realizowanym projektem w tym obszarze jest farma wiatrowa Gostynin o mocy 34,2 MW, obejmująca 9 turbin o jednostkowej mocy 3,8 MW. Projekt znajduje się na etapie przygotowania i realizacji inwestycji. W analizowanym okresie prowadzone były działania związane z organizacją procesu budowy, koordynacją umów z kluczowymi dostawcami i wykonawcami, przygotowaniem finansowania oraz zarządzaniem harmonogramem realizacji projektu.

STACJE PALIW

w tysiącach złotych	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	Dynamika
Wolumen sprzedaży [m3]	201 004	201 201	169 436	0%
Przychody ogółem	524 860	439 112	390 020	20%
EBITDA	7 638	5 105	3 236	50%
EBITDA skorygowana	7 631	7 118	5 113	7%
Zysk/(strata) netto za okres	(15 861)	(8 512)	(8 929)	-

EBITDA w 1 półroczu 2026 r. w segmencie Stacje paliw wyniosła 7,64 mln złotych, a EBITDA skorygowana 7,63 mln złotych. Różnica w poziomach EBITDA i EBITDA skorygowana wynika z rozliczeń i eliminacji wewnątrzgrupowych.

Na wyniki osiągnięte w 1 półroczu 2026 r. w segmencie Stacje paliw wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- na koniec 1 półroczu 2026 r. sieć AVIA liczyła 151 stacji, w tym 96 stacji franczyzowych i 55 prowadzonych bezpośrednio przez UNIMOT. W 1 kwartale 2026 r. uruchomiono 1 stację franczyzową, w 2 kwartale 2026 r.: 5 stacji (2 stacje własne, w tym 1 AVIA Truck oraz 3 stacje franczyzowe);
- wolumen paliw na koniec 1 półroczu 2026 r. ponad 201 mln litrów (wzrost o 1 % r/r);
- dynamiczny rozwój programu flotowego AVIA Card dla klientów biznesowych. Docelowo oczekiwany jest przynajmniej 20% udział sprzedaży w ramach programu flotowego w wolumenie całkowitym stacji. Wolumen floty osiągnięty na koniec 1 półroczu 2026 r. wyniósł ponad 44,7 mln litrów (wzrost o 29 % r/r);
- spadek marży pozapaliwowej, która po 1 półroczu 2026 r. wyniosła 10,2 mln zł, co stanowi spadek o 8 % r/r.

Na wyniki segmentu w kolejnych okresach wpłynąć 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 (6 stacji), kolejne stacje w 3 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. uruchomiono akceptację 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. zł na zakup akcji UNIMOT, pod warunkiem spełnienia określonych kryteriów. Pierwsze umowy zostaną podpisane we wrześniu 2026 r.

BITUMEN

w tysiącach złotych	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	Dynamika
Przychody ogółem	685 670	568 404	633 215	21%
EBITDA	97 052	23 926	87 647	306%
EBITDA skorygowana	66 452	36 515	37 350	82%
Zysk/(strata) netto za okres	58 206	4 595	70 044	1 167%

EBITDA w 1 półroczu 2026 r. w segmencie Bitumen wyniosła 97,1 mln złotych, a EBITDA skorygowana 66,5 mln złotych. Różnica w poziomach EBITDA i EBITDA skorygowana wynika z faktu korekty klasyfikacji wyceny instrumentów zabezpieczających.

Na wyniki osiągnięte w 1 półroczu 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, wzrost udziału eksportu w strukturze sprzedaży – dynamiczny rozwój sprzedaży na rynku ukraińskim i rynkach Europy Południowej);
- 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; utrzymanie ciągłości dostaw mimo zakłóceń na rynku surowca, maksymalizacja odbiorów produktów od dostawców zewnętrznych;
- dalszy rozwój i rozbudowa floty własnej wpływającej na optymalizację kosztów w zakresie obsługi klientów i dostaw produktu bez udziału podwykonawców – zwiększenie floty do poziomu 26 pojazdów (z łącznym zatrudnieniem 35 kierowców);
- udoskonalenie procesów i zwiększenie efektywności operacyjnej w obszarze logistyki w zakresie uproszczenia procesu dostaw (digitalizacja i cyfryzacja procesów logistycznych oraz transportowych);
- 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 zostanie 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

w tysiącach złotych	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	Dynamika
Praca przewozowa [mln ntkm] *	487	443	410	10%
Wolumen przeładunków/ wydań na terminalach [tys.m³]	1 188	1 341	1 324	(11%)
Przychody ogółem	150 618	123 228	132 179	22%
EBITDA	71 455	48 592	41 756	47%
EBITDA skorygowana	75 187	51 551	47 984	46%
Zysk/(strata) netto za okres	42 586	(14 244)	14 529	-

*[mln ntkm] - milionów netto tono kilometrów

EBITDA w 1 półroczu 2026 r. w segmencie Infrastruktura i Logistyka wyniosła 71,5 mln złotych, a EBITDA skorygowana 75,2 mln złotych. Różnica w poziomach EBITDA i EBITDA skorygowana wynika z rozliczeń wewnątrzgrupowych.

Na wyniki osiągnięte w 1 półroczu 2026 r. w segmencie Infrastruktura i Logistyka wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- wzrost rynku pod względem pracy przewozowej o 5,1% r/r; wzrost odnotowany w 1 półroczu był przede wszystkim efektem poprawy sytuacji rynkowej w 2 kwartale, podczas gdy w 1 kwartale dynamika wzrostu wyniosła poniżej 1% r/r;
- wysokie koszty energii elektrycznej w kontraktach SPOT;
- włączenie do eksploatacji własnych lokomotyw Dragon;
- zwiększenie liczby lokomotyw wielosystemowych w dzierżawionej flocie Olavion; łącznie flota obejmuje obecnie 3 lokomotywy tego typu – 2 lokomotywy Vectron oraz 1 lokomotywę BR232, co zwiększa potencjał Grupy do realizacji przewozów międzynarodowych;
- rozszerzenie działalności w zakresie kolejowych przewozów towarowych na rynki krajów ościennych;
- wzmocnienie pozycji Olavion jako międzynarodowego przewoźnika na trasie Niemcy–Polska poprzez nabycie spółki RBP GmbH;
- 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, produkcja LPG oraz produkcja estrów metylowych FAME).

Na wyniki przyszłych okresów wpływ będą mieć głównie poniższe czynniki:

- możliwość pogorszenia wyników w kolejnych okresach w przypadku spadku wolumenu przewozów przy jednoczesnym wzroście liczby przewoźników kolejowych;
- wysokie koszty dostępu do infrastruktury kolejowej oraz energii elektrycznej;
- silna konkurencja w zakresie pozyskiwania nowych kontraktów przewozowych, ograniczająca możliwość przenoszenia wzrostu kosztów działalności na klientów;
- liczne prace modernizacyjne na infrastrukturze kolejowej w Niemczech, ograniczające jej dostępność i jakość obsługi, a także kolejki na przejściach granicznych oraz zamknięcia i czasowe ograniczenia ruchu na infrastrukturze kolejowej w Polsce;
- zdolność do szybkiego reagowania na zapotrzebowanie rynku SPOT, zarówno w zakresie dostępności usług trakcyjnych, jak i wagonów, w szczególności na kluczowych kierunkach Niemcy–Polska–Ukraina;
- niski poziom wody na drogach wodnych, w szczególności w Niemczech, zwiększający zapotrzebowanie na przewozy kolejowe i zasoby kolejowe;
- szybsze od zakładanego ożywienie rynku kolejowych przewozów towarowych w Polsce i Niemczech;
- sytuacja geopolityczna w Ukrainie, w szczególności dostępność morskich korytarzy transportowych dla przewozów cargo;
- 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

w tysiącach złotych	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	Dynamika
Wolumen sprzedaży [Mg]	155 552	120 073	106 982	30%
Przychody ogółem	76 483	58 090	61 726	32%
EBITDA	6 177	1 007	(556)	513%
EBITDA skorygowana	6 076	835	(556)	628%
Zysk/(strata) netto za okres	5 527	809	(728)	583%

EBITDA w 1 półroczu 2026 r. w segmencie Paliwa stałe wyniosła 6,2 mln złotych, a EBITDA skorygowana 6,1 mln złotych. Różnica w poziomach EBITDA i EBITDA skorygowana wynika z faktu korekt konsolidacyjnych.

Na wyniki osiągnięte w 1 półroczu 2026 r. w segmencie Paliwa stałe wpływ miały głównie poniższe czynniki:

- początek 2026 r. charakteryzował się zwiększonym zapotrzebowaniem na miały węglowe oraz węgle sortowane, co było związane z niższymi temperaturami w porównaniu ze średnią wieloletnią;
- w okresie luty–marzec problemy z dostawami węgla z Kazachstanu, związane z zamarzaniem portów, przyczyniły się do zwiększonej zmienności cen węgla sortowanych;
- w trakcie 1 półrocza 2026 r. krzywa popytu stopniowo się obniżała, a wyraźne wyhamowanie popytu nastąpiło w maju i czerwcu;
- ceny węgla na rynkach światowych wzrosły od początku roku do poziomu około 125 USD/t i pozostawały silnie skorelowane z cenami gazu. W rezultacie ceny węgla w portach morskich charakteryzowały się podwyższoną zmiennością, uzależnioną m.in. od poziomu zapasów poszczególnych uczestników rynku;
- w całym 1 półroczu 2026 r. utrzymywała się istotna różnica pomiędzy wyższymi cenami węgla importowanego (API 2) a cenami węgla oferowanego przez krajowych producentów (PSCMI 1);
- w związku z konfliktem na Bliskim Wschodzie wzrosły stawki frachtu morskiego z Kolumbii i RPA, co wpływało na relacje cenowe pomiędzy węglem importowanym a węglem oferowanym przez krajowych producentów;
- Grupa skutecznie wykorzystała podwyższoną niepewność rynkową oraz zwiększony popyt w pierwszej części roku poprzez aktywne zarządzanie portfelem i elastyczne kształtowanie cen. Pozwoliło to na efektywne wykorzystanie warunków rynkowych i maksymalizację rentowności działalności.

Na wyniki działalności w kolejnych okresach wpływać będą przede wszystkim terminowość realizacji zaplanowanych dostaw węgla kamiennego i pelletu oraz kształtowanie się popytu na poszczególne rodzaje paliw. Spółka konsekwentnie realizuje strategię rozszerzania portfela produktowego o pellet oraz inne rodzaje biomasy, co pozwala na dalszą dywersyfikację działalności i zwiększanie elastyczności oferty.

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

W 1 półroczu 2026 roku nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

4.4. 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 1 i 4 kwartale;

- sprzedaży paliw/biopaliw/LPG – wzmożone zapotrzebowanie na paliwa w 3 i 4 kwartale;
- sprzedaży bitumenów – ze względu na szczyt sezonu budowy i remontów dróg przypadający na 2 i 3 kwartał;
- sprzedaży usług logistyki kolejowej – najwyższe zapotrzebowanie na usługi przypada na 3 i 4 kwartał;
- sprzedaż fotowoltaiki – najwyższa aktywność sprzedażowa przypada na 2 i 3 kwartał.

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

4.5. 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.

4.6. 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. 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 był rządowy pakiet „Ceny Paliw Niżej” (CPN). Pierwsza odsłona programu obowiązywała od 31 marca do 30 czerwca 2026 r. i obejmowała mechanizm maksymalnych cen detalicznych paliw oraz czasową obniżkę stawki VAT na paliwa.

W sierpniu 2026 r., w związku z utrzymującą się zmiennością na światowych rynkach paliw oraz sytuacją wokół Cieśniny Ormuz, uruchomiono kolejną, czasową odsłonę programu CPN, obowiązującą od 17 do 31 sierpnia 2026 r. Mechanizm obejmował obniżenie stawki VAT na paliwa z 23% do 8% oraz maksymalne ceny detaliczne benzyny i oleju napędowego. Regulacje nie obejmowały gazu LPG.

Z perspektywy Grupy UNIMOT mechanizm maksymalnych cen detalicznych wpływał na warunki funkcjonowania rynku paliw, ograniczając możliwość pełnego przenoszenia zmian cen hurtowych na ceny detaliczne. Jednocześnie niższe ceny paliw wspierały popyt na rynku detalicznym. Wpływ regulacji na marżowość poszczególnych segmentów Grupy był uzależniony od poziomu cen hurtowych, struktury zakupów oraz dynamiki zmian cen na rynku.

Segment Paliw ciekłych 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 backwardation). W obszarze LPG obserwowany wzrost marż miał charakter przejściowy i utrzymywał się do momentu wdrożenia regulacji związanych z pakietem CPN.

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

Sytuacja geopolityczna na Bliskim Wschodzie oddziałuje na segment asfaltowy przede wszystkim poprzez wzrost zmienności cen ropy naftowej i produktów ropopochodnych oraz większą niepewność w zakresie dostępności surowców wywierając presję na ceny asfaltu. Nie przełożyło się to jednak na istotne zakłócenia działalności operacyjnej UNIMOT Bitumen ani realizację zobowiązań wobec klientów. Dywersyfikacja źródeł zaopatrzenia, elastyczny model biznesowy oraz aktywne zarządzanie ryzykiem cenowym i walutowym pozwoliły utrzymać stabilność operacyjną i rynkową a także rentowność transakcji.

Napięcia polityczne w regionie Bliskiego Wschodu pozostają istotnym czynnikiem wpływającym w dalszej perspektywie na globalny rynek ropy naftowej i produktów ropopochodnych, będzie zatem wpływać na ceny produktów asfaltowych. Pozostaje aktualne ryzyko wzrostu kosztów operacyjnych i finansowych a także pogorszenie płynności finansowej podmiotów działających w sektorze budownictwa drogowego oraz ryzyko ograniczenia aktywności inwestycyjnej w sektorze infrastrukturalnym. W kolejnych okresach kluczowy pozostaje więc bieżący monitoring rynku oraz szybkie dostosowywanie polityki zakupowej i handlowej do zmieniających się warunków rynkowych. Kompetencje Spółki i wypracowane mechanizmy działania skutecznie ograniczają ryzyko wystąpienia zakłóceń oraz wspierają utrzymanie stabilności w działalności segmentu produktów asfaltowych.

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 wewnątrzwspólnotowych 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 oddziałował 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, co można było obserwować już w 2 kwartale 2026 r.

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 skutkującą 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 marż i efektywności operacyjnej. Działania te mają na celu utrzymanie stabilności operacyjnej oraz ograniczenie wpływu zmiennych warunków rynkowych na wyniki finansowe i płynność działalności.

Segment Stacji paliw

W segmencie detalicznym konflikt na Bliskim Wschodzie wpłynął przede wszystkim na wzrost zmienności cen ropy naftowej i produktów rafineryjnych, co przełożyło się na istotne zmiany poziomu cen paliw na rynku detalicznym. Wzrost cen surowców oraz związana z nim presja społeczna i regulacyjna skutkowały podjęciem działań mających na celu ograniczenie wzrostu cen paliw dla konsumentów, w tym poprzez zmiany poziomu obciążeń podatkowych oraz wprowadzenie maksymalnych poziomów cen detalicznych (CPN).

Wprowadzone rozwiązania, w połączeniu z wysoką zmiennością cen hurtowych, istotnie wpłynęły na warunki funkcjonowania rynku detalicznego paliw. Jednocześnie działania największych operatorów rynku, obejmujące wprowadzenie czasowych programów rabatowych, zwiększyły presję konkurencyjną i ograniczyły poziom realizowanej marży paliwowej na rynku.

Pomimo wymagającego otoczenia rynkowego działalność sieci AVIA była prowadzona bez zakłóceń operacyjnych.

W kolejnych okresach można spodziewać się utrzymania podwyższonej zmienności cen surowców energetycznych oraz presji konkurencyjnej na rynku detalicznym paliw. Do najistotniejszych czynników ryzyka dla segmentu należą w szczególności dalsza zmienność cen ropy i produktów rafineryjnych, utrzymująca się presja na marże paliwowe, działania promocyjne największych operatorów oraz zmiany regulacyjne wpływające na poziom cen detalicznych.

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.

4.7. WPŁYW KONFLIKTU ZBROJNEGO W UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

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.

5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

5.1. RYZYKA W DZIAŁALNOŚCI GRUPY UNIMOT

Zarządzanie ryzykiem w Grupie UNIMOT odbywa się na poziomie operacyjnym w ramach poszczególnych segmentów działalności Grupy przez zarządzających nimi menadżerów/kierowników i przez zarządy spółek zależnych, a także na poziomie strategicznym Grupy, przez Zarząd Spółki. Wykorzystując procesowe podejście do zarządzania ryzykiem, można efektywnie i optymalnie z punktu widzenia Grupy zarządzać istotnym ryzykiem biznesowym. Monitorowanie ryzyka odbywa się z kolei w ramach regularnych spotkań operacyjnych, na których omawiane są najistotniejsze dla Grupy ryzyka. Ustalany jest potencjalny wpływ tych ryzyk na działalność Grupy oraz określone są niezbędne działania mitygujące. Ocena adekwatności i skuteczności przyjętych rozwiązań dokonywana jest przez Audytora Wewnętrznego. Kompleksowy nadzór nad zarządzaniem zidentyfikowanymi kategoriami ryzyka sprawuje Rada Nadzorcza.

W okresie sprawozdawczym w Grupie UNIMOT katalog ryzyka skupiał się na całym zakresie ESG (czyli Środowisku, Społeczeństwie i Ładzie korporacyjnym), czego przykładem są ryzyka podzielone w dalszej części raportu na poniższe kategorie:

- Ryzyka operacyjne (mogące mieć wpływ na ciągłość działalności Grupy);
- Ryzyka strategiczno-inwestycyjne;
- Ryzyka prawno-regulacyjne;
- Ryzyka finansowe;
- Ryzyka środowiskowe;
- Ryzyka społeczne (w szczególności związane z utratą zdrowia i życia ludzkiego, są one nieakceptowalne i priorytetowo traktowane);
- Ryzyka w obszarze ładu korporacyjnego.

a szczegółowo opisane w tabeli w dalszej części raportu.

Obecnie Grupa koncentruje szczególną uwagę na ryzyku transformacyjnym, wynikającym przede wszystkim ze zmian regulacyjnych w Unii Europejskiej oraz dynamicznie zmieniających się warunków na międzynarodowym rynku energetycznym.

Istotnym obszarem pozostaje również ryzyko reputacyjne, związane przede wszystkim z przestrzeganiem sankcji nałożonych na kraje sprzymierzone z Federacją Rosyjską. Obejmuje ono zarówno potencjalne konsekwencje finansowe i prawne związane z naruszeniem obowiązujących sankcji, jak i sposób postrzegania działalności oraz wpływu Grupy na jej najbliższe otoczenie społeczne i gospodarcze.

Na uwagę zasługują również działania związane z przygotowaniem Grupy do certyfikacji zgodnie z normą ISO 27001 w zakresie bezpieczeństwa informacji. Uzyskanie certyfikacji dodatkowo wzmocni bezpieczeństwo procesów informacyjnych oraz może pozytywnie wpłynąć na postrzeganie Grupy przez klientów i kontrahentów.

Czynniki ryzyka i zagrożenia przedstawione w poniższej tabeli zostały zidentyfikowane w ramach cyklicznej oceny przeprowadzonej przez opiekunów merytorycznych poszczególnych obszarów. Uwzględniają one najistotniejsze ryzyka z punktu widzenia działalności i interesów Grupy UNIMOT w prezentowanym okresie sprawozdawczym.

Jednocześnie należy mieć na uwadze, że dodatkowe ryzyka, które obecnie nie są znane lub nie są uznawane za istotne, mogą jednak w przyszłości negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki lub sytuację finansową Grupy. W przypadku materializacji takich ryzyk Grupa podejmie adekwatne działania mające na celu ograniczenie ich potencjalnych skutków.

Dokonana ocena ryzyka klasyfikuje ryzyka w ramach następujących poziomów: niskich, średnich, wysokich i krytycznych.

Poniżej przedstawiono tabelę z wykazaniem najistotniejszych czynników ryzyka zidentyfikowanych w Grupie wraz z opisem, reakcją na ryzyko i oceną poziomu tych ryzyk w zakresie możliwego wpływu na UNIMOT i Grupę.

RYZYO I OPIS	REAKCJA NA RYZYO	POZIOM RYZYKA
RYZYKA OPERACYJNE		
1. Ryzyko wystąpienia awarii (instalacji i/lub infrastruktury) lub zniszczenia istotnych aktywów Grupy Ryzyko związane jest z możliwością wystąpienia awarii urządzeń, maszyn oraz infrastruktury wykorzystywanej przez Grupę. Obejmuje ono w szczególności infrastrukturę produkcyjną, magazynową i przeładunkową, rurociągi, stacje i rozlewnie gazu, a także środki transportu, w tym lokomotywy i cysterny. W działalności związanej z magazynowaniem, przeładunkiem i transportem paliw płynnych i gazowych ryzyko obejmuje awarie infrastruktury oraz środków transportu. W transporcie kolejowym dodatkowo występuje ryzyko awarii lokomotyw, wykolejeń, kolizji oraz wycieków paliw podczas przewozu. Ryzyko obejmuje również awarie przemysłowe związane z niekontrolowanym i nieplanowanym uwolnieniem substancji towarzyszących procesom produkcyjnym, a także zakłócenia w funkcjonowaniu systemów IT wykorzystywanych do sterowania produkcją. Do potencjalnych przyczyn awarii lub zniszczenia infrastruktury należą w szczególności jej zużycie, błędy operacyjne, akty wandalizmu, niekorzystne warunki pogodowe, katastrofy naturalne, ataki terrorystyczne i cybernetyczne oraz inne zdarzenia wynikające z działania siły wyższej. Na materializację ryzyka mogą wpływać również kompetencje osób odpowiedzialnych za utrzymanie ruchu oraz postanowienia umów zawartych z podmiotami zewnętrznymi. Awaria lub zniszczenie infrastruktury może powodować wysokie ryzyko wybuchu lub zapłonu, stwarzając zagrożenie dla zdrowia i życia ludzi oraz ryzyko zniszczenia lub uszkodzenia mienia. Jednocześnie awaria lub zniszczenie infrastruktury własnej lub zewnętrznej może zakłócić ciągłość produkcji, świadczenia usług, realizacji dostaw oraz sprzedaży paliw przez Grupę do czasu usunięcia awarii lub odtworzenia infrastruktury. W konsekwencji może dojść do konieczności czasowego wstrzymania świadczenia usług lub ograniczenia wolumenów sprzedawanych paliw i bitumenów. Materializacja ryzyka może również skutkować powstaniem odpowiedzialności odszkodowawczej Grupy w związku ze szkodami osobowymi lub majątkowymi.	- wdrożenie procedur i kontroli związanych z pracą z substancjami łatwopalnymi, ścisłe przestrzeganie przepisów PPOŻ; - opracowanie dokumentów identyfikujących zagrożenie i określających ryzyko powstania wybuchu, a także odpowiednich instrukcji bezpieczeństwa; - utrzymywanie dobrego stanu technicznego urządzeń i infrastruktury technicznej, inwestycje w nowe technologie a w przypadku Elektrociepłowni korzystanie z dwóch układów pracujących zamiennie; - dokonywanie regularnych przeglądów, konserwacji i remontów aktywów znajdujących się w posiadaniu Grupy; - monitoring i system czujników pozwalających ograniczyć do minimum zagrożenie wybuchem; - wdrażanie odpowiednich programów szkoleń pracowników i zatrudnianie doświadczonych i odpowiednio przeszkolonych pracowników; - korzystanie z usług i z infrastruktury zewnętrznej renomowanych podmiotów dysponujących stosownymi pozwoleniami, koncesjami oraz doświadczeniem rynkowym, stosującymi standardy w zakresie bezpieczeństwa; - w zakresie transportu dodatkowo: opieranie transportu o posiadaną, własną, nowoczesną flotę transportową spełniającą najwyższe standardy bezpieczeństwa, w tym realizację procedur Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Kolejowym; - w zakresie sieci gazowych dodatkowo: dobór odpowiednich materiałów i realizacja prac zgodnie z wymaganiami instytucji nadzorujących, stosowanie instalacji zabezpieczających; - regularne przeglądy i diagnostyka techniczna, stosowanie systemów wizyjnych, łączności wewnętrznej, szybkiego powiadamiania, ścisła kontrola procesu technologicznego i logistycznego; stosowanie szczególnych procedur i planów awaryjnych; - zabezpieczenia fizyczne infrastruktury; - posiadanie stosownych ubezpieczeń majątkowych oraz od odpowiedzialności cywilnej.	ŚREDNI (↔)
2. Ryzyko szarej strefy Ryzyko związane jest z działalnością nieuczciwych podmiotów na rynku paliw, polegającą w szczególności na wprowadzaniu do obrotu paliw bez uiszczenia należnych podatków i opłat, w tym podatku VAT i akcyzy, zaniżaniu jakości paliw poprzez stosowanie tańszych komponentów, prowadzeniu działalności bez wymaganej rejestracji lub z naruszeniem przepisów dotyczących	- ścisłe egzekwowanie przepisów; - stosowanie odpowiednich procedur i weryfikacja kontrahentów Grupy, pod kątem pochodzenia towaru, a także ryzyk związanych z zaangażowaniem Emitenta lub podmiotów z Grupy w nieuczciwe praktyki rynkowe związane m.in. z wyłudzeniem VAT czy też naruszeniem obowiązującego embarga; - uwzględnianie ewentualnego wpływu dodatkowych kosztów związanych z opłatami	NISKI (↔)

RYZYO I OPIS	REAKCJA NA RYZYO	POZIOM RYZYKA
koncesjonowania oraz obowiązków w zakresie raportowania transakcji. Pomimo obowiązujących sankcji i ograniczeń dotyczących importu paliw i gazu z Rosji i Białorusi, niektóre podmioty mogą podejmować próby obchodzenia obowiązujących regulacji, m.in. poprzez: - fałszowanie pochodzenia paliw, w tym deklarowanie ich jako pochodzących z innych krajów; - wykorzystanie państw trzecich do tranzytu paliw w celu ukrycia ich rzeczywistego pochodzenia; - posługiwanie się sfałszowanymi lub nierzetelnymi dokumentami, w tym certyfikatami i fakturami. Występowanie szarej strefy zwiększa presję konkurencyjną na rynku oraz może negatywnie wpływać na działalność Grupy, w szczególności poprzez ograniczenie popytu na jej produkty, obniżenie uzyskiwanych premii lądowych i marż oraz zmniejszenie realizowanych wolumenów sprzedaży. Współpraca z nielegalnymi lub nierzetelnymi dostawcami może natomiast skutkować konsekwencjami prawnymi, finansowymi i reputacyjnymi dla Grupy.	od koncesji lub zabezpieczeniem ryzyka solidarnego VAT-u w prowadzonej działalności gospodarczej i prognozach finansowych.	
3.Ryzyko zakłóceń w łańcuchu dostaw Ryzyko związane jest ze skomplikowaną logistyką, która obejmuje transport surowców oraz towarów, ich magazynowanie i dystrybucję. Opóźnienia w powyższym zakresie mogą być spowodowane problemami w dostawach surowców i towarów przez podmioty trzecie, awariami infrastruktury (np. uszkodzenie gazociągów lub cystern), warunkami atmosferycznymi, zatorami w terminalach przeładunkowych, zmianami regulacyjnymi i kontrolami urzędowymi. W przypadku braku dostępności surowców, ryzyko związane jest z kosztownymi przestojami.	• monitorowanie przebiegu realizacji dostaw; • stosowanie ustalonych procedur dostaw i dystrybucji produktów; • korzystanie ze sprawdzonych przewoźników, w przypadku podwykonawców, ich dywersyfikacja zabezpieczenie kontraktowe odpowiedzialności za opóźnienia; • szkolenia własnych pracowników flotowych i maszynistów, a także dyspozytorów, na wypadek awarii, wypadków i przestojów; • stosowanie planów awaryjnych, reagowanie na skutki awarii lub wypadków; • optymalizacja gospodarki magazynowej, większa pojemność magazynowa, poszukiwanie nowych dostawców, zamówienia z większym wyprzedzeniem; • współpraca z operatorem logistycznym w zakresie możliwości pozyskania nowych cystern (wymiana taboru na nowszy); • dzierżawa/zakup własnych cystern kolejowych w celu uniezależnienia się od dostępności cystern zapewnianych przez operatora logistycznego; • dywersyfikacja dostawców usług i produktów, stosowanie procedury Weryfikacji Kontrahentów, kontrakty długoterminowe z klauzulami elastyczności; • prowadzenie stałego monitoringu geopolitycznego i sytuacji rynkowej.	ŚREDNI (↙)
4.Ryzyko spowolnienia gospodarczego (nawet recesji) Ryzyko związane jest z wystąpieniem kryzysu makroekonomicznego, który może prowadzić do spowolnienia	• dywersyfikacja źródeł przychodów z uwzględnieniem zmieniającej się sytuacji rynkowej i makroekonomicznej;	ŚREDNI (↔)

RYZYO I OPIS	REAKCJA NA RYZYO	POZIOM RYZYKA
gospodarczego a nawet do recesji na rynkach światowych. Te będą miały bezpośredni wpływ na pogorszenie się sytuacji ekonomicznej w Europie. Spowolnienie gospodarcze może prowadzić do spadku popytu na towary i produkty oferowane przez Grupę i w konsekwencji do znacznego zmniejszenia wolumenu obrotów i przychodów.	• analiza i prognozowanie trendów rynkowych i ekonomicznych, regularne przeglądy i dostosowywanie planów do zmieniającej się sytuacji; • konkurowanie na rynku również poprzez oferowanie atrakcyjnych warunków współpracy, w tym poprzez udzielanie kredytów kupieckich; • poszukiwanie dodatkowych rynków zbytu poza granicami kraju; • wzmacnianie działalności tradingowej za granicą.	
5.Ryzyko uzależnienia od terminali, baz i kontrahentów Ryzyko wynika z zależności Grupy od kluczowych dostawców, operatorów zewnętrznych terminali oraz baz przeładunkowych, których awaria, ograniczenie dostępności lub przerwanie współpracy może prowadzić do zakłóceń w działalności operacyjnej Grupy. Grupa korzysta z zewnętrznych terminali i baz przeładunkowych, których dobór jest determinowany przede wszystkim ich lokalizacją, optymalizacją kosztów transportu towarów do odbiorców oraz dostępnymi możliwościami przeładunkowymi i ograniczeniami wolumenowymi. Wypowiedzenie lub nieprzedłużenie umów z kluczowymi operatorami może skutkować ograniczeniem dostępnych możliwości przeładunkowych, a w konsekwencji zmniejszeniem wolumenów sprzedaży oraz wzrostem kosztów transportu. Dodatkowym czynnikiem ryzyka jest ograniczona dostępność alternatywnej infrastruktury lub kontrahentów, co może utrudniać szybkie zapewnienie zastępczych rozwiązań operacyjnych.	• podejmowanie działań zmierzających do dywersyfikacji baz oraz terminali; • wykorzystanie własnych baz i terminali; • utrzymanie bezpiecznych zapasów magazynowych surowców niezbędnych do produkcji i obrotu; • zapewnianie dostaw z wielu źródeł; • zabezpieczenie kontraktowe realizacji dostaw i odbioru usług lub produktów w ramach zawartych umów; • rozbudowa własnej infrastruktury logistycznej; • wzmacnianie GK UNIMOT poprzez akwizycje, dywersyfikację kierunków dostaw i dostawców.	ŚREDNI (↔)
6.Ryzyko wprowadzenia do obrotu produktów niewłaściwej jakości Ryzyko związane jest z wystąpieniem w łańcuchu dostaw produktów niespełniających norm jakościowych i prawnych. Działalność związana z wyrobem produktów asfaltowych, magazynowaniem paliw, a także jego przewozem i sprzedażą, wymaga kontroli ich pochodzenia, jakości oraz właściwości, w szczególności w momencie wprowadzenia ich do obrotu. Niektóre z wyrobów czy produktów wymagają również właściwego oznaczenia w ramach obowiązujących przepisów prawa. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, w której z uwagi na błąd ludzki lub też zaburzenia w łańcuchu dostaw doszłoby do dostarczenia wyrobu lub produktu niezgodnego z normami lub oczekiwaniami klienta, co może narazić Grupę na straty finansowe wynikające z kar umownych lub kar administracyjnych lub też rezygnację ze współpracy przez kontrahentów.	• stosowanie procedur i standardów jakościowych, które pozwalają spełnić wymogi prawa, a także ustalone z klientami warunki jakościowe sprzedawanych produktów; • kontrola jakości przyjmowania, magazynowania i dystrybucji paliw oraz stosowanie systemów badania jakości produktów oraz procedur związanych z zapewnieniem zgodności oznaczeń produktów wprowadzanych do obrotu z obowiązującymi przepisami prawa; • projektowanie nowych technologii i modyfikacja wyrobów; • stosowanie procedur reklamacyjnych i warunków handlowych ograniczających odpowiedzialność Grupy UNIMOT; • eksploatacja instalacji i urządzeń zgodnie z obowiązującymi przepisami; • szkolenia, konferencje dla pracowników odpowiedzialnych za produkcję i infrastrukturę;	ŚREDNI (↔)

RYZYO I OPIS	REAKCJA NA RYZYO	POZIOM RYZYKA
7. Ryzyko wzrostu konkurencji Ryzyko związane jest z pojawieniem się na polskim rynku nowych międzynarodowych koncernów lub zmianami zachowania podmiotów działających w Polsce w branży paliwowo-energetycznej, a także ekspansją koncernów międzynarodowych. Powyższe zjawisko może prowadzić do utraty udziału w rynku, spadku marż i obniżenia rentowności, a w dalszej części utraty klientów. Wzrost konkurencji na rynku może wpłynąć na kształtowanie cen produktów oferowanych przez Grupę.	• prowadzenie na bieżąco audytów wewnętrznych i zewnętrznych. • stosowanie polityki konkurencyjnej nie tylko ceną, ale możliwością zapewnienia terminowości i ciągłości dostaw; • budowanie bezpośrednich i trwałych relacji z odbiorcami indywidualnymi oraz hurtowymi; • prowadzenie bezpiecznej, ale atrakcyjnej polityki udzielania kredytów kupieckich odbiorcom; • budowanie własnej sieci AVIA i rozwój brandu oraz marki w Polsce, w tym przy współudziale partnerów w Polsce i za granicą; • modernizacja źródła ciepła z dużych kotłowni węglowych na mniejsze biomasowe i gazowe, przyłączenie źródła do miejskiej sieci ciepłowniczej; • budowanie przewagi konkurencyjnej poprzez przejęcie innych podmiotów w branży; • stosowanie w przejętych biznesach ustalonych zasad polityki handlowej i komunikacji z klientami; • bieżąca analiza konkurencji i dostosowanie strategii do zmian w otoczeniu rynkowym.	ŚREDNI (↔)
8. Ryzyko wzrostu kosztów operacyjnych Ryzyko związane jest z wahaniami cen surowców i nośników energii wywołanym sytuacją geopolityczną na świecie, wzrostem cen materiałów i usług, w tym usług transportowych i magazynowych, a także wyższą presją płacową i wzrostem kosztów zatrudnienia. Mogą one negatywnie wpływać na wyniki Grupy, niedoszacowanie kosztów i nakładów finansowych na etapie planowania budżetów, projektów i inwestycji, a także brak możliwości przeniesienia wzrostu kosztów na klienta końcowego. Wzrost cen paliw może mieć również wpływ na kształtowanie się kosztu wytworzenia produktu, a także ostateczną marżę na ich sprzedaży.	• prowadzenie zrównoważonej polityki w obszarze kosztowym (w tym dywersyfikacja dostawców i usługodawców); • dokonywanie bieżącej analizy rynku i budżetowanie, uwzględniające prognozy zmian sytuacji makroekonomicznej; • kształtowanie cen produktów, adekwatnie do sytuacji rynku oraz wzrostu kosztów działalności operacyjnej; • stosowanie w kontraktach postanowień pozwalających na korektę stawek w przypadku zmian makroekonomicznych.	ŚREDNI (↘)
9. Ryzyko zmienności cen w działalności Ryzyko związane jest ze zmiennością cen towarów, surowców i usług będących przedmiotem działalności handlowej Grupy UNIMOT, w szczególności paliw płynnych, stałych i gazowych, bitumenów, energii elektrycznej oraz usług związanych z przewozem i magazynowaniem paliw ciekłych. Na kształtowanie się cen tych towarów wpływają przede wszystkim sytuacja makroekonomiczna, poziom popytu i podaży oraz decyzje podejmowane na poziomie krajowym, Unii Europejskiej i globalnym. Istotnym czynnikiem pozostaje również sytuacja geopolityczna, która może wpływać na dostępność surowców i produktów, poziom ich cen oraz przewidywalność kosztów zakupu. Zmiany cen na rynkach światowych mają bezpośredni wpływ na poziom marż możliwych do osiągnięcia na rynku polskim. Ich	• dokonywanie bieżącej analizy rynku i cen, która pozwala odpowiednio reagować na zmiany, posiadanie własnej polityki ryzyka; • stosowanie transakcji hedgingowych celem zabezpieczenia zakupów oraz sprzedaży, z wykorzystaniem kontraktów terminowych; • dywersyfikację kontraktów na dostawy w formule SPOT i ceną stałą; • stosowanie instrumentów pochodnych w postaci swapów towarowych; • w przypadku towarów o szybkiej rotacji - przenoszenie formuł cenowych na klienta oraz ustalanie cen kupna i sprzedaży w jak najkrótszym odstępie czasowym; • dostosowywanie strategii sprzedaży do zmian rynkowych (np. poszukiwanie nowych opcji eksportowych); • prowadzenie sprzedaży w modelu back-to-back;	ŚREDNI (↘)

RYZYO I OPIS	REAKCJA NA RYZYO	POZIOM RYZYKA
zmienność i trudna do przewidzenia dynamika mogą utrudniać długoterminowe planowanie budżetu oraz zwiększać ryzyko poniesienia straty w związku z obrotem tymi towarami. Dodatkowo zmiany cen paliw mogą wpływać na wzrost kosztów magazynowania oraz utrzymywania zapasów obowiązkowych, co może negatywnie oddziaływać na wyniki działalności Grupy.	- kary umowne (weryfikacja kondycji finansowej kontrahentów); - rozszerzenie odpowiedzialności na zasadach ogólnych.	
RYZKA STRATEGICZNO – INWESTYCYJNE		
10. Ryzyko inwestycyjne - ryzyko związane z przejęciem aktywów i niepowodzeniem inwestycji Ryzyko jest związane z dywersyfikacją działalności Grupy i akwizycjami podmiotów lub tworzeniem nowych podmiotów. Grupa podejmuje działania mające na celu uzyskanie zakładanych efektów finansowych i gospodarczych. Ryzyko może wynikać z niedoszacowania kosztów inwestycji. Pomimo podjęcia działań zarządczych i organizacyjnych, może wystąpić trudność w efektywnej integracji nowych aktywów, zasobów ludzkich oraz procesów operacyjnych, co może wpłynąć na osiąganie niższych, niż zakładane wyników finansowych oraz konieczność dokonywania odpisów aktualizujących wartość nabywanych udziałów i akcji. Powyższe może z kolei mieć bezpośredni wpływ na wynik Grupy. Realizacja inwestycji zazwyczaj związana jest z zaangażowaniem dodatkowych środków pieniężnych (własnych i obcych) na realizację projektu, co może mieć wpływ na płynność finansową Grupy. Czynnikiem niepewności w podejmowanych inwestycjach jest również wpływ przepisów krajowych i UE oraz oczekiwanie na decyzje administracyjne.	- prorowadzenie badania due diligence nabywanych aktywów lub projektów; - zabezpieczenia umów zawieranych z partnerami, celem zmniejszenia ryzyka niepowodzenia finansowego inwestycji w postaci kar umownych, prawa odstąpienia od zawartych umów czy opcji wyjścia na określonych warunkach; - wsparcie ze strony doświadczonych ekspertów zewnętrznych; - dywersyfikacja projektów z różnych obszarów działania Grupy; - zaangażowanie doświadczonej kadry zarządzającej i specjalistów z zakresu integracji aktywów i optymalizacji procesów; - zarządzanie płynnością na poziomie Grupy, celem zapewnienia odpowiednich poziomów wskaźników przed zaciągnięciem kolejnych istotnych dla Grupy zobowiązań; - stały monitoring procesu nabywania aktywów lub realizacji projektów.	NISKI (↙)
RYZKA PRAWNO-REGULACYJNE		
11. Ryzyko cen transferowych Ryzyko związane jest z transakcjami dokonywanymi pomiędzy spółkami Grupy oraz innymi podmiotami powiązanymi. Transakcje te pozwalają na efektywne wykorzystanie kompetencji, zasobów i majątku poszczególnych spółek, jednak podlegają szczególnym regulacjom podatkowym, w tym dotyczącym cen transferowych oraz obowiązków dokumentacyjnych. Z uwagi na złożoność i niejednoznaczność przepisów istnieje ryzyko ich błędnej interpretacji lub niewłaściwego zastosowania, w szczególności w zakresie ustalania cen transferowych oraz spełnienia wymogów dokumentacyjnych. Ryzyko to jest szczególnie istotne w przypadku transakcji, dla których brak jest bezpośrednich porównywalnych transakcji zawieranych na rynku, co może utrudniać ustalenie właściwej ceny zgodnej z warunkami rynkowymi. Nieprawidłowe ustalenie cen transferowych lub niewłaściwe udokumentowanie transakcji może skutkować zakwestionowaniem	- współpraca z doświadczonymi kancelariami i doradcami w zakresie tworzenia dokumentacji cen transferowych; - organizowanie działalności Grupy w sposób efektywny i optymalny z punktu widzenia konieczności dokonywania transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi; - stosowanie warunków rynkowych poprzez analizy porównawcze dostarczane przez podmioty zewnętrzne w transakcjach z podmiotami powiązanymi i odpowiednie dokumentowanie tych transakcji; - analizy rynkowości; - polisy ubezpieczeniowe; - opracowanie dokumentacji wymaganej przez przepisy prawa podatkowego.	ŚREDNI (↔)

RYZYO I OPIS	REAKCJA NA RYZYO	POZIOM RYZYKA
przez organy podatkowe przyjętego sposobu rozliczenia lub dokumentacji. W konsekwencji spółki Grupy mogą zostać zobowiązane do zapłaty wyższych niż zakładane zobowiązań podatkowych, a także mogą być narażone na odpowiedzialność karno-skarbową.		
12. Ryzyko legislacyjne - ryzyko braku stabilności systemu prawnego i podatkowego Ryzyko związane jest z brakiem stabilności systemu podatkowego i prawnego. Jest kluczowym zagrożeniem, które może wpływać na wyniki finansowe i długoterminową strategię rozwoju. Zmiany przepisów lub niespójność w ich interpretacji i niepewność co do przyszłych regulacji, mogą generować konieczność ponoszenia dodatkowych kosztów dostosowania działalności lub ponoszenie wyższych kosztów obciążeń podatkowych związanych ze spełnieniem nowych wymogów prawnych. Skutki wejścia w życie nowych przepisów mogą wpłynąć na wyniki finansowe Grupy, a nawet na zmianę polityki dywidendy.	- doradztwo doświadczonych firm podatkowych oraz doradców prawnych; - monitoring istotnych dla działalności Grupy zmian w przepisach prawa i podejmowanie z wyprzedzeniem działań zmierzających do dostosowania działalności Grupy do tych zmian, w tym wprowadzenie odpowiednich zmian organizacyjnych; - weryfikacja prawidłowości zapisów księgowych przez wyspecjalizowaną kadrę pracowników Grupy; - uczestnictwo w organizacjach branżowych, biorących udział w konsultacjach projektów przepisów; - udział pracowników w szkoleniach i webinarium obejmujących swym zakresem przepisy podatkowe; - rozwój polityki Compliance.	ŚREDNI (↔)
13. Ryzyko koncesji - ryzyko cofnięcia, wygaśnięcia lub naruszenia koncesji albo cofnięcia lub zawieszenia licencji Ryzyko związane jest z tym, że spółki działające w sektorze paliwowym, energetycznym i transportowym zobowiązane są uzyskać odpowiednie licencje i koncesje. Grupa może liczyć się z możliwością cofnięcia, wygaśnięcia lub naruszenia warunków tych uprawnień, co może skutkować karami finansowymi lub uniemożliwić prowadzenie działalności. Ryzyko to może wystąpić w szczególności w przypadkach naruszenia warunków wydanych koncesji, w tym w szczególności bezpieczeństwa lub zasad uczciwego obrotu. Niewłaściwe procedury zarządcze mogą doprowadzić do błędnego złożenia wniosku lub złożenia go z opóźnieniem.	- dobór kadry kierowniczej oraz doradców, mających doświadczenie w prowadzeniu działalności objętej koncesjami posiadanymi przez spółki z Grupy; - monitoring ważności posiadanych koncesji własnych i odbiorców; - przestrzeganie przez spółki z Grupy warunków udzielonych koncesji i pozwoleń; - udział pracowników w szkoleniach i webinarium obejmujących swym zakresem regulacje koncesyjne; - procedury wewnętrzne regulujące obowiązki pracowników w zakresie dbałości o utrzymywanie niezbędnych zabezpieczeń; - eksploatacja, przeglądy i konserwacja instalacji, urządzeń i obiektów zgodnie z regulacjami prawnymi, dyrektywami i regulacjami wewnętrznymi.	NISKI (↙)
14. Ryzyko prawnego regulowania cen energii elektrycznej i gazu ziemnego Ryzyko związane jest z wprowadzeniem przez ustawodawcę przepisów prawnych ograniczających ceny energii elektrycznej i gazu ziemnego. Interwencje rządowe mające na celu ochronę konsumentów przed gwałtownymi wzrostami cen, mogą obniżyć rentowność spółek energetycznych w Grupie.	- ocena wpływu wprowadzanych przepisów na Grupę – współpraca z doświadczonymi kancelariami i doradcami specjalizującymi się w zakresie prawa energetycznego; - monitorowanie możliwych nowelizacji i podejmowanie działań mogących zminimalizować negatywny wpływ przepisów na działalność Grupy; - dostosowanie strategii handlowych do przewidywanych zmian regulacyjnych.	ŚREDNI (↙)
RYZYO FINANSOWE		
15. Ryzyko zmiany stóp procentowych Ryzyko związane jest ze zmianą stóp procentowych oraz korzystaniem przez Grupę z obcych źródeł finansowania, w tym	kontrolowanie ryzyka stopy procentowej poprzez system limitów odnoszących się do maksymalnej potencjalnej straty z tytułu zmian stóp procentowych, w efekcie	ŚREDNI (↙)

RYZYO I OPIS	REAKCJA NA RYZYO	POZIOM RYZYKA
kredytów bankowych oraz leasingu opartych o zmienne stopy procentowe. W konsekwencji możliwy jest wzrost kosztów obsługi zadłużenia oraz pogorszenie efektywności finansowej przedsięwzięć, a także ograniczenie dostępności finansowania bieżącej działalności, inwestycji oraz zawierania transakcji hedgingowych ze źródeł obcych.	końcowym przekładając ryzyko na cenę finalną produktów; - bieżący monitoring stóp procentowych i ekspozycji na stopę procentową; - dla transakcji o charakterze długoterminowym, gdzie nie ma możliwości bezpośredniego przeniesienia kosztów na ostatecznego odbiorcę, korzystanie z finansowania w oparciu o stałą stopę oprocentowania oraz instrumentów pochodnych zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej IRS.	
16.Ryzyko utraty płynności finansowej Ryzyko związane jest z korzystaniem z zewnętrznych bankowych źródeł finansowania i zaangażowaniem znacznych środków obrotowych przez spółki z Grupy. Grupa narażona jest na możliwość utraty płynności wpływającej na brak możliwości sfinansowania potrzeb kapitałowych i obrotowych, wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań średnio i długoterminowych. Ryzyko dotyczy również kondycji finansowej kontrahentów, kiedy w przypadku braku uregulowania należności z ich strony, Grupa jest zmuszona do częściowego finansowania działalności ze swoich środków do czasu otrzymania płatności za usługi. Pogorszenie kowenantów finansowych może spowodować trudności w pozyskaniu kredytów lub pożyczek, a nawet narażać Grupę na wypowiedzenie umów i obowiązek natychmiastowej spłaty.	- bieżące monitorowanie wskaźników zadłużenia i kowenantów bankowych; - dywersyfikacja źródeł finansowania od instytucji zewnętrznych i partnerów handlowych; - ubezpieczenie należności od partnerów handlowych; - współpraca z wysoko wykwalifikowanymi podmiotami zewnętrznymi w zakresie zarządzania płynnością; - sprawne zarządzanie kapitałem obrotowym, restrykcyjna polityka nadawania limitów kupieckich; - efektywne zarządzanie należnościami, zobowiązaniami, zapasami i nadwyżkami finansowymi; - planowanie przepływów pieniężnych, ze szczególnym naciskiem na ustalenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy, inwestycyjny oraz na zapas obowiązkowy; - stały kontakt z instytucjami finansowymi w zakresie ryzyk związanych z potencjalnym ograniczeniem finansowania i podejmowanie działań korygujących.	ŚREDNI (↙)
17.Ryzyko walutowe Ryzyko związane jest z wahaniami kursów walut. Grupa prowadzi działalność międzynarodową w walutach obcych. W konsekwencji narażona jest na ryzyko występowania różnic kursowych oraz poniesienia straty wynikającej z nierównowagi pomiędzy zobowiązaniami i należnościami wyrażonymi w walutach obcych. Na zmienność kursów walut ma również wpływ światowa sytuacja polityczno-gospodarcza, która może przełożyć się na osiągnięte marże i wyniki finansowe Grupy.	- stosowanie procedury zabezpieczania ryzyka walutowego, mającej na celu minimalizowanie ryzyka wahań kursów walutowych od momentu zakupu towarów handlowych do momentu ich sprzedaży w przypadkach, gdy zakup i sprzedaż realizowane są w różnych walutach; - zabezpieczenia ryzyka poprzez hedging naturalny w postaci wyrównywania zobowiązań i należności w danych walutach oraz aktywny hedging walutowy przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych; - korzystanie z instrumentów krótko i długoterminowych, zabezpieczających ryzyko walutowe (głównie transakcje terminowe forward i swap walutowy), mających odzwierciedlenie w rzeczywistych transakcjach i stanowiących zabezpieczenie marż handlowych.	ŚREDNI (↔)
18.Ryzyko kredytowe - ryzyko kredytów kupieckich Ryzyko związane jest z korzystaniem przez kontrahentów z kredytów kupieckich zgodnie z przyjętą procedurą przyznawania	przyznawanie limitów kupieckich zgodnie z przyjętą procedurą, zakładającą weryfikację zdolności kredytowej kontrahentów przed rozpoczęciem współpracy;	ŚREDNI (↙)

RYZYO I OPIS	REAKCJA NA RYZYO	POZIOM RYZYKA
limitów. W związku z powyższym nie można wykluczyć sytuacji, w której klienci nie wywiązują się z zobowiązań handlowych lub wydłużają termin spłaty należności. Istnieje też ryzyko niewłaściwej oceny kondycji finansowej kontrahenta. W konsekwencji może dojść do konieczności dokonania odpisów na należności nieściągalne od kontrahentów, co może mieć wpływ na wyniki finansowe Grupy.	• stosowanie rygorystycznych warunków wobec klientów niespełniających warunków przyznawania limitów kupieckich; • regularne monitorowanie płatności od klientów oraz szybkie reagowanie na wszelkie opóźnienia w ramach wewnętrznej komórki windykacji; • pozyskiwanie od kontrahentów gwarancji bankowych, poręczeń podmiotów trzecich, aktów poddania się egzekucji w trybie art. 777 kpc, hipotek, zastawów rejestrowych, kaucji lub weksli; • korzystanie z obsługi wywiadowni gospodarczych oraz kancelarii specjalizujących się w odzyskiwaniu należności; • ubezpieczenie należności; • zwiększenie zaangażowania Zespołu Sprzedażowego AVIA Card - poszczególnych Handlowców w aktywną współpracę z działem księgowym; • regularne raportowanie i cykliczne szkolenia zespołu sprzedażowego z zakresu dokumentów finansowych; • pogłębiona ocena przedsiębiorstwa klienta - indywidualna rozbudowana ankieta o kliencie; • pozyskiwanie weksli poręczonych od kwot limitów 50 000 złotych w momencie uruchomienia karty prepaid; • wydzielenie portfela klientów z limitami do 10 000 złotych tylko na prepaid, powyżej tej kwoty wszystkie limity zabezpieczone wekslem poręczonym. Warunkowe uruchamianie limitów do pierwszych pięciu płatności za faktury; • skracanie terminów płatności	
19. Ryzyko wyceny zapasów obowiązkowych Ryzyko związane jest z faktem, że niektóre spółki Grupy zobowiązane są lub będą, w związku z prowadzoną działalnością, do utrzymywania zapasów obowiązkowych paliw płynnych i gazowych. Wpływ na wycenę zapasów ma różnica pomiędzy ceną towaru - natychmiastową po jakiej Grupa może sprzedać towar (tj. ceną po jakiej dokonywana jest wycena stanu magazynowego), a ceną kontraktu futures - terminową (tj. ceną po jakiej wyceniane są transakcje finansowe zabezpieczające cenę towaru). Ceny natychmiastowe i terminowe mogą się istotnie różnić zaburzając wycenę wykonywaną w trakcie życia tych transakcji. Różnice w wycenie zapasu wynikające z powyższego mechanizmu ustalania ceny paliwa magazynowanego, a ceny w kontrakcie futures mogą okresowo wpływać na kształtowanie się wyników księgowych Grupy, a tym samym na błędną ocenę efektywności działalności operacyjnej prowadzonej przez Grupę.	• stosowanie standardu organizacyjnego, a w jego ramach tworzenie planów handlowych, monitorowanie stanu ich realizacji; funkcjonowanie komitetu marżowego wspierającego zarządy w podejmowaniu decyzji handlowych; • zabezpieczenie zakupów paliw odpowiednimi transakcjami hedgingowymi, z wykorzystaniem kontraktów terminowych; • dostosowanie wysokości limitów hedgingowych; • umowy typu TPA pomiędzy bankiem finansującym a brokerem hedgującym; • posługiwanie się wskaźnikiem EBITDA skorygowana, celem umożliwienia właściwej oceny działalności Grupy, w tym przez inwestorów i instytucje finansowe.	WYSOKI (↔)

RYZYO I OPIS	REAKCJA NA RYZYO	POZIOM RYZYKA
Dodatkowo istnieje ryzyko popełnienia błędów w realizacji strategii hedgingowej w zakresie zabezpieczania cen towarów skutkujące niewystarczającymi limitami hedgingowymi oraz nadmiernymi wymogami odnośnie do wymaganej kwoty collateral'a.		
RYZYO ŚRODOWISKOWE		
20. Ryzyko zmian klimatu (transformacyjne) Ryzyko związane jest z procesem transformacji gospodarki w kierunku gospodarki niskoemisyjnej, w szczególności z zaostrzaniem polityki klimatycznej i regulacji środowiskowych Unii Europejskiej, zmianami w zakresie opłat i obowiązków związanych z emisją gazów cieplarnianych, a także rosnącymi oczekiwaniami klientów, inwestorów, kontrahentów i innych interesariuszy w zakresie ograniczania wpływu działalności na klimat. Zmiany regulacyjne i technologiczne mogą wpływać na warunki prowadzenia działalności Grupy, w szczególności poprzez wzrost kosztów operacyjnych i inwestycyjnych, konieczność dostosowania infrastruktury, procesów i oferty produktowej do nowych wymogów oraz zwiększenie kosztów związanych z emisjami i zużyciem energii. Transformacja energetyczna może również prowadzić do zmian w strukturze popytu na paliwa kopalne oraz inne produkty będące przedmiotem działalności Grupy, a tym samym wpływać na osiągnięte wolumeny sprzedaży i marże. Istotnym elementem ryzyka są również zmiany technologiczne oraz rozwój alternatywnych źródeł energii i paliw, które mogą wpływać na konkurencyjność obecnych modeli biznesowych Grupy. Jednocześnie tempo i kierunek transformacji mogą być uzależnione od zmian regulacyjnych, sytuacji geopolitycznej, warunków rynkowych oraz dostępności odpowiednich technologii i infrastruktury, co może utrudniać długoterminowe planowanie działalności i inwestycji. Materializacja ryzyka może skutkować wzrostem kosztów działalności i nakładów inwestycyjnych, zmianą popytu na oferowane produkty i usługi, koniecznością dostosowania modelu biznesowego oraz zwiększeniem ryzyka utraty wartości części aktywów. Dodatkowo niewystarczające tempo dostosowania działalności Grupy do procesu transformacji może negatywnie wpływać na jej konkurencyjność i reputację.	• prowadzenie analizy rynku i monitorowanie zmian legislacyjnych; • oparcie przychodów ze sprzedaży paliw na elastycznym modelu biznesowym; • kontynuowanie strategii transformacji energetycznej Grupy, wprowadzenie Polityki środowiskowej; • inwestowanie w technologię produkcji biogazu; • stopniowa wymiana taboru kolejowego Olavion, na bardziej nowoczesny i napędzany elektrycznie; • modernizacja elektrociepłowni RCEkoenergia, docelowo praca nad projektem inwestycyjnych związanych z zastąpieniem kotłów węglowych innym źródłem.	ŚREDNI (↔)
21. Ryzyko środowiskowe Ryzyko związane jest z wpływem prowadzonej działalności biznesowej na środowisko naturalne i korzystaniem z jego zasobów w tym w szczególności utratą kontroli nad procesem uniemożliwiającym zapobieganie ponadnormatywnym zanieczyszczeniom, uszkodzeniom, zakłóceniom, awariom instalacji lub urządzeń negatywnie wpływających na środowisko, a także przekroczenie norm emisyjnych, skażenia wód i gleb. Działalność Grupy w obszarze magazynowania, przeładowywania i transportu paliw ciekłych i gazowych wiąże się z zagrożeniem wycieku, emisji, wybuchu lub zapłonu. Może ono się ziścić w	• bieżące śledzenie zmian w przepisach i dostosowanie działalności do wymogów prawnych; • stosowanie Polityki środowiskowej Grupy; • modernizacja instalacji i inwestycje w technologii ograniczające emisje; • wdrożenie i rygorystyczne przestrzeganie procedur związanych z pracą z substancjami łatwopalnymi oraz przestrzeganie szczególnych procedur bezpieczeństwa w zakresie przewozów kolejowych; • opracowanie dokumentów identyfikujących zagrożenie i określających ryzyko powstania	ŚREDNI (↔)

RYZYSKO I OPIS	REAKCJA NA RYZYSKO	POZIOM RYZYSKA
wyniku zdarzeń losowych oraz celowego i niecelowego działania pracowników lub osób trzecich. Istnieje również zagrożenie wycieku substancji ropopochodnej w trakcie transportu – tak samo samochodowego jak i kolejowego. Grupa prowadząc działalność transportową zobowiązana jest do spełniania norm emisji spalin, w związku z korzystaniem z taboru kolejowego, pod rygorem obowiązku wyłączenia z użytku aktywów niespełniających norm. Pomimo stosowanych procedur bezpieczeństwa, a także zabezpieczeń technologicznych, w związku z działalnością tych zakładów, może dojść do okresowego przekroczenia norm emisyjnych lub skażenia wód i gleby. Posiadanie zakładów asfaltowych oraz elektrociepłowni może wiązać się z nieplanowanym i niekontrolowanym uwolnieniem substancji (także nietoksycznej i niepalnej) towarzyszące procesom produkcyjnym bitumenów lub też produkcji ciepła i pary. Tego typu zdarzenia – w przypadku ich wystąpienia, mogą doprowadzić do lokalnych skażeń środowiska i trudnych do naprawienia szkód. Istnieje również ryzyko odprowadzenia nieoczyszczonych ścieków do rzeki w wyniku awarii lub nawałnych deszczy skutkujące niedotrzymaniem wskaźników środowiskowych i karami finansowymi. Zmaterializowanie się zagrożeń może skutkować cofnięciem udzielonych pozwoleń, wstrzymaniem działalności i obowiązkiem zapłaty administracyjnych kar finansowych.	wybuchu lub awarii, a także odpowiednich instrukcji bezpieczeństwa; • odpowiednia lokalizacja rozlewni na otwartej przestrzeni; • dokonywanie regularnych przeglądów oraz utrzymywanie dobrego stanu technicznego urządzeń, infrastruktury technicznej i transportowej; • monitoring i system czujników pozwalających ograniczyć do minimum zagrożenie wybuchem; • wdrażanie odpowiednich programów szkoleń pracowników i instrukcji postępowania na wypadek awarii; • zatrudnianie doświadczonych i odpowiednio przeszkolonych pracowników; • w zakresie sieci gazowych dodatkowo: dobór odpowiednich materiałów i realizacja prac zgodnie z wymaganiami instytucji nadzorujących, stosowanie instalacji zabezpieczających; • współpraca ze specjalistycznymi firmami konsultingowymi w zakresie ochrony środowiska i zdrowia, w celu zarządzania niniejszym ryzykiem, w tym z doradcą ds. przewozu towarów niebezpiecznych; • posiadanie stosownych ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej oraz majątkowych, przenoszących część ryzyka na ubezpieczycieli; • kontrole emisji gazów i pyłów do atmosfery; • dążenie do wymiany taboru kolejowego na nowocześniejszy, w szczególności w obszarze norm emisji spalin; • bieżące monitorowanie zbiorników i urządzeń w których znajdują się substancje niebezpieczne. Utrzymywanie stałej rezerwy pojemności zbiornika retencyjnego, gotowej na przyjęcie nadmiaru wód opadowych lub ścieków o ponadnormatywnych wskaźnikach zanieczyszczeń.	
22. Ryzyko remediacji Ryzyko związane jest z koniecznością remediacji gruntów zanieczyszczonych historycznie. Terminale posiadane przez Grupę UNIMOT znajdują się na gruntach, na których od lat 20-tych ubiegłego wieku była prowadzona działalność związana z przerobem ropy naftowej. Z uwagi na stosowaną ówczesnie technologię, część nieruchomości, na których prowadzona jest aktualnie działalność, jest zaliczana do gruntów zanieczyszczonych historycznie, podlegających regulacjom prawnym, dotyczącym obowiązku ich remediacji. Aktualizacja obowiązku remediacji w przypadkach określonych w przepisach prawa skutkować będzie koniecznością poniesienia kosztów tej remediacji, na które tworzone są rezerwy finansowe. Wartość tych rezerw może nie być wystarczająca do pokrycia tych kosztów, a ich wysokość może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy Grupy UNIMOT.	• monitoring fizyczny terenów, których dotyczy ryzyko rekultywacji remediacji; • monitoring przepisów z zakresu ochrony środowiska; • pozyskiwanie informacji zewnętrznych dotyczących oddziaływania zakładu na otoczenie; • coroczne przeglądy i weryfikacja wartości kosztów potencjalnej rekultywacji remediacji gruntów; • konsultacje z doradcami w zakresie ochrony środowiska; • konsultacje z zarządem oraz stosownymi komórkami organizacyjnymi; • remediacja terenu Terminala Paliwowego w Szczecinie, zgodnie z decyzją RDOŚ; • opracowywanie projektu planu remediacji metodą ex situ dla inwestycji w Jaśle.	WYSOKI (↔)

RYZYSKO I OPIS	REAKCJA NA RYZYSKO	POZIOM RYZYSKA
RYZYSKA SPOŁECZNE		
23.Ryzysko kapitału pracowniczego Ryzysko odnosi się do potencjalnych strat i negatywnych konsekwencji wynikających z niedoboru, niewłaściwego zarządzania lub niskiej jakości zasobów ludzkich w organizacji. Może dotyczyć zarówno liczby pracowników (np. trudności w rekrutacji i wysokiej rotacji), jak i ich kompetencji, motywacji czy zdolności adaptacyjnych. Ryzysko może wynikać z znaczącego spadku zaangażowania w wyniku zmian w otoczeniu biznesowym oraz zmian organizacyjnych wewnątrz spółki i grupy kapitałowej, m.in. w zakresie porozumienia transferowego. Ryzysko związane z polityką wynagrodzeń dotyczy potencjalnych negatywnych konsekwencji wynikających z niewłaściwego zarządzania systemem wynagradzania i premiowania pracowników. Może obejmować aspekty finansowe, operacyjne, strategiczne, zgodności z regulacjami oraz wpływ na kulturę organizacyjną i reputację firmy.	- stała analiza kapitału pracowniczego Grupy UNIMOT i otoczenia rynkowego; - wdrożony hybrydowy system pracy; - cykliczny proces podwyżkowy uwzględniający benchmark rynkowy; - oferta benefitów dostosowana do oferty rynkowej; - transparentny system premiowy poza wynagrodzeniem zasadniczym; - zróżnicowana oferta rozwojowa; - budowanie kultury organizacyjnej nastawionej na integrację i współpracę; - wdrożenie skutecznych działań w ramach procesu onboardingu dla nowych pracowników; - prowadzenie działań budujących świadomość w obszarze wellbeingu, organizowanie webinarów, działań angażujących pracowników w tym obszarze; - wdrożenie systemu premiowego MBO, cykliczna realizacja procesu podwyżkowego, wprowadzenie tabeli zaszeregowania i siatki wynagrodzeń, analiza luki płacowej; - identyfikacja kluczowych stanowisk; stosowanie "Polityki kadrowej dotyczącej kluczowych stanowisk", opracowanie planu sukcesji do wdrożenia dla kluczowych stanowisk; - zaplanowanie procesu pofuzyjnej integracji na poziomie UNIMOT S.A.; - monitorowanie fluktuacji kadr, badania przyczyn odejść pracowników, zapewnienie stabilnych warunków pracy.	ŚREDNI (↔)
24.Ryzysko BHP Ryzysko jest związane z zapewnieniem bezpieczeństwa, zdrowia i higieny pracy w całym łańcuchu wartości Grupy UNIMOT. Na ryzyko są szczególnie narażeni pracownicy Grupy i osoby wykonujące prace na rzecz firm współpracujących z Grupą, wykonujące prace związane z: magazynowaniem, przeładunkiem i transportem paliw, oraz wykonujące montaż paneli fotowoltaicznych (PV). Materializacji ryzyka mogą sprzyjać systemy pracy zmianowej, pracy dwunastogodzinnej, w porach nocnych, rutyna, ignorowanie wewnętrznych oraz zewnętrznych regulacji i przepisów prawa. Wpływ na wystąpienie wypadku mogą mieć również aspekty techniczne (tj. awarie i katastrofy), w tym wybuchy, zapłony, uwolnienia substancji czy wycieki substancji ropopochodnej. Ryzysko obejmuje również wystąpienie chorób zawodowych u pracowników narażonych na ekspozycję czynników szkodliwych dla zdrowia człowieka. Umiarkowane i ciężkie wypadki przy pracy skutkujące utratą zdrowia lub życia ludzkiego są nieakceptowalnym ryzykiem w Grupie UNIMOT – mogą rodzić negatywne dla Grupy skutki w obszarze odpowiedzialności karnej i odszkodowawczej, w	- przestrzeganie przepisów BHP oraz PPOŻ przez pracowników, pracowników firm zewnętrznych i kontrahentów; - zapewnienie środków ochrony indywidualnej i zbiorowej dla pracowników, kontrola środowiska pracy, szkolenia pracowników w obszarze BHP, instruktaże szkoleniowe przed dopuszczeniem pracowników do pracy na określonym stanowisku; - budowanie świadomości zagrożeń i kształtowanie właściwych postaw w zakresie BHP; - bieżący monitoring i wdrożenie zmian prawnych oraz tzw. dobrych praktyk BHP; - stosowane zabezpieczenia techniczne (bezpieczeństwo procesowe i techniczne); - kontrole oraz okresowe oceny i analizy stanu bezpieczeństwa.	NISKI (↙)

RYZYSKO I OPIS	REAKCJA NA RYZYSKO	POZIOM RYZYSKA
związku z czym Grupa przykładą najwyższą wagę do kwestii związanych z utrzymaniem bezpieczeństwa pracy.		
25. Ryzyko naruszenia bezpieczeństwa danych osobowych (poufności, integralności i/lub dostępności) Ryzyko związane jest niezamierzonymi lub zamierzonymi działaniami pracowników lub osób trzecich, w wyniku których może dojść do naruszenia bezpieczeństwa danych osobowych. W konsekwencji może dojść do niezgodnego z prawem zniszczenia, utracenia zmodyfikowania, ujawnienia, udostępnienia danych osobowych przesyłanych, przechowywanych lub w inny sposób przetwarzanych w Grupie. Materializacja ryzyka może wiązać się z zakłóceniami ciągłości działania, niemożliwością realizacji obowiązków prawnych spoczywających na Grupie (w tym związanych z płatnościami, rozliczeniami pracowniczymi, obowiązkami podatkowymi). W przypadku upublicznienia decyzji przez PUODO (Prezes Urzędu Ochrony Danych Osobowych) negatywny wpływ na wizerunek Grupy. Od strony technologicznej na bezpieczeństwo danych które Grupa przetwarza ma również wpływ nieprawidłowe użytkowanie oprogramowania oraz błędna konfiguracja czy też braki niezbędnych aktualizacji.	- wdrożenie ujednoliconych procedur związanych z procesami przetwarzania danych osobowych, w tym procedur określających postępowanie po wystąpieniu naruszenia ochrony danych osobowych; - wdrożenie rozwiązań technicznych gwarantujących m.in. integralność oraz możliwość odtworzenia wszystkich procesów przetwarzania danych; - wdrożenie zabezpieczeń fizycznych przed nieuprawnionym dostępem do danych; - podnoszenie wiedzy pracowników poprzez cykliczne szkolenia; - okresowe audyty stosowanych rozwiązań technicznych oraz organizacyjnych; - IOD (Inspektor Ochrony Danych) wspierający spółki w prawidłowym wypełnianiu obowiązków dotyczących Ochrony Danych Osobowych.	ŚREDNI (↔)
26. Ryzyko IT/OT Ryzyko związane z bezpieczeństwem infrastruktury informatycznej, niewłaściwą konfiguracją systemów, błędami w zarządzaniu infrastrukturą oraz awariami infrastruktury IT, cyberatakami, skutkujące destabilizacją systemów wykorzystywanych przez Grupę do prowadzenia działalności. Ryzyko to związane jest również z długim technologicznym np. zaległościami w aktualizacji, modernizacji i utrzymaniu systemów IT, wynikające z wcześniejszych decyzji o wyborze szybszych lub tańszych rozwiązań kosztem długoterminowej stabilności i skalowalności. Materializacja ryzyka może prowadzić do wzrostu kosztów, problemów z bezpieczeństwem i ograniczeń rozwojowych, a także zakłóceń działalności Grupy lub funkcjonowania istotnych systemów bezpieczeństwa i sterowania.	- zapewnienie optymalnych z punktu widzenia bezpieczeństwa rozwiązań sprzętowych i systemowych; - konsekwentne eliminowanie długu technologicznego poprzez stopniową migrację do nowych technologii; - szkolenia i kampanie podnoszące świadomość użytkowników; - systematyczna ewaluacja oceny ryzyka utraty poufności, integralności lub dostępności aktywów informacyjnych; - ściśle przestrzeganie i stosowanie zasad wynikających z m.in.: Polityki Bezpieczeństwa, Polityki Backupu; - dostosowanie do wymogów, m.in. ustawy o Krajowym Systemie Cyberbezpieczeństwa; - wdrażanie systemu bezpieczeństwa według normy ISO 27001; - monitoring zmian w przepisach prawa; - ustalona ścieżka akceptacji oraz regulacje wewnętrzne dotyczące procesu przyznawania dostępu, w tym dwustopniowa autoryzacja; - regularne przeglądy techniczne i strategia modernizacji IT.	WYSOKI (↔)
27. Ryzyko reputacyjne Ryzyko wynika z negatywnej oceny Grupy przez otoczenie, rozpowszechnianiem nieprawdziwych informacji w tym niezgodnym z prawdą przekazem medialnym. Ryzyko związane jest również z nieetyczną kampanią marketingową, która może zostać negatywnie odebrana przez	- prowadzenie dialogu z poszanowaniem strony społecznej; - udział w inicjatywach społecznych, które budują wizerunek firmy odpowiedzialnej społecznie; - transparentna i otwarta komunikacja z wszystkimi interesariuszami (zewnętrznymi i wewnętrznymi);	ŚREDNI (↘)

RYZYSKO I OPIS	REAKCJA NA RYZYSKO	POZIOM RYZYSKA
klientów jako obraźliwa lub wprowadzająca w błąd. Ryzyko związane jest też z ignorowaniem bądź pominięciem opinii społeczności lokalnych w szczególności związanej z kwestiami klimatu i środowiska, brakiem należytej staranności w zakresie komunikacji z otoczeniem, naruszeniem praw człowieka i norm klimatycznych w łańcuchu wartości, nieumyślnym udziałem w nieuczciwych praktykach rynkowych (embarga, korupcja, łapownictwo itp.), niedostosowaniem się lub błędnym zastosowaniem przepisów bądź procedur, naruszeniami w zakresie praw pracowniczych, ujawnieniem tajemnicy przedsiębiorstwa lub danych osobowych, skutecznymi atakami cybernetycznymi, awariami infrastruktury. Naruszona reputacja Grupy, Członków Zarządu lub kluczowych managerów może przełożyć się na spadek zaufania do Grupy. Utrata reputacji może również wpłynąć na postrzeganie Grupy na rynku kapitałowym, a przez to na kurs akcji i zakłócenia łańcucha wartości.	• spójna komunikacja, poprzez stworzenie przejrzystej strategii komunikacji i innowacji (zarówno wewnętrznej jak i zewnętrznej); • podnoszenie świadomości pracowników w zakresie ochrony środowiska, oraz ścisłe przestrzeganie przepisów dot. środowiska; • zarządzanie w procesie ciągłym ryzykami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu; • monitorowanie sytuacji rynkowej, przepisów prawnych w celu dostosowywania wewnętrznych procedur i procesów zapobiegających nadużyciom; • korzystanie z profesjonalnych narzędzi do monitoringu mediów, pozwalających kontrolować na bieżąco wszystkie publikacje i przekazy o Grupie; • budowanie dobrych relacji z mediami i inwestorami oraz prowadzenie dialogu ze społecznościami lokalnymi. Poza wymienionymi zabezpieczeniami należy zwrócić uwagę, że ryzyko reputacyjne może zostać wywołane w konsekwencji materializacji innego zidentyfikowanego przez Grupę ryzyka w związku z tym stosowane są zabezpieczenia przypisane do poszczególnych ryzyk.	
RYZYSKA ZWIĄZANE Z ŁADEM KORPORACYJNYM		
28. Ryzyko niespójności lub niezgodności z przepisami prawa Ryzyko związane jest ze zmiennością przepisów prawa i koniecznością implementacji regulacji do procesów i procedur obowiązujących w Grupie. W związku z rozwojem Grupy i licznymi wymogami regulacyjnymi konieczne jest wdrażanie i stosowanie licznych procedur i regulacji wewnętrznych zgodnych z obowiązującymi przepisami prawa. Jest to niezbędne z punktu widzenia zapewnienia bezpieczeństwa prawnego prowadzonej działalności i efektywności biznesu. Ponadto, w związku ze zmieniającym się otoczeniem regulacyjno-prawnym istnieje ryzyko niespójności regulacji z obowiązującymi przepisami, z innymi wewnętrznymi regulacjami i procedurami, a także nieadekwatności regulacji w stosunku do praktyk rynkowych. W najgorszym przypadku, może to skutkować niespełnieniem wymogów i obowiązków prawnych przez spółki z Grupy. Dodatkowo ryzyko związane jest z niewykonaniem badań i przeglądów oraz niezachowaniem postanowień koncesji i decyzji administracyjnych. Ryzyko niespójności lub niezgodności z przepisami prawa może zostać wywołane przez działania osób poza ich granicami uprawnień, a także może być związane z nieprzestrzeganiem lub nieznanymi procedurami i brakiem należytej staranności przy wykonywaniu obowiązków. Powyższe sytuacje mogą wpływać na obniżenie efektywności działania Grupy i zwiększać ryzyko prawne prowadzonej działalności, a w sytuacjach, w których niewypełnienie określonych	• wdrażanie regulacji wewnętrznych i procedur pozwalających na sprawne i efektywne działanie Grupy jako organizacji; • bieżący monitoring przepisów prawa obowiązujących spółki z Grupy i dostosowywanie regulacji oraz procedur do nowych przepisów; • wdrożenie platformy do monitorowania terminów rewizji i przeglądów; • funkcjonowanie systemów zgłaszania nadużyć i ochrona sygnalistów; • funkcjonowanie Audytu Wewnętrznego w Grupie, którego zadaniem jest wykrywanie i szacowanie potencjalnego ryzyka mogącego się pojawić w ramach działalności Grupy oraz badanie i ocena adekwatności, skuteczności i efektywności systemów kontroli zarządczej; • szkolenia podnoszące świadomość pracowników w zakresie kluczowych obowiązków wyznaczonych regulacjami wewnętrznymi; • współpraca z zewnętrznymi podmiotami w celu optymalizacji stosowanych rozwiązań.	NISKI (↙)

RYZYO I OPIS	REAKCJA NA RYZYO	POZIOM RYZYKA
obowiązków zagrożone jest sankcją pieniężną, może skutkować stratą finansową.		
29. Ryzyko wystąpienia korupcji oraz fraudu - ryzyko istotnych nadużyć, w tym ryzyko korupcji i łapownictwa Ryzyko wystąpienia korupcji oraz fraudu rozumiane jest jako zawinione działanie lub zaniechanie działania stanowiące naruszenie przepisów prawa lub złamanie zasad obowiązujących w Grupie UNIMOT, w wyniku których mogą powstać nieuzasadnione straty finansowe, dodatkowa odpowiedzialność prawna lub może dojść do uzyskania nieuprawnionych korzyści przez osoby trzecie lub pracowników. Ryzyko obejmuje np. przekroczenie uprawnień, ujawnianie informacji osobom nieuprawnionym, utratę informacji, szpiegostwo handlowe, zamach terrorystyczny i ataki hakerów, kradzież, wandalizm, fałszerstwo, pranie brudnych pieniędzy, istnienia szarej strefy oraz kwestie korupcji i łapownictwa. Ryzyko również może wynikać z nieświadomego zaangażowania się spółek z Grupy w wyłudzeniu podatku VAT, poprzez przyjęcie faktury od teoretycznie uczciwego kontrahenta, który uprzednio nabył towary w łańcuchu podmiotów, wyłudających VAT.	- stosowanie procedury weryfikacji kontrahentów, między innymi poprzez zautomatyzowane rozwiązania informatyczne; - wdrożenie i stosowanie Polityki przeciwdziałania nadużyciom, która stanowi podstawę ustanowienia i wspierania rozwiązań prewencyjnych i edukacyjnych w zakresie przeciwdziałania zachowaniom związanych z nadużyciami; - stosowanie instrukcji ochrony tajemnicy spółki (wrażliwe dane, w tym biznesowe); - podnoszenie świadomości i kompetencji pracowników oraz budowanie kultury organizacji w oparciu o wspólne wartości; - stosowanie systemów zgłaszania nadużyć i ochrony sygnalistów.	ŚREDNI (↔)
30. Ryzyko poszanowania praw człowieka Ryzyko obejmuje wszelkie naruszenia w obszarze poszanowania praw człowieka zawartych w przepisach krajowych i międzynarodowych, a także zakłócenia w funkcjonowaniu systemów ochrony tych praw w całym łańcuchu wartości Grupy UNIMOT. Ryzyko związane jest występowaniem zachowań nieetycznych, mobbingiem, łamaniem praw, molestowaniem i dyskryminacją pracowników, przedstawicieli społeczności lokalnych, partnerów biznesowych.	- stosowanie Polityki Poszanowania Praw Człowieka; - wdrożenie procedur dotyczących pracowników, w tym procesu rekrutacji, zapewniających podejmowanie decyzji na podstawie kryteriów merytorycznych, z poszanowaniem zasady równego traktowania i bez względu na płeć, wiek, pochodzenie, wyznanie, światopogląd, orientację seksualną czy inne cechy niemające znaczenia dla wykonywanej pracy; - Kodeks Etyki zakazujący jakichkolwiek zachowań i postaw wyrażających dyskryminację w miejscu pracy; - przyjęcie procedury dotyczącej zgłaszania nieprawidłowości (również anonimowo) i ochrony sygnalistów.	ŚREDNI (↔)
31. Ryzyko braku należytej staranności Ryzyko związane z nieprzestrzeganiem obowiązujących polityk i procedur oraz zakłóceniami w zakresie funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej. Ryzyko istotnych nadużyć rozumianych jako zawinione działanie lub zaniechanie działania stanowiące naruszenie przepisów prawa lub złamanie zasad obowiązujących w Grupie, których rezultatem są nieuzasadnione straty ponoszone przez spółkę z Grupy lub nieuprawnione korzyści strony dopuszczającej się nadużyć.	- aktualizacja polityk i procedur; - funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej; - monitoring uchybień i podejmowanie działań zaradczych; - działania edukacyjne dotyczące tematyki nadużyć, podnoszące świadomość pracowników na zagrożenia.	ŚREDNI (↔)
32. Ryzyko niewłaściwej struktury organizacyjnej Ryzyko związane jest z faktem, że Grupa prowadzi działalność w różnych segmentach biznesowych i stale podejmuje wyzwania związane ze zmieniającym się otoczeniem. W związku z tym,	- stosowanie ładu korporacyjnego; - zaangażowanie doświadczonej kadry zarządzającej i specjalistów z zakresu optymalizacji procesów;	ŚREDNI (↔)

RYZYO I OPIS	REAKCJA NA RYZYO	POZIOM RYZYKA
opóźnienie lub zaniechanie reorganizacji struktur organizacyjnych w ramach Grupy w odpowiednim momencie może powodować opóźnienia w realizacji procesów biznesowych, ograniczenia w komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej, dublowanie realizowanych zadań lub też realizowanie ich w oderwaniu od procesów biznesowych. Niewłaściwa organizacja Grupy może również zmniejszyć efektywność działalności lub wydłużać proces decyzyjny, co może hamować rozwój Grupy.	- wdrażanie regulacji wewnętrznych i procedur pozwalających na sprawne i efektywne działanie Grupy jako organizacji; - doskonalenie i optymalizacja procesów nakierowane na budowanie organizacji efektywnej biznesowo; - analiza trendów rynkowych pod kątem stosowania rozwiązań najbardziej adekwatnych do stopnia rozwoju Grupy; - dostosowanie struktury do aktualnych wymogów oraz praktyk rynkowych w obszarze finansowym, operacyjnym oraz prawno-regulacyjnym; - regularna komunikacja kierownictwa z pracownikami w zakresie realizacji celów, misji i wizji Grupy.	
33. Ryzyko niespełnienia wymagań sprawozdawczości i obowiązków informacyjnych Ryzyko związane jest z niespełnieniem wymogów sprawozdawczości finansowej oraz obowiązków informacyjnych lub nieterminowym i nieprawidłowym przekazaniem powyższych informacji. Niespełnienie wymogów dotyczących sprawozdawczości może wpłynąć negatywnie na reputację Grupy, zwłaszcza w oczach inwestorów, analityków oraz instytucji finansowych. Może to prowadzić do utraty zaufania na rynku, a także wpływać na wycenę akcji i ogólną postrzeganą wiarygodność Grupy. Niezgodność z wymogami sprawozdawczości finansowej może prowadzić do odpowiedzialności prawnej, w tym potencjalnych sankcji lub kar nałożonych przez organy nadzoru (np. Komisję Nadzoru Finansowego) za niewłaściwe sprawozdania finansowe.	- regularne śledzenie zmian w przepisach dotyczących sprawozdawczości finansowej, zarówno na poziomie krajowym, jak i międzynarodowym, oraz dostosowywanie procesów sprawozdawczych w Grupie do tych zmian; - stworzenie skutecznych procedur audytu wewnętrznego i kontroli jakości danych, w tym systemów informatycznych, które wspierają dokładność i integralność sprawozdań finansowych; - współpraca z audytorami zewnętrznymi lub konsultantami specjalizującymi się w rachunkowości, którzy mogą pomóc w weryfikacji poprawności sprawozdań finansowych; - zautomatyzowane systemy raportowania oraz harmonogramy zamknięcia okresów sprawozdawczych, które zapewniają terminowe dostarczanie danych; - weryfikacja kontrahentów przed podjęciem współpracy i w trakcie jej trwania; - regularne szkolenia pracowników działów finansowych i księgowych, które pozwolą im być na bieżąco z wymaganiami sprawozdawczości oraz najlepszymi praktykami.	ŚREDNI (↔)

6. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY

6.1. ZASADY SPORZĄDZANIA ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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 22 kwietnia 2026 r.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej UNIMOT na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 i 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 r. oraz 30 czerwca 2025 r. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe było przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta.

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

Informacje o podstawie sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz opis istotnych zasad rachunkowości zawarto w pkt 1.2. i 1.3. Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego GK UNIMOT za I półrocze 2026 rok.

6.2. WYBRANE DANE ZE ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY UNIMOT ZA I PÓŁROCZE 2026

	w tys. zł		w tys. euro	
	30.06.2026	Dane porównawcze	30.06.2026	Dane porównawcze
I. Przychody ze sprzedaży	7 897 269	7 198 136	1 857 220	1 705 396
II. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	157 004	42 026	36 923	9 957
III. Zysk/(strata) brutto	113 204	(20 867)	26 622	(4 944)
IV. Zysk/(strata) netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	104 670	(28 599)	24 615	(6 776)
V. Zysk/(strata) netto	105 517	(28 945)	24 815	(6 858)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(305 545)	191 781	(71 856)	45 437
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(37 060)	(84 187)	(8 715)	(19 946)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	36 469	(301 963)	8 577	(71 542)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(306 262)	(192 005)	(72 024)	(45 490)
X. Aktywa, razem	4 107 671	3 643 864	956 095	862 106
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 905 865	2 576 312	676 364	609 533
XII. Zobowiązania długoterminowe	710 373	697 614	165 345	165 049
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	2 195 492	1 878 698	511 019	444 483
XIV. Kapitał własny	1 201 806	1 067 552	279 730	252 573
XV. Kapitał zakładowy	8 198	8 198	1 908	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)	12,77	(3,49)	3,00	(0,83)
XVIII. Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w zł/euro)	12,77	(3,49)	3,00	(0,83)
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	146,60	130,22	34,12	30,81
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	146,60	130,22	34,12	30,81

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 30 czerwca 2025 r.

Na 30 czerwca 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 30 czerwca 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 30 czerwca 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 30 czerwca 2026 r.: 4,2963 PLN/EUR oraz dla danych porównawczych na 31 grudnia 2025 r.: 4,2267 PLN/EUR.

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 4,2522 PLN/EUR (za okres 6 miesięcy 2026 r.), 4,2208 PLN/EUR (za okres 6 miesięcy 2025 r.).

6.3. PODSTAWOWE WIELKOŚCI FINANSOWO-EKONOMICZNE GRUPY UNIMOT

w tysiącach złotych	01.01.2026 30.06.2026	01.04.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2025 30.06.2025
EBIT *	157 004	(95 931)	42 026	36 966
EBITDA **	249 707	(49 539)	115 826	74 031
EBITDA skorygowana	250 856	145 999	157 626	110 357
WYNIK BRUTTO	113 204	(117 237)	(20 867)	(10 603)
WYNIK NETTO	105 517	(77 384)	(28 945)	(18 883)
WYNIK NETTO skorygowany	110 690	120 812	36 912	36 368

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

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

Wypracowana EBITDA w 1 półroczu 2026 r. wyniosła 249 707 tys. złotych a EBITDA skorygowana ukształtowała się na poziomie 250 856 tys. złotych. Różnica w kwocie (+) 1 149 tys. złotych wynika z następujących zdarzeń w segmentach:

- Paliwa ciekłe w wyniku korekty wyceny zapasów obowiązkowych i rozliczeń międzyokresowych kosztów logistyki w wysokości (+) 36 511 tys. złotych;
- Gaz LPG w wyniku korekty wyceny księgowej zapasów obowiązkowych i zabezpieczeń w gazie LPG w wysokości (+) 668 tys. złotych;
- Gaz ziemny w rozliczeń i eliminacji wewnątrzgrupowych w wysokości (+) 37 tys. złotych;
- Energia elektryczna w wyniku korekt konsolidacyjnych w wysokości (-) 1 tys. złotych;
- Odnawialne źródła energii w wyniku korekt konsolidacyjnych w wysokości (-) 254 tys. złotych;
- Stacje paliw w wyniku korekt konsolidacyjnych w wysokości (-) 7 tys. złotych;
- Bitumen w wyniku korekty wyceny instrumentów zabezpieczających w wysokości (-) 30 600 tys. złotych;
- Infrastruktura i Logistyka w wyniku korekt konsolidacyjnych w wysokości (+) 3 732 tys. złotych;
- Paliwa stałe w wyniku korekt konsolidacyjnych w wysokości (-) 101 tys. złotych;
- Działalność Pozostała, w tym funkcje korporacyjne w wyniku korekty kosztów świadczeń i wynagrodzeń w wysokości (-) 8 836 tys. złotych.

6.4. ANALIZA WSKAŹNIKOWO-PORÓWNAWCZA GRUPY UNIMOT

Przedstawiona poniżej ocena wskaźnikowa Grupy została przeprowadzona na podstawie Śródrocznego Sprawozdania Finansowego za pierwsze półrocze 2026 r. oraz okresu porównawczego.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ	30.06.2026	31.12.2025	Zmiana
Wskaźnik płynności bieżącej*	1,1	1,1	0,0 p.p.
Wskaźnik płynności szybkiej**	0,7	0,8	(0,1) p.p.
Wskaźnik płynności gotówkowej***	0,0	0,2	(0,1) p.p.

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

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

***Wskaźnik płynności gotówkowej - stosunek stanu środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	30.06.2026	30.06.2025	Zmiana
ROE*	12,0%	5,3%	6,7 p.p.
ROA**	3,5%	1,6%	1,9 p.p.
Rentowność EBIT***	2,0%	0,6%	1,4 p.p.
Rentowność EBITDA****	3,2%	1,6%	1,6 p.p.
Rentowność NETTO*****	1,3%	-0,4%	1,7 p.p.

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

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

***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	30.06.2026	31.12.2025	Zmiana
Rotacji należności handlowych (w dniach) *	27	23	4
Rotacji zobowiązań handlowych (w dniach) **	23	23	-
Rotacji zapasów (w dniach) ***	22	16	6
Rotacji zapasów (w dniach) skorygowany o zapas obowiązkowy ****	8	8	-

*Rotacja należności (w dniach): relacja stanu należności handlowych na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 180 dni.

**Rotacja zobowiązań krótkoterminowych (w dniach): relacja stanu zobowiązań krótkoterminowych wobec dostawców na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 180 dni.

***Rotacja zapasów (w dniach): relacja średniego stanu zapasów na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 180 dni.

**** Rotacja zapasów skorygowany o zapas obowiązkowy (w dniach): relacja średniego stanu zapasów skorygowany o zapas obowiązkowy na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 180 dni.

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	30.06.2026	31.12.2025	Zmiana %
Wskaźnik zadłużenia ogółem*	71%	71%	-
Wskaźnik pokrycia aktywów**	29%	29%	-
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym***	71%	69%	2%

*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 .

6.5. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK I LEASINGU

Analiza umów kredytowych i pożyczek na 30 czerwca 2026 r.

Rodzaj zobowiązania	Cel	Wartość udzielonego kredytu/pożyczki	Wartość wykorzystanego kredytu/pożyczki	Wartość niewykorzystanego kredytu/pożyczki
Faktoring należnościowy z regresem	faktoring należnościowy	70 000	23 955	46 045
Faktoring odwrotny	faktoring odwrotny	18 850	15 787	3 063
Faktoringu odwrotnego	faktoring odwrotny	60 000	59 597	403
Kredyt w rachunku bieżącym	finansowanie bieżącej działalności	40	-	40
Kredyt obrotowy nieodnawialny	finansowanie bieżącej działalności	360	132	228
Kredyt	finansowanie bieżącej działalności	430	243	187
Kredyt	finansowanie bieżącej działalności	558	280	278

Limit kredytowy wieloproduktowy	finansowanie bieżącej działalności	4 000	-	4 000
Limitu kredytowego wielocelowego	finansowanie bieżącej działalności	30 000	16 452	13 548
Pożyczka	finansowanie bieżącej działalności	30 000	16 590	13 410
Limitu kredytowa	finansowanie bieżącej działalności	40 000	14 024	25 976
Kredyt parasolowy	finansowanie bieżącej działalności	50 000	-	50 000
Kredyt w rachunku bieżącym	finansowanie bieżącej działalności	50 000	48 717	1 283
Kredyt parasolowy	finansowanie bieżącej działalności	64 000	54 375	9 625
Linii kredytowa wielocelowa	finansowanie bieżącej działalności	80 000	74 842	5 158
Linii kredytowa wielocelowa	finansowanie bieżącej działalności	150 000	119 378	30 622
Limit kredytowy	finansowanie bieżącej działalności	220 000	196 666	23 334
Kredyt parasolowy	finansowanie bieżącej działalności	270 000	248 000	22 000
Umowa kredytu z niewykorzystaną bazą pożyczkową	Trade Finance	85 000	-	85 000
Linia kredytowa typu Commodity Trade Finance	Trade Finance	188 540	-	188 540
Razem		1 411 778	889 038	522 740

Opis i prezentacja zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz kredytów w rachunku bieżącym został przedstawiony w punkcie 3.18 not objaśniających do Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego GK UNIMOT za I półrocze 2026 r.

Na 30 czerwca 2026 r. miało miejsce naruszenie warunków umowy kredytowej zawartej przez spółkę zależną od Emitenta z bankiem i dotyczyło wskaźnika długu netto do EBITDA liczonego na danych finansowych spółki zależnej Emitenta tj. UNIMOT Energia i Gaz, który został ustalony w umowie o limit kredytowy wielocelowego zawartej przez UNIMOT z Bankiem 1 (Umowa kredytowa 1). Wskaźnik ten dla Podmiotu na koniec czerwca 2026 r. wyniósł 5,98 wobec wymaganego poziomu 3,5. Saldo zadłużenia z tytułu tej umowy wyniosło 16 452 tys. złotych, natomiast saldo niewykorzystanego, dostępnego limitu kredytowego wyniosło 13 548 tys. złotych.

Naruszenie wskaźnika spowodowane było koniecznością zablokowania kwoty 177 mln złotych jako kaucji na zabezpieczenie prowadzonej przez Gaz System SA procedury udostępniania Usług Regazyfikacji FSRU, w której Spółka złożyła ofertę na zamówienie świadczenie usług oraz konieczności sfinansowania tej kaucji finansowaniem zewnętrznym, co wpłynęło na wzrost długu netto. Docelową formą zabezpieczenia wymaganego przez Gaz System SA jest gwarancja bankowa, która została udzielona przez Bank 1 w dniu 2 lipca 2026 r. Po zmianie formy zabezpieczenia, kaucja w wysokości 177 mln złotych została przez Gaz System zwrócona, a poziom tego wskaźnika wrócił poniżej wymaganego poziomu. Z uwagi na powyższe Bank 1 na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, przedstawił pismo potwierdzające odstąpienie od konsekwencji przewidzianych Umową kredytową.

6.6. UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

Udzielone poręczenia i gwarancje

w tys. złotych/euro/dolarów	Stan na 30.06.2026			Stan na 31.12.2025		
	PLN	EUR	USD	PLN	EUR	USD
Gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenie akcyzowe	54 900	7 700	-	47 000	6 000	-
Gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenia koncesyjne	30 000	-	-	40 000	-	-
Gwarancje dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	158 238	-	-	151 949	1 000	-
Gwarancje dotyczące produktów finansowych	-	-	-	120 000	-	-
Poręczenia dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	140 120	19 335	250	107 980	21 951	21 090
Poręczenia dotyczące produktów finansowych	724 971	12 285	2 072	429 327	27 031	2 505
Suma	1 108 229	39 320	2 322	896 256	55 982	23 595

Zobowiązania warunkowe, udzielone poręczenia i gwarancje na dzień sprawozdawczy zostały przedstawione w punkcie 3.26 dodatkowych not objaśniających do Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego GK UNIMOT za I półrocze 2026 roku.

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 w pierwszym półroczu 2026 r. wyniosła 5 827 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 półroczu 2026 r. wyniosła 641 712 tys. złotych.

6.7. ZATRUDNIENIE W 1 PÓŁROCZU 2026 R. 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	30.06.2026			30.06.2025			30.06.2024			31.12.2024		
	Kobiety	Mężczyźni	łącznie	Kobiety	Mężczyźni	łącznie	Kobiety	Mężczyźni	łącznie	Kobiety	Mężczyźni	łącznie
Struktura zatrudnienia w GK według typu umowy	289	726	1015	280	682	962	267	611	878	273	656	929
Umowa o pracę na czas nieokreślony	219	566	785	200	557	757	188	508	696	198	553	751
Umowa o pracę na czas określony	70	160	230	80	125	205	79	103	182	75	103	178

Struktura zatrudnienia w GK według charakteru umowy	289	726	1015	280	682	962	267	611	878	273	656	929
pełen etat	286	722	1008	272	652	924	262	594	856	266	638	904
niepełny etat	3	4	7	8	30	38	5	17	22	7	18	25
Struktura zatrudnienia w GK według wieku	289	726	1015	280	682	962	267	611	878	273	656	929
Do 30 lat	54	84	138	46	55	101	44	52	96	46	53	99
Od 31 do 50 lat	181	424	605	167	395	562	169	349	518	167	373	540
Powyżej 50 lat	54	218	272	67	232	299	54	210	264	60	230	290

Według stanu zatrudnienia na dzień 30 czerwca 2026 roku, w Grupie UNIMOT zatrudnionych było 1015 pracowników, natomiast na dzień 30 czerwca 2025 roku stan ten wynosił 962 osób, co oznacza wzrost zatrudnienia o 5,5% rok do roku.

Na wzrost zatrudnienia w pierwszym półroczu 2026 roku wpłynęła potrzeba kontynuacji procesu pozyskiwania pracowników na stanowisko kierownika w spółce UNIMOT Bitumen w zakresie budowania własnej floty logistycznej oraz budowanie struktury zatrudnienia w spółce UNIMOT Energia i Gaz w związku z pozyskiwanymi zamówieniami na PV oraz energię elektryczną i gaz ziemny.

Struktura zatrudnionych kobiet i mężczyzn (ok. 28% i 72%) 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, w porównaniu z końcem roku 2025 jest na zbliżonym poziomie. Według stanu zatrudnienia na koniec czerwca 2026 roku 99% pracowników zatrudnionych było w pełnym wymiarze czasu pracy.

Na koniec czerwca 2026 roku największą grupę stanowili pracownicy w przedziale wiekowym 31-50 lat (60%), pracownicy w przedziale wiekowym powyżej 50 lat (27%) natomiast pracownicy w przedziale poniżej 30 roku życia (13%). Kobiety stanowią największą grupę w przedziale wiekowym 30-50 lat (63% w grupie kobiet). Mężczyźni stanowili największą grupę w przedziale wiekowym 30-50 lat (58% w grupie mężczyzn).

6.8. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Zarząd UNIMOT, 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.

Opis transakcji oraz stan rozrachunków z podmiotami powiązanymi został przedstawiony w punkcie 3.24 not objaśniających do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej UNIMOT za I półrocze 2026 r.

6.9. 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 Emitenta, publikacja prognoz finansowych byłaby obciążona zbyt dużym ryzykiem i mogłaby wprowadzić inwestorów w błąd.

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

W 1 półroczu 2026 r. nie wystąpiły w Grupie UNIMOT i UNIMOT zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

7. SYTUACJA FINANSOWA UNIMOT

7.1. WYBRANE DANE ZE ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA PÓŁROCZE 2026

	w tys. zł		w tys. euro	
	30.06.2026	Dane porównawcze	30.06.2026	Dane porównawcze
I. Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej	643 019	543 131	151 220	128 680
I. Przychody ze sprzedaży ogółem	643 019	543 131	151 220	128 680
II. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej z działalności kontynuowanej	26 149	53 272	6 150	12 621
II. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej ogółem	26 149	53 272	6 150	12 621
III. Zysk/(strata) brutto z działalności kontynuowanej	20 158	43 485	4 741	10 303
III. Zysk/(strata) brutto ogółem	20 158	43 485	4 741	10 303
IV. Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	21 636	40 282	5 088	9 544
IV. Zysk/(strata) netto ogółem	21 636	40 282	5 088	9 544
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 562	160 009	4 130	37 910
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(20 680)	24 862	(4 863)	5 890
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(28 396)	(108 697)	(6 678)	(25 753)
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	(31 515)	(76 174)	(7 411)	(18 047)
IX. Aktywa razem	1 139 716	829 775	195 547	195 547
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	779 033	540 188	181 326	127 346
XI. Zobowiązania długoterminowe	170 473	152 293	39 679	35 902
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	608 560	387 895	141 647	91 444
XIII. Kapitał własny	360 683	289 587	83 952	68 268
XIV. Kapitał zakładowy	8 198	8 198	1 908	1 933
XV. Liczba akcji (w tys. szt.)	8 198	8 198	-	-
XVI. Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) - z działalności kontynuowanej	2,64	4,91	0,62	1,16
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) - ogółem	2,64	4,91	0,62	1,16
XVII. Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) - z działalności kontynuowanej	2,64	4,91	0,62	1,16
XVII. Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) - ogółem	2,64	4,91	0,62	1,16
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	44,00	35,32	10,24	8,33
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/euro)	44,00	35,32	10,24	8,33
XX. Wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/euro)	0,00	0,00	0,00	0,00

Dane porównawcze dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31.12.2025 r., natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2025 r. do 30.06.2025 r.

Na 30.06.2026 r. liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą wynosiła 8 198 tys. sztuk.

Na 30.06.2025 r. liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą wynosiła 8 198 tys. sztuk.

Na 30.06.2026 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 8 198 tys. sztuk.

Na 31.12.2025r. 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 30 czerwca 2026 r.: 4,2963 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 4,2522 zł/euro (6 miesięcy 2026 r.), 4,2208 zł/euro (6 miesięcy 2025 r.).

w tysiącach złotych	01.01.2026 30.06.2026	01.04.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2025 30.06.2025
EBIT *	26 149	29 644	53 272	56 391
EBITDA **	39 970	36 157	64 616	62 108
WYNIK BRUTTO	20 158	27 417	43 485	51 900
WYNIK NETTO	21 636	27 581	40 282	45 785

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

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

7.2. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tysiącach złotych	01.01.2026 30.06.2026	01.04.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.04.2025 30.06.2025	Dynamika
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	643 560	319 554	543 131	260 101	101%
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych dotyczących obrotu paliwem	(541)	(403)	-	-	-
Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów	(594 591)	(298 421)	(491 879)	(233 397)	-
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	48 428	20 730	51 252	26 704	134%
Pozostałe przychody operacyjne	49 564	46 047	67 415	61 993	8%
Koszty sprzedaży	(43 362)	(19 783)	(43 226)	(20 083)	-
Koszty ogólnego zarządu	(27 805)	(16 841)	(21 332)	(11 453)	-
Pozostałe zyski/(straty) netto	(20)	(20)	29	25	-
Pozostałe koszty operacyjne	(655)	(488)	(866)	(795)	-
Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	26 149	29 644	53 272	56 391	(12%)
Przychody finansowe	4 123	2 709	567	206	52%
Koszty finansowe	(10 114)	(4 936)	(10 354)	(4 697)	-
Przychody/(Koszty) finansowe netto	(5 991)	(2 227)	(9 787)	(4 491)	-
Udział w wyniku netto jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-	-
Nadwyżka udziału w aktywach netto ponad koszt nabycia	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	20 158	27 417	43 485	51 900	(26%)
Podatek dochodowy	1 478	164	(3 203)	(6 115)	801%
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy z działalności kontynuowanej	21 636	27 581	40 282	45 785	(22%)

7.3. ROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tysiącach złotych	Stan na dzień 30.06.2026	Stan na dzień 31.12.2025	Dynamika
AKTYWA TRWAŁE			
Rzeczowe aktywa trwałe	65 072	67 180	(3%)
Prawo do użytkowania aktywów	171 000	160 126	7%
Wartości niematerialne	2 882	2 817	2%
Inwestycje w jednostki zależne	430 180	423 242	2%
Pozostałe aktywa finansowe	325	325	0%
Pochodne instrumenty finansowe	74	189	(61%)
Należności długoterminowe	2 625	2 199	19%
Aktywa z tytułu umów z klientami	6 438	7 056	(9%)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 519	11 040	13%
AKTYWA TRWAŁE RAZEM	691 115	674 174	3%
AKTYWA OBROTOWE			
Zapasy	29 225	28 488	3%
Aktywa z tytułu umów z klientami	3 954	4 011	(1%)
Należności handlowe oraz pozostałe należności	157 052	157 986	(1%)
Pozostałe aktywa finansowe	241 352	68 111	254%
Pochodne instrumenty finansowe	77	352	(78%)
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 637	23 288	(37%)
Pozostałe aktywa obrotowe	2 304	1 633	41%
AKTYWA OBROTOWE RAZEM	448 601	283 869	58%
AKTYWA RAZEM	1 139 716	958 043	19%
w tysiącach złotych	Stan na dzień 30.06.2026	Stan na dzień 31.12.2025	Dynamika
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał zakładowy	8 198	8 198	0%
Pozostałe kapitały	330 406	240 716	37%
Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	22 079	143 420	(85%)
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	360 683	392 333	(8%)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	170 332	158 636	7%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	141	141	0%
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE RAZEM	170 473	158 777	7%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			
Kredyty w rachunku bieżącym	62 741	39 876	57%
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	269 965	124 788	116%
Pochodne instrumenty finansowe	11	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	305	305	0%
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 293	960	35%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	274 245	240 896	14%
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE RAZEM	608 560	406 933	50%
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	779 033	565 710	38%
PASYWA RAZEM	1 139 716	958 043	19%

7.4. ZACIĄGNIĘTE KREDYTY I POŻYCZKI

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz kredytów w rachunku bieżącym zostały zaprezentowane w pkt. 5.1 dodatkowych not objaśniających do Jednostkowego Skróconego Sprawozdania Finansowego UNIMOT S.A. za I półrocze 2026 roku.

7.5. TRANSAKCJE PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Opis transakcji oraz stan rozrachunków spółki z podmiotami powiązanymi został przedstawiony w pkt. 6.2 dodatkowych not objaśniających do Jednostkowego Skróconego Sprawozdania Finansowego UNIMOT S.A. za I półrocze 2026 roku.

8. ZATWIERDZENIE ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY UNIMOT I UNIMOT S.A.

Zarząd UNIMOT S.A. oświadcza, że „Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy UNIMOT i UNIMOT S.A. za I półrocze 2026 roku” zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy UNIMOT, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd UNIMOT S.A.

.....
Adam Sikorski
 Prezes Zarządu

.....
Robert Brzozowski
 Wiceprezes Zarządu

.....
Filip Kuropatwa
 Wiceprezes Zarządu

.....
Aneta Szczesna-Kowalska
 Wiceprezes Zarządu

.....
Michał Hojowski
 Wiceprezes Zarządu