

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT

KWIECIEŃ 2025



za rok obrotowy zakończony  
31 grudnia 2024 roku

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT

	w tys. zł		w tys. euro	
	31.12.2024	Dane porównawcze	31.12.2024	Dane porównawcze
<b>I. Przychody ze sprzedaży</b>	<b>14 096 814</b>	<b>12 886 989</b>	<b>3 275 130</b>	<b>2 845 815</b>
II. Zysk/(strata) na działalności operacyjnej	233 503	574 893	54 250	126 953
III. Zysk/(strata) brutto	187 214	508 747	43 496	112 346
IV. Zysk/(strata) netto przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej	139 891	487 238	32 501	107 596
<b>V. Zysk/(strata) netto</b>	<b>139 341</b>	<b>488 512</b>	<b>32 373</b>	<b>107 877</b>
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	170 027	(29 919)	39 503	(6 607)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(49 350)	(155 116)	(11 466)	(34 254)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(206 023)	187 524	(47 866)	41 411
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(85 346)	2 489	(19 829)	550
<b>X. Aktywa, razem</b>	<b>3 402 120</b>	<b>3 137 233</b>	<b>796 190</b>	<b>721 535</b>
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 217 183	2 059 361	518 882	473 634
XII. Zobowiązania długoterminowe	845 070	839 320	197 770	193 036
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 372 113	1 220 041	321 112	280 598
XIV. Kapitał własny	1 184 937	1 077 872	277 308	247 901
<b>XV. Kapitał zakładowy</b>	<b>8 198</b>	<b>8 198</b>	<b>1 919</b>	<b>1 885</b>
XVI. Liczba akcji (w tys. szt.)	8 198	8 198	-	-
<b>XVII. Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w zł/euro)</b>	<b>17,06</b>	<b>59,43</b>	<b>3,96</b>	<b>13,12</b>
XVIII. Rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą przypadający na Akcjonariuszy Jednostki Dominującej (w zł/euro)	17,06	59,43	3,96	13,12
<b>XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)</b>	<b>144,54</b>	<b>131,48</b>	<b>33,83</b>	<b>30,24</b>
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro)	144,54	131,48	33,83	30,24

Dane porównawcze dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia 2023 roku, natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku.

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

Na 31 grudnia 2023 roku liczba akcji użyta do wyliczenia zysku na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą wynosiła 8 198 tys. sztuk.

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

Na 31 grudnia 2023 roku liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 8 198 tys. sztuk.

**Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę euro w następujący sposób:**

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 31 grudnia 2024 roku: 4,2730 zł/euro oraz dla danych porównawczych na 29 grudnia 2023 roku: 4,3480 zł/euro.

Poszczególne pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,3042 zł/euro (2024 rok), 4,5284 zł/euro (2023 rok).

## SPIS TREŚCI

<b>WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT .....</b>	<b>2</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (c.d.).....</b>	<b>7</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>8</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>	<b>9</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>10</b>
<b>INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ...</b>	<b>12</b>
<b>1. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>12</b>
1.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ .....	12
1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT .....	13
1.3. SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDCZYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	15
<b>2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</b>	<b>16</b>
2.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI.....	16
2.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI .....	16
2.3. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY .....	16
2.4. POLITYKI RACHUNKOWOŚCI ORAZ ISTOTNE OSZACOWANIA I OSĄDY .....	17
2.5. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA .....	18
<b>3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....</b>	<b>19</b>
3.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....	19
3.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE.....	21
3.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE.....	25
3.4. INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH SPRZEDAŻY .....	26
<b>4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>27</b>
4.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	27
4.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU .....	28
4.3. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW .....	29
4.4. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....	29
4.5. POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) NETTO.....	30
4.6. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....	30
4.7. PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE.....	30
4.8. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ.....	31
4.9. PODATEK DOCHODOWY .....	31
<b>5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>32</b>
5.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	32
5.2. PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW .....	36
5.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	38
5.4. WARTOŚĆ FIRMY.....	41
5.5. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE .....	44
5.6. AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO.....	45
5.7. ZAPASY .....	47
5.8. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	48
5.9. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE .....	51
5.10. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	52
5.11. KAPITAŁ WŁASNY .....	52
5.12. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....	54
5.13. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	57
5.14. REZERWY .....	59
5.15. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI.....	59

5.16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE .....	60
<b>6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA .....</b>	<b>61</b>
6.1. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK, LEASINGU ORAZ KREDYTÓW W RACHUNKU BIEŻĄCYM .....	61
6.2. ANALIZA UMÓW KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	63
6.3. ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCA Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ .....	67
<b>7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I RYZYKA FINANSOWEGO .....</b>	<b>68</b>
7.1. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	69
7.1.1. KLASYFIKACJA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	69
7.1.2. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	70
7.1.3. POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	72
7.2. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE.....	74
7.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM .....	77
7.3.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO .....	77
7.3.2. RYZYKO ZMIANY KURSÓW WALUT .....	78
7.3.3. RYZYKO CENOWE.....	80
7.3.4. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ .....	84
7.3.5. RYZYKO KREDYTOWE.....	87
7.3.6. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI .....	92
7.3.7. ZARZĄDZANIE KAPITAŁAMI .....	94
<b>8. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>95</b>
8.1. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	95
8.2. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE .....	97
8.3. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE .....	98
8.4. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	98
8.5. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z CZŁONKAMI ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ .....	99
8.6. WYNAGRODZENIE FIRMY AUDYTORSKIEJ.....	99
8.7. WPŁYW KONFLIKTU ZBROJNEGO W UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY I SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	100
8.9. WPŁYW ŚRODOWISKA MAKROEKONOMICZNEGO NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE I DZIAŁALNOŚĆ GRUPY .....	101
8.10. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM .....	102
<b>9. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU UNIMOT S.A. ....</b>	<b>104</b>
<b>10. ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY UNIMOT.....</b>	<b>105</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	5.1	802 451	791 984
Prawo do użytkowania aktywów	5.2	337 916	233 725
Wartości niematerialne	5.3	291 053	324 673
Wartość firmy	5.4	30 118	39 469
Pozostałe aktywa finansowe	5.9	614	986
Pochodne instrumenty finansowe	7.2	8 439	703
Należności długoterminowe	5.5	20 313	11 783
Aktywa z tytułu umów z klientami		8 081	9 406
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.6	32 650	43 898
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>1 531 635</b>	<b>1 456 627</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>			
Zapasy	5.7	628 380	382 618
Aktywa z tytułu umów z klientami		3 828	3 790
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5.8	778 097	840 515
Pozostałe aktywa finansowe	5.9	17 503	11 454
Pochodne instrumenty finansowe	7.2	19 499	14 697
Należności z tytułu podatku dochodowego		3 917	7 335
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.10	401 971	410 232
Pozostałe aktywa obrotowe		17 290	9 965
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>1 870 485</b>	<b>1 680 606</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>3 402 120</b>	<b>3 137 233</b>

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał zakładowy	5.11	8 198	8 198
Pozostałe kapitały	5.11	324 298	312 050
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(1 493)	(1 087)
Zyski/(straty) aktuarialne		(929)	(999)
Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego		853 638	758 786
<b>Kapitał własny Akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>		<b>1 183 712</b>	<b>1 076 948</b>
Udziały niekontrolujące		1 225	924
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>1 184 937</b>	<b>1 077 872</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	6.1	596 850	523 366
Pochodne instrumenty finansowe	7.2	5 784	17 318
Pozostałe zobowiązania finansowe	5.13	125 253	169 050
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5.12	22 787	28 976
Rezerwy	5.14	21 605	18 365
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.6	72 791	82 245
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>845 070</b>	<b>839 320</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>			
Kredyty w rachunku bieżącym	6.1	371 915	298 513
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych	6.1	192 515	195 848
Pochodne instrumenty finansowe	7.2	12 804	9 914
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5.12	21 344	6 884
Rezerwy	5.14	19 981	18 254
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		308	186
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	5.15	54 901	104 421
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	5.16	698 345	586 021
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>1 372 113</b>	<b>1 220 041</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>2 217 183</b>	<b>2 059 361</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>3 402 120</b>	<b>3 137 233</b>



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>01.01.2024 31.12.2024</b>	<b>01.01.2023 31.12.2023</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT</b>			
Przychody ze sprzedaży	4.1	14 084 511	12 913 244
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych dotyczących obrotu paliwami		12 303	(26 255)
Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	4.3	(13 216 292)	(12 163 386)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>880 522</b>	<b>723 603</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4.4	14 871	27 138
Koszty sprzedaży		(491 504)	(464 810)
Koszty ogólnego zarządu		(149 576)	(131 495)
Pozostałe zyski/(straty) netto	4.5	452	436 307
<i>w tym: Zysk z tytułu okazijnego nabycia Lotos Terminale</i>			434 972
Pozostałe koszty operacyjne	4.6	(21 262)	(15 850)
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>233 503</b>	<b>574 893</b>
Przychody finansowe	4.7	55 343	16 144
Koszty finansowe	4.7	(101 632)	(82 290)
<b>Przychody/(koszty) finansowe netto</b>		<b>(46 289)</b>	<b>(66 146)</b>
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>187 214</b>	<b>508 747</b>
Podatek dochodowy	4.9	(47 873)	(20 235)
<b>Zysk/(strata) netto za okres sprawozdawczy</b>		<b>139 341</b>	<b>488 512</b>
<i>w tym przypadający na:</i>			
- Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		139 891	487 238
- Udziały niekontrolujące		(550)	1 274
Zysk/(strata) przypadający na 1 akcję przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w złotych)	4.8	17,06	59,43
Rozwodniony zysk/(strata) przypadający na 1 akcję przypisany Akcjonariuszom Jednostki Dominującej (w złotych)	4.8	17,06	59,43
<b>Inne całkowite dochody/(straty)</b>			
<b>Inne całkowite dochody/(straty), które mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków i strat</b>		<b>(406)</b>	<b>(909)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(406)	(909)
<b>Inne całkowite dochody/(straty), które nie mogą zostać przeniesione do sprawozdania z zysków i strat</b>		<b>86</b>	<b>(1 233)</b>
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia		86	(1 233)
<b>Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów</b>		<b>(16)</b>	<b>234</b>
<b>Inne całkowite dochody/(straty) ogółem</b>		<b>(336)</b>	<b>(1 908)</b>
<b>Całkowite dochody/(straty) ogółem za okres sprawozdawczy</b>		<b>139 005</b>	<b>486 604</b>
<i>w tym przypadające na:</i>			
- Akcjonariuszy Jednostki Dominującej		139 555	485 330
- Udziały niekontrolujące		(550)	1 274



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Nota</i>	<b>01.01.2024 31.12.2024</b>	<b>01.01.2023 31.12.2023</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>187 214</b>	<b>508 747</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych oraz prawa do użytkowania aktywów	5.1.,5.2.	100 065	66 762
Amortyzacja wartości niematerialnych	5.3.	36 485	27 309
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych		(7 162)	(4 746)
Strata/(zysk) ze sprzedaży jednostek zależnych		-	451
Strata/(zysk) ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4.5	(452)	(1 786)
Utworzenie/(rozwiązanie) odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe	5.1	(6 201)	6 121
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto		84 709	57 646
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów obrotowych	8.1	25 118	(19 495)
Zmiana stanu zapasów	8.1	(245 762)	(93 053)
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami		1 287	(1 516)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	8.1	(49 520)	29 431
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	8.1	68 153	(109 388)
Zmiana stanu rezerw	8.1	4 967	(10 016)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	8.1	8 357	8 396
Wynik na wycenie instrumentów pochodnych		(21 182)	11 131
Zysk z tytułu okazynego nabycia Lotos Terminale	4.5	-	(434 972)
Utworzenie odpisów aktualizacyjnych wartość firmy	5.4	9 415	-
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony		(25 464)	(70 941)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>170 027</b>	<b>(29 919)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		5 540	2 563
Odsetki otrzymane	4.7	10 399	7 460
Wpływy/(wydatki) z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających stopy procentowe kredytów	4.7	138	778
Wpływy/(wydatki) netto na nabycie jednostek zależnych		-	(91 576)
Rozliczenie płatności warunkowych z tytułu nabycia spółek	5.13	(4 522)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	8.1	(54 051)	(128 789)
Nabycie wartości niematerialnych	8.1	(1 177)	(1 988)
Wpływy z pozostałych aktywów finansowych		372	61 323
Wydatki na pozostałe aktywa finansowe		(6 049)	(1 188)
Zaliczki przekazane na poczet nabycia rzeczowych aktywów trwałych		-	(3 699)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(49 350)</b>	<b>(155 116)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu wniesienia udziałów niekontrolujących		1 979	-
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		122 238	670 386
Spłata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(153 935)	(178 889)
Spłata kredytu bankowego Lotos Terminale w ramach transakcji		-	(99 771)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Jednostki Dominującej	5.11	(32 791)	(112 228)
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym		(1 128)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(46 185)	(26 519)
Odsetki oraz koszty transakcyjne zapłacone	8.1	(96 201)	(65 455)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(206 023)</b>	<b>187 524</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(85 346)</b>	<b>2 489</b>
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		3 683	3 521
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(81 663)</b>	<b>6 010</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>		<b>111 719</b>	<b>105 709</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>		<b>30 056</b>	<b>111 719</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski/(straty) aktuarialne	Wynik z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Kapitał własny akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2023</b>	<b>8 198</b>	<b>306 992</b>	<b>(56)</b>	-	<b>14 985</b>	<b>373 955</b>	<b>704 074</b>	<b>(280)</b>	<b>703 794</b>
<b>Całkowite dochody za rok obrotowy</b>	-	-	<b>(909)</b>	<b>(999)</b>	-	<b>487 238</b>	<b>485 330</b>	<b>1 274</b>	<b>486 604</b>
- Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	-	487 238	<b>487 238</b>	1 274	<b>488 512</b>
- Inne całkowite dochody/straty za rok obrotowy	-	-	(909)	(999)	-	-	<b>(1 908)</b>	-	<b>(1 908)</b>
Dywidenda	-	-	-	-	-	(112 228)	<b>(112 228)</b>	-	<b>(112 228)</b>
Utrata kontroli nad jednostkami	-	-	(122)	-	(106)	-	<b>(228)</b>	<b>293</b>	<b>65</b>
Przejęcie jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-	(363)	<b>(363)</b>
Przeniesienie zysku /(straty)	-	5 058	-	-	256 669	(261 727)	-	-	-
<b>Kapitał własny na dzień 31.12.2023</b>	<b>8 198</b>	<b>312 050</b>	<b>(1 087)</b>	<b>(999)</b>	<b>271 548</b>	<b>487 238</b>	<b>1 076 948</b>	<b>924</b>	<b>1 077 872</b>

# INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

### 1.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

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

#### PODSTAWOWE INFORMACJE O JEDNOSTCE

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

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

## 1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT

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

**Na dzień 31 grudnia 2024 r. poza Unimot S.A., Grupę Kapitałową UNIMOT tworzyły następujące spółki bezpośrednio i pośrednio zależne, objęte konsolidacją pełną:**

Nazwa jednostki	Siedziba	Segment	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane udziały i prawa głosu
<b>UNIMOT SYSTEM Sp. z o.o.</b>	Warszawa, Polska	Gaz ziemny	Sprzedaż i dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym	100,00%
<b>UNIMOT PALIWA Sp. z o.o.</b>	Zawadzkie, Polska	Paliwa ciekłe LPG Działalność pozostała	Sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych	100,00%
<b>UNIMOT ENERGIA I GAZ Sp. z o.o.</b>	Warszawa, Polska	Gaz ziemny Energia elektryczna OZE	Obrót energią elektryczną i paliwami gazowymi	100,00%
<b>TRADEA Sp. z o.o.</b>	Częstochowa, Polska	Energia elektryczna	Handel energią elektryczną	100,00%
<b>UNIMOT UKRAINE LLC</b>	Lwów, Ukraina	Paliwa ciekłe	Dystrybucja paliw ciekłych	100,00%
<b>UNIMOT ASIA LLC</b>	Szanghaj, Chiny	Działalność pozostała	Dystrybucja produktów ropopochodnych	100,00%
<b>UNIMOT ENERGY LLC</b>	Kijów, Ukraina	Energia elektryczna	Dystrybucja energii elektrycznej	100,00%
<b>OPERATOR KLASTRA ENERGII Sp. z o.o.</b>	Żywiec, Polska	OZE	Planowanie, wytwarzanie i koordynacja dystrybucji energii, konsulting, działania doradcze	80,00%
<b>UNIMOT CENTRUM USŁUG WSPÓLNYCH Sp. z o.o.</b>	Warszawa, Polska	Działalność pozostała	Spółka celowa nieprowadząca działalności operacyjnej	100,00%
<b>UNIMOT B1 Sp. z o.o.</b>	Warszawa, Polska	Działalność pozostała	Spółka celowa nieprowadząca działalności operacyjnej	100,00%
<b>UNIMOT SA (Unimot LTD)</b>	Genewa, Szwajcaria	Paliwa ciekłe	Dystrybucja paliw ciekłych	100,00%
<b>ŻYWIEC OZE-1 Sp. z o.o.</b>	Żywiec, Polska	OZE	Wytwarzanie energii elektrycznej	100,00%
<b>OLAVION Sp. z o.o.</b>	Gdańsk, Polska	Infrastruktura i logistyka	Transport kolejowy i usługi spedycyjne	90,00%
<b>UNIMOT TERMINALE Sp. z o.o.</b>	Czechowice-Dziedzice, Polska	Infrastruktura i logistyka	Magazynowanie i dystrybucja paliw	100,00%
<b>UNIMOT BITUMEN Sp. z o.o.</b>	Gdańsk, Polska	Bitumen	Produkcja asfaltów	100,00%

Nazwa jednostki	Siedziba	Segment	Zakres podstawowej działalności jednostki	Posiadane udziały i prawa głosu
<b>RCKOENERGIA Sp. z o.o.</b>	Czechowice-Dziedzice, Polska	Infrastruktura i logistyka	Wytwarzanie, przesył, dystrybucja oraz obrót mediami energetycznymi	100,00%
<b>UNIMOT AVIATION Sp. z o.o.</b>	Warszawa, Polska	Paliwa ciekłe	Obrót paliwem lotniczym	75,00%
<b>UNIMOT AVIATION SERVICES Sp. z o.o.</b>	Warszawa, Polska	Paliwa ciekłe	Działalność usługowa wspomagająca transport lotniczy	75,00%
<b>UNIMOT COMMODITIES Sp. z o.o.</b>	Katowice, Polska	Paliwa stałe	Działalność logistyczno-handlowa w branży surowców energetycznych (węgiel)	80,00%
<b>MOT LLC</b>	Kijów, Ukraina	Działalność pozostała	Budowa i użytkowanie obiektów przemysłowych	74,60%

### 1.3. SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDCZYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

#### **Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego:**

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

#### **Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego:**

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

#### **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w ciągu okresu sprawozdawczego**

W dniu 17 czerwca 2024 r. rezygnację z pełnionych funkcji złożyli:

- Bogusław Satława – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Isaac Querub – Członek Rady Nadzorczej,
- Ryszard Budzik – Członek Rady Nadzorczej.

Na ich miejsce w dniu 17 czerwca 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało następujące osoby:

- Yiannis Petrallis – Członek Rady Nadzorczej,
- Magdalena Katarzyna Sikorska – Członek Rady Nadzorczej,
- Czesław Władysław Sadkowski – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 16 września 2024 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Czesława Władysława Sadkowskiego do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

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



## 2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 2.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

#### Zgodność z MSSF

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

#### Podstawa sporządzenia

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

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

### 2.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę UNIMOT w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenia kontynuowania działalności przez Grupę.

### 2.3. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY

#### Zastosowano nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2024 r. i później:

- Zmiany do MSR 7: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7: Instrumenty finansowe: Ujawnianie informacji: Umowy finansowania dostawców.
- Zmiany do MSR 12: Podatek dochodowy : Międzynarodowa reforma podatkowa – wzorcowe zasady Filaru II (globalny podatek minimalny).
- Zmiany do MSSF 16 Leasing: Zobowiązanie leasingowe w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego.
- Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie oraz Zobowiązania długoterminowe zawierające kowenanty.

Grupa analizuje i klasyfikuje zobowiązania finansowe jako krótko- lub długoterminowe w zależności od praw istniejących na koniec okresu sprawozdawczego, na klasyfikację nie mają wpływu ani oczekiwania jednostki ani zdarzenia po dniu kończącym okres sprawozdawczy, np. spłaty kredytów po dniu bilansowym, jakie zostały dokonane w 2025 r. przez Grupę.

Poza powyższym, zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2024 r., nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 r.) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 r. lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 r.) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- Zmiany do MSR 21: Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak możliwości wymiany walut (opublikowano dnia 15 sierpnia 2023 r.) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 r. lub później;
- MSSF 18: Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych (opublikowano dnia 9 kwietnia 2024 r.) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 r. lub później;
- MSSF 19 Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: Ujawnianie informacji (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 r. lub później),
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych (opublikowano dnia 18 grudnia 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później
- Zmiany do MSSF i MSR (tom 11) wynikające z corocznego przeglądu, wydane 18 lipca 2024 r. Zmiany te mają charakter doprecyzowujący sformułowania użyte w standardach, w celu poprawy ich czytelności, spójności i wyeliminowaniu ewentualnych niejednoznaczności. Zmiany wprowadzone w ramach niniejszego przeglądu dotyczą Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 7 „Instrumenty Finansowe: ujawnienia informacji”, Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 9 „Instrumenty finansowe”, Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”, Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”. Zmiany będą obowiązywać od 1 stycznia 2026 r.

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

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

## 2.4. POLITYKI RACHUNKOWOŚCI ORAZ ISTOTNE OSZACOWANIA I OSĄDY

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

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

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej dokonania profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

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

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

- nota 5.1. – Rzeczowe aktywa trwałe,
- nota 5.2. – Prawo do użytkowania aktywów,
- nota 5.4. - Test na utratę wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których została alokowana wartość firmy,
- nota 5.8. - Należności handlowe oraz pozostałe należności,
- nota 5.12. - Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych,
- nota 5.13 – Pozostałe zobowiązania finansowe,
- nota 7.1.2. – Wartość godziwa instrumentów finansowych.

## **2.5. WALUTA FUNKCJONALNA I PREZENTACYJNA**

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

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

#### 3.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

##### Wybrane zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

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

##### Zarząd Jednostki Dominującej wyodrębnia następujące segmenty operacyjne:

- **Paliwa ciekłe** - hurtowa i detaliczna sprzedaż oleju napędowego, benzyn, biopaliw, paliwa żeglugowego i paliwa lotniczego prowadzona przez Spółki w Grupie.
- **LPG** - hurtowa i detaliczna sprzedaż gazu płynnego (LPG) prowadzona przez Spółki w Grupie.
- **Gaz ziemny** - dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym oraz obrót hurtowy gazem ziemnym za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii prowadzona przez Spółki w Grupie.
- **Energia elektryczna** - obrót i dystrybucja energii elektrycznej przez Spółki w Grupie.
- **Odnawialne źródła energii** – działalność Spółek w Grupie związana z fotowoltaiką w obszarze farm fotowoltaicznych oraz sprzedażą i montażem instalacji fotowoltaicznych.
- **Stacje Paliw** - działalność związana z handlem detalicznym paliwami w ramach stacji AVIA.
- **Bitumen** - działalność związana z produkcją i handlem produktami asfaltowymi.
- **Paliwa stałe** – działalność związana z obrotem paliwami stałymi, w tym węglem.
- **Infrastruktura i logistyka** - działalność związana z transportem kolejowym, usługami spedycyjnymi, magazynowaniem paliw oraz wytwarzaniem, przesyłem, dystrybucją oraz obrotem mediami energetycznymi.

- **Działalność pozostała** – działalność spółek Grupy, które nie wchodzą w zakresy działalności segmentów wymienionych wyżej, m.in.: obrót pozostałymi towarami, pozostałe usługi, zarządzanie i administracja (usługi korporacyjne).

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

Począwszy od sprawozdania za 1 kwartał 2024 r., dokonano zmiany nazwy segmentu obrotu ON i biopaliwami tj. „Paliwa” (ON i biopaliwa) na „Paliwa ciekłe”, aby lepiej odzwierciedlać zakres realizowanej działalności prezentowanej w tym segmencie, która skupia się na obrocie olejem napędowym, biopaliwami, benzynami, paliwem żegludowym i lotniczym, a także olejem opałowym. Poza wyżej wymienioną zmianą, identyfikacja i nazewnictwo segmentów sprawozdawczych są spójne z ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

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

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

### 3.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

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

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



za okres 01.01.2023 31.12.2023	Paliwa ciekłe	LPG	Gaz ziemny	Energia elektryczna	Odnawialne źródła energii	Stacje Paliw	Bitumen	Infrastruktura i Logistyka	Paliwa stałe	Działalność pozostała (w tym funkcje korporacyjne)	Eliminacje	Razem
Przychody ze sprzedaży do odbiorców zewnętrznych	8 846 564	978 170	432 177	396 926	18 536	635 309	1 302 445	195 854	85 160	22 103	-	12 913 244
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych dotyczących obrotu paliwem	(32 962)	-	1 357	-	-	-	5 350	-	-	-	-	(26 255)
Sprzedaż pomiędzy segmentami	502 613	-	5 284	6 911	497	-	-	77 161	-	-	(592 466)	-
<b>Przychody ogółem</b>	<b>9 316 215</b>	<b>978 170</b>	<b>438 818</b>	<b>403 837</b>	<b>19 033</b>	<b>635 309</b>	<b>1 307 795</b>	<b>273 015</b>	<b>85 160</b>	<b>22 103</b>	<b>(592 466)</b>	<b>12 886 989</b>
<b>Koszt sprzedanych usług, towarów i materiałów, ogółem</b>	<b>(9 047 467)</b>	<b>(865 107)</b>	<b>(378 855)</b>	<b>(378 984)</b>	<b>(21 476)</b>	<b>(584 719)</b>	<b>(1 176 598)</b>	<b>(233 528)</b>	<b>(68 601)</b>	<b>(517)</b>	<b>592 466</b>	<b>(12 163 386)</b>
<b>Wynik segmentu</b>	<b>268 748</b>	<b>113 063</b>	<b>59 963</b>	<b>24 853</b>	<b>(2 443)</b>	<b>50 590</b>	<b>131 197</b>	<b>39 487</b>	<b>16 559</b>	<b>21 586</b>	<b>-</b>	<b>723 603</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 945	955	1 688	367	583	80	1 160	16 421	2	2 937	-	27 138
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(237 240)	(74 851)	(23 658)	(13 977)	(5 590)	(59 652)	(88 746)	(38 632)	(8 363)	(45 596)	-	(596 305)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(6 660)	7 642	3 725	30	136	1 106	209 966	225 025	16	(4 679)	-	436 307
Pozostałe koszty operacyjne	-	(35)	(3 461)	(122)	(8)	(1 367)	(573)	(718)	(395)	(9 171)	-	(15 850)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>27 793</b>	<b>46 774</b>	<b>38 257</b>	<b>11 151</b>	<b>(7 322)</b>	<b>(9 243)</b>	<b>253 004</b>	<b>241 583</b>	<b>7 819</b>	<b>(34 923)</b>	<b>-</b>	<b>574 893</b>
Przychody finansowe												16 144
Koszty finansowe												(82 290)
Podatek dochodowy												(20 235)
<b>Zysk / strata za okres</b>												<b>488 512</b>

za okres 01.01.2023 31.12.2023	Paliwa ciekłe	LPG	Gaz ziemny	Energia elektryczna	Odnawialne źródła energii	Stacje Paliw	Bitumen	Infrastruktura i Logistyka	Paliwa stałe	Działalność pozostała (w tym funkcje korporacyjne)	Eliminacje	Razem
<b>Główne pozycje niepieniężne</b>	<b>(29 426)</b>	<b>(3 583)</b>	<b>2 700</b>	<b>(3 427)</b>	<b>(279)</b>	<b>(12 296)</b>	<b>(48 448)</b>	<b>(41 041)</b>	<b>(131)</b>	<b>(3 218)</b>	-	<b>(139 149)</b>
Amortyzacja	(9 220)	(3 583)	(1 622)	(110)	(279)	(12 296)	(30 254)	(33 359)	(131)	(3 218)	-	<b>(94 072)</b>
Wycena bilansowa zapasów do wartości godziwej	(26 694)	-	(7 252)	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>(33 946)</b>
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych do wartości godziwej	6 488	-	11 574	(3 317)	-	-	(18 194)	(7 682)	-	-	-	<b>(11 131)</b>
<b>Nakłady inwestycyjne</b>	<b>(106 400)</b>	<b>(3 250)</b>	<b>(502)</b>	<b>(888)</b>	<b>(3 482)</b>	<b>(10 138)</b>	<b>(32)</b>	<b>(3 489)</b>	<b>(139)</b>	<b>(2 457)</b>	-	<b>(130 777)</b>

Osiągnięty w roku 2023 zysk na okazjnym nabyciu Lotos Terminale S.A. (obecnie Unimot Terminale Sp. z o.o.) w kwocie: 434 972 tys. złotych został alokowany do segmentu: Bitumen oraz Infrastruktura i Logistyka w oparciu o udziały procentowe wartości godziwych aktywów netto spółki Unimot Bitumen (biznes: 'bitumen') oraz spółek: Unimot Terminale, Unimot Infrastruktura oraz RCEkoenergia (biznes: 'NOL') w całości przejętych aktywów netto Grupy Unimot Terminale na dzień nabycia, które zostały przemnożone przez kwotę zysku na okazjnym nabyciu całej Grupy.

### 3.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Paliwa ciekłe	1 046 239	934 902
LPG	120 258	120 312
Gaz ziemny	175 187	141 875
Energia elektryczna	181 166	186 152
Odnawialne źródła energii	22 204	33 529
Stacje Paliw	277 401	224 456
Bitumen	662 480	610 220
Infrastruktura i Logistyka	795 304	728 815
Paliwa stałe	33 884	46 287
Działalność pozostała (w tym funkcje korporacyjne)	51 430	60 366
<b>Razem aktywa segmentów</b>	<b>3 365 553</b>	<b>3 086 914</b>
Pozycje nieprzypisane	36 567	50 319
<b>Razem aktywa Grupy</b>	<b>3 402 120</b>	<b>3 137 233</b>

### 3.4. INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH SPRZEDAŻY

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024 31.12.2024</b>	<b>01.01.2023 31.12.2023</b>
Polska	11 779 197	9 726 633
Ukraina	719 911	1 072 199
Zjednoczone Emiraty Arabskie	495 826	216 095
Belgia	268 586	231 384
Estonia	201 648	62 956
Holandia	133 590	101 780
Bułgaria	97 536	48 483
Szwajcaria	87 421	452 971
Litwa	58 687	61 272
Rumunia	56 628	33 268
Niemcy	53 401	36 439
Czechy	39 639	494 125
Cypr	38 532	242 405
Słowacja	21 119	46 417
Szwecja	15 772	21 069
Malta	9 317	-
Turcja	5 928	2 137
Węgry	4 567	1 207
Mołdawia	3 915	61
Łotwa	3 887	12 181
Kazachstan	591	1 755
Tajwan	431	684
Chiny	387	875
USA	118	-
Serbia	68	2 686
Francja	52	58
Austria	33	591
Irlandia	27	34
Dania	-	14 985
Wielka Brytania	-	1 172
Grecja	-	11
Korea Południowa	-	1 056
<b>Razem</b>	<b>14 096 814</b>	<b>12 886 989</b>

#### Główni klienci

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r. oraz w okresie porównywalnym żaden z odbiorców Grupy nie przekroczył 10% przychodów.

## 4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### 4.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

#### Wybrane zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024</b> <b>31.12.2024</b>	<b>01.01.2023</b> <b>31.12.2023</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym 'take or pay'	910 893	747 379
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	13 173 618	12 165 865
Zyski/(straty) z tytułu instrumentów finansowych dotyczących obrotu paliwami	12 303	(26 255)
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>14 096 814</b>	<b>12 886 989</b>

## 4.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024</b> <b>31.12.2024</b>	<b>01.01.2023</b> <b>31.12.2023</b>
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(89 706)	(67 653)
Amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania aktywów	(46 844)	(26 419)
Zużycie materiałów i energii	(522 660)	(497 276)
Usługi obce	(560 547)	(517 185)
Podatki i opłaty	(31 998)	(18 953)
Wynagrodzenia	(167 948)	(143 237)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(34 043)	(21 521)
Pozostałe koszty rodzajowe	(40 879)	(31 824)
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>(1 494 625)</b>	<b>(1 324 068)</b>
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(12 370 576)	(11 421 823)
Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów	8 126	(11 941)
Pozostałe	(297)	(1 859)
<b>Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu razem</b>	<b>(13 857 372)</b>	<b>(12 759 691)</b>

## 4.3. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, USŁUG, TOWARÓW I MATERIAŁÓW

### Wybrane zasady rachunkowości

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

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024</b> <b>31.12.2024</b>	<b>01.01.2023</b> <b>31.12.2023</b>
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(12 419 227)	(11 340 189)
Wycena zapasów do wartości godziwej	7 258	(33 946)
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych do wartości godziwej	21 527	(6 049)
Odpisy na zapasy	-	(4 000)
Efekt realizacji instrumentów zabezpieczających	18 706	2 600
Zrealizowane różnice kursowe od zadłużenia finansującego zakup zapasu	(3 119)	(23 330)
Wycena bilansowa zadłużenia finansującego zakup zapasu	(50)	1 749
Zrealizowane różnice kursowe od rozrachunków handlowych	(677)	(19 484)
Wycena bilansowa rozrachunków handlowych	5 006	826
<b>Koszty sprzedanych towarów i materiałów razem</b>	<b>(12 370 576)</b>	<b>(11 421 823)</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(845 716)	(741 563)
<b>Koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</b>	<b>(13 216 292)</b>	<b>(12 163 386)</b>

## 4.4. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024</b> <b>31.12.2024</b>	<b>01.01.2023</b> <b>31.12.2023</b>
Otrzymane odszkodowania i kary	834	907
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych	6 300	198
Przychody odsetkowe dotyczące należności z tytułu dostaw i usług	4 033	7 757
Rozwiązanie rezerw	325	13 711
Pozostałe	3 379	4 565
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>14 871</b>	<b>27 138</b>



## 4.5. POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) NETTO

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024</b> <b>31.12.2024</b>	<b>01.01.2023</b> <b>31.12.2023</b>
Zysk z tytułu okazijnego nabycia Lotos Terminale	-	434 972
Zysk / (strata) netto ze sprzedaży jednostek zależnych	-	(451)
Zysk / (strata) netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	452	1 786
<b>Razem pozostałe zyski / (straty) netto</b>	<b>452</b>	<b>436 307</b>

Szczegółowe informacje na temat osiągniętego w okresie porównawczym Zysku z tytułu okazijnego nabycia Lotos Terminale zostały przedstawione w nocie 4.1 skonsolidowanego sprawozdania za 2023 r.

## 4.6. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024</b> <b>31.12.2024</b>	<b>01.01.2023</b> <b>31.12.2023</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	(99)	(6 319)
Odpisy z tytułu utraty wartości firmy	(9 415)	-
Darowizny	(3 423)	(4 253)
Koszty odsetkowe od zobowiązań z tytułu dostaw i usług	(1 262)	(1 800)
Utworzenie rezerw	(3 859)	(2 532)
Pozostałe	(3 204)	(946)
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>(21 262)</b>	<b>(15 850)</b>

Odpis z tytułu utraty wartości firmy w kwocie 9 415 tys. złotych dotyczy wartości firmy alokowanej do ośrodka generującego przepływy pieniężne: Paliwa stałe. Szczegółowe informacje na temat przeprowadzonego testu zostały przedstawione w Nocie 5.4.

## 4.7. PRZYCHODY/(KOSZTY) FINANSOWE

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024</b> <b>31.12.2024</b>	<b>01.01.2023</b> <b>31.12.2023</b>
<b>Przychody finansowe</b>		
Odsetki od aktywów finansowych	10 399	7 460
Zysk netto z tytułu różnic kursowych	3 450	7 906
Przychody z tytułu realizacji instrumentów finansowych zabezpieczających stopy procentowe kredytów	138	778
Wycena instrumentów finansowych zabezpieczających stopy procentowe kredytów	4 075	-
Wycena zobowiązań finansowych z tytułu płatności warunkowych	36 653	-
Pozostałe	628	-
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>55 343</b>	<b>16 144</b>
<b>Koszty finansowe</b>		
Odsetki i koszty transakcyjne	(76 137)	(54 093)
Odsetki leasingowe	(18 971)	(9 901)
Odsetki aktuarialne	(1 360)	(1 112)
Strata netto z tytułu różnic kursowych	(550)	(1 796)
Dyskonto rezerw i zobowiązań długoterminowych	(3 573)	(2 328)
Wycena instrumentów finansowych zabezpieczających stopy procentowe kredytów	-	(7 678)
Wycena zobowiązań finansowych z tytułu płatności warunkowych	(131)	(5 382)
Pozostałe	(910)	-
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>(101 632)</b>	<b>(82 290)</b>
<b>Przychody/koszty finansowe netto</b>	<b>(46 289)</b>	<b>(66 146)</b>

## 4.8. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024</b> <b>31.12.2024</b>	<b>01.01.2023</b> <b>31.12.2023</b>
Zysk/(strata) netto przypadający/(a) na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	139 891	487 238
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)	8 198	8 198
<b>Podstawowy(a) i rozwodniony(a) zysk/(strata) netto na jedną akcję</b>	<b>17,06</b>	<b>59,43</b>

## 4.9. PODATEK DOCHODOWY

### Podatek dochodowy wykazany w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024</b> <b>31.12.2024</b>	<b>01.01.2023</b> <b>31.12.2023</b>
<b>Podatek dochodowy ujęty w wyniku netto</b>		
Podatek dochodowy za rok bieżący	(46 095)	(34 881)
Podatek odroczony	(1 778)	14 646
<b>Razem podatek dochodowy ujęty w wyniku netto</b>	<b>(47 873)</b>	<b>(20 235)</b>
<b>Podatek odroczony w innych całkowitych dochodach</b>		
Podatek odroczony z tytułu zysków/strat aktuarialnych	(16)	234
<b>Razem podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach</b>	<b>(16)</b>	<b>234</b>
<b>Podatek dochodowy ujęty w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>(47 889)</b>	<b>(20 001)</b>

### Efektywna stopa podatkowa

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024</b> <b>31.12.2024</b>	<b>01.01.2023</b> <b>31.12.2023</b>
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>187 214</b>	<b>508 747</b>
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową	(35 571)	(96 662)
<b>Efekty podatkowe następujących tytułów:</b>		
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(11 732)	(10 378)
Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu	6 599	521
Wykorzystanie strat podatkowych, od których nie rozpoznawano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	27
Straty podatkowe i różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(9 424)	-
Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczącego lat poprzednich	2 662	3 334
Korekta podatku za lata poprzednie	37	269
Zysk z tytułu okazynego nabycia Lotos Terminale	-	82 645
Korekta konsolidacyjna dotycząca rozliczenia nabycia udziałów (ujęcie kosztów wynagrodzeń kadry menedżerskiej)	(1 202)	(895)
Wpływ różnic w opodatkowaniu w spółkach zagranicznych	(164)	373
Wynik na zbyciu jednostek zależnych	-	(86)
Pozostałe korekty i tytuły	922	617
<b>(Obciążenie)/uznanie zysku/(straty) netto z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>(47 873)</b>	<b>(20 235)</b>
<b>Efektywna stopa podatkowa</b>	<b>26%</b>	<b>4%</b>

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

## 5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### 5.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

#### Wybrane zasady rachunkowości

Najistotniejsze pozycje rzeczowych aktywów trwałych stanowią:

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

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

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

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

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

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

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

#### Szacunki Zarządu

##### Okresy użytkowania rzeczowych aktywów trwałych

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

##### Utrata wartości

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

## Wartość brutto

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Pozostałe aktywa trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 01.01.2023</b>	<b>4 350</b>	<b>42 143</b>	<b>19 248</b>	<b>42 656</b>	<b>7 510</b>	<b>5 798</b>	<b>121 705</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>164 079</b>	<b>281 938</b>	<b>121 491</b>	<b>126 874</b>	<b>6 769</b>	<b>37 789</b>	<b>738 940</b>
- zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej (przejęcie w ramach nabycia spółek)	164 079	218 612	113 874	1 234	3 624	90 621	<b>592 044</b>
- nabycie	-	977	1 464	123 637	396	17 769	<b>144 243</b>
- wykup aktywów i przeniesienia z praw do użytkowania	-	-	-	1 313	-	-	<b>1 313</b>
- przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	62 349	6 153	690	2 749	(71 941)	-
- kapitalizacja kosztów finansowania	-	-	-	-	-	1 340	<b>1 340</b>
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>-</b>	<b>(76)</b>	<b>(321)</b>	<b>(3 301)</b>	<b>(161)</b>	<b>(1 016)</b>	<b>(4 875)</b>
- przeniesienie do wartości niematerialnych	-	-	-	-	-	(1 016)	<b>(1 016)</b>
- likwidacja	-	(76)	(309)	-	(161)	-	<b>(546)</b>
- sprzedaż	-	-	(12)	(3 301)	-	-	<b>(3 313)</b>
<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>168 429</b>	<b>324 005</b>	<b>140 418</b>	<b>166 229</b>	<b>14 118</b>	<b>42 571</b>	<b>855 770</b>

#### Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Stan na 01.01.2023</b>	-	(7 441)	(5 988)	(4 924)	(1 514)	-	(19 867)
<b>Zwiększenia:</b>	(1 771)	(23 253)	(12 745)	(8 055)	(1 376)	-	(47 200)
- amortyzacja za okres	(1 771)	(16 953)	(12 726)	(7 518)	(1 376)	-	(40 344)
- odpis aktualizujący - utworzenie	-	(6 300)	(19)	-	-	-	(6 319)
- wykup aktywów i przeniesienie z praw do użytkowania	-	-	-	(537)	-	-	(537)
<b>Zmniejszenia:</b>	-	261	287	2 602	131	-	3 281
- likwidacja	-	63	275	-	131	-	469
- sprzedaż	-	-	12	2 602	-	-	2 614
- odpis aktualizujący - rozwiązanie	-	198	-	-	-	-	198
<b>Stan na 31.12.2023</b>	(1 771)	(30 433)	(18 446)	(10 377)	(2 759)	-	(63 786)

### Wartość netto

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Stan na 31.12.2024</b>	170 388	289 385	120 101	145 104	12 449	65 024	802 451
<b>Stan na 31.12.2023</b>	166 658	293 572	121 972	155 852	11 359	42 571	791 984

### Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
Koszt wytworzenia	(34 208)	(26 375)
Koszty sprzedaży	(17 598)	(12 570)
Koszty ogólnego zarządu	(1 415)	(1 399)
<b>Razem</b>	<b>(53 221)</b>	<b>(40 344)</b>

### Pozostałe informacje dotyczące rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień 31 grudnia 2024 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 423 026 tys. złotych (31 grudnia 2023 r.: 562 738 tys. złotych) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych i kredytów w rachunku bieżącym.

W 2024 r. skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego wyniosły 1 880 tys. złotych (w 2023 r.: 1 340 tys. złotych).

## 5.2. PRAWO DO UŻYTKOWANIA AKTYWÓW

### Wybrane zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

### Szacunki Zarządu

#### Stawki amortyzacyjne

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

### Wartość brutto

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



<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Środki transportu	Urządzenia techniczne	Razem
<b>Stan na 01.01.2023</b>	-	102 290	20 507	433	123 230
<b>Zwiększenia:</b>	23 758	58 013	74 525	-	156 296
- zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej (nowo rozpoznane umowy w ramach nabycia spółek)	23 758	-	15 375	-	39 133
- nowe umowy leasingowe, zwiększenie wynagrodzenia leasingowego	-	58 013	59 150	-	117 163
<b>Zmniejszenia:</b>	-	-	(2 850)	-	(2 850)
- wykup aktywów i przeniesienie z praw do użytkowania	-	-	(1 313)	-	(1 313)
- sprzedaż	-	-	(1 217)	-	(1 217)
- likwidacja	-	-	(106)	-	(106)
- inne	-	-	(214)	-	(214)
<b>Stan na 31.12.2023</b>	23 758	160 303	92 182	433	276 676

### Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Środki transportu	Urządzenia techniczne	Razem
<b>Stan na 01.01.2023</b>	-	(14 217)	(3 776)	(7)	(18 000)
<b>Amortyzacja</b>	(266)	(13 031)	(13 079)	(43)	(26 419)
<b>Zmniejszenia:</b>	-	-	1 468	-	1 468
- wykup aktywów i przeniesienie z praw do użytkowania	-	-	537	-	537
- sprzedaż	-	-	610	-	610
- likwidacja	-	-	106	-	106
- inne	-	-	215	-	215
<b>Stan na 31.12.2023</b>	(266)	(27 248)	(15 387)	(50)	(42 951)

### Wartość netto

<i>w tysiącach złotych</i>	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Środki transportu	Urządzenia techniczne	Razem
<b>Stan na 31.12.2024</b>	25 414	159 320	151 504	1 678	337 916
<b>Stan na 31.12.2023</b>	23 492	133 055	76 795	383	233 725

Łączna wartość wydatków z tytułu umów leasingowych, zaprezentowanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w roku 2024 wyniosła 66 899 tys. złotych (w 2023 r.: 36 821 tys. złotych).

### Koszty z tytułu leasingu

Koszty z tytułu leasingu ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024 31.12.2024</b>	<b>01.01.2023 31.12.2023</b>
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania, ujęta jako:	(46 844)	(26 418)
- koszty wytworzenia	(19 609)	(9 400)
- koszty sprzedaży	(24 537)	(15 214)
- koszty ogólnego zarządu	(2 698)	(1 804)
Koszty z tytułu odsetek (ujęte w kosztach finansowych)	(18 971)	(9 901)
Koszty leasingu dla umów o niskiej wartości i umów krótkoterminowych ujęte jako:	(1 824)	(401)
- koszty wytworzenia	(1 824)	-
- koszty sprzedaży	-	(330)
- koszty ogólnego zarządu	-	(71)
<b>Koszty z tytułu leasingu</b>	<b>(67 639)</b>	<b>(36 720)</b>

## 5.3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

### Wybrane zasady rachunkowości

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

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

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

Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Szacunkowy okres użytkowania wartości niematerialnych jest następujący:

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

## Wartość brutto

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Korzystny kontrakt	Znaki towarowe	Licencje	Relacje z klientami	Oprogramowanie i inne	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<b>Stan na 01.01.2023</b>	-	-	-	-	2 601	595	3 196
<b>Zwiększenia:</b>	318 746	2 150	10 044	15 739	1 492	2 375	350 546
- zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej (przejęcie w ramach nabycia spółek)	318 746	2 150	10 044	15 739	144	562	347 385
- nabycie	-	-	-	-	332	1 813	2 145
- reklasyfikacja z aktywów trwałych	-	-	-	-	1 016	-	1 016
<b>Zmniejszenia:</b>	-	-	-	-	(34)	-	(34)
- likwidacja	-	-	-	-	(34)	-	(34)
<b>Stan na 31.12.2023</b>	318 746	2 150	10 044	15 739	4 059	2 970	353 708

## Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Korzystny kontrakt	Znaki towarowe	Licencje	Relacje z klientami	Oprogramowanie i inne	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<b>Stan na 01.01.2023</b>	-	-	-	-	(1 424)	(345)	(1 769)
Amortyzacja za rok	(23 906)	(358)	(837)	(1 312)	(501)	(395)	(27 309)
Zmniejszenie	-	-	-	-	44	-	44
<b>Stan na 31.12.2023</b>	(23 906)	(358)	(837)	(1 312)	(1 881)	(740)	(29 034)

**Wartość netto**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Korzystny kontrakt</b>	<b>Znaki towarowe</b>	<b>Licencje</b>	<b>Relacje z klientami</b>	<b>Oprogramowanie i inne</b>	<b>Pozostałe wartości niematerialne</b>	<b>Razem</b>
<b>Stan na 31.12.2024</b>	<b>262 965</b>	<b>1 362</b>	<b>8 203</b>	<b>12 853</b>	<b>3 535</b>	<b>2 135</b>	<b>291 053</b>
<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>294 840</b>	<b>1 792</b>	<b>9 207</b>	<b>14 427</b>	<b>2 177</b>	<b>2 230</b>	<b>324 673</b>

Szczegółowe informacje na temat aktywów niematerialnych rozpoznanych w roku 2023 w drodze rozliczenia nabycia spółek zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2023 - informacje na temat korzystnego kontraktu zostały przedstawione w Nocie 4.1, informacje na temat znaku towarowego, licencji i relacji z Klientami zostały przedstawione w Nocie 4.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 rok.

**Amortyzacja wartości niematerialnych i odpisy z tytułu utraty wartości**

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024 31.12.2024</b>	<b>01.01.2023 31.12.2023</b>
Koszt wytworzenia	(32 882)	(24 325)
Koszty sprzedaży	(2 680)	(2 155)
Koszty ogólnego zarządu	(923)	(829)
<b>Razem</b>	<b>(36 485)</b>	<b>(27 309)</b>

## 5.4. WARTOŚĆ FIRMY

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2022	Nabycie spółek	Odpis z tytułu utraty wartości firmy	Wycena bilansowa wartości firmy w walucie	31.12.2023
Działalność związana z obrotem gazem płynnym LPG	2 830	-	-	-	2 830
Działalność związana z obrotem paliwami	10 869	-	-	-	10 869
Działalność związana z obrotem gazem ziemnym	879	-	-	-	879
Działalność związana z energią elektryczną	3 304	-	-	-	3 304
Działalność związana z obrotem produktami ropopochodnymi i usługą magazynowania paliw	22	-	-	-	22
Działalność związana z paliwami stałymi	-	21 003	-	-	21 003
Działalność związana z paliwami lotniczymi	-	492	-	-	492
Działalność związana z logistyką	-	70	-	-	70
<b>Razem wartość firmy</b>	<b>17 904</b>	<b>21 565</b>	-	-	<b>39 469</b>

Ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość firmy jest wynikiem:

1. przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Unimot Express Sp. z o.o. w 2011 r. obejmującej rozlewnię gazu LPG w Zawadzkiem wraz z działalnością hurtową w zakresie obrotu gazem LPG – ujęte dalej jako „działalność związana z obrotem gazem płynnym LPG”,
2. przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Unimot Express Sp. z o.o. w 2014 r. obejmującej hurtową sprzedaż paliw płynnych - ujęte dalej jako „działalność związana w obrotem paliwami”,
3. nabycia 100% udziałów w spółce Unimot Energia i Gaz Sp. z o.o. (nazwa wcześniejsza Energogas Sp. z o.o.) w dniu 30 grudnia 2015 r. Spółka prowadzi sprzedaż energii elektrycznej i gazu ziemnego za pośrednictwem obcej infrastruktury do klientów końcowych – ujęte dalej jako „działalność związana z obrotem gazem ziemnym”,
4. nabycia w dniu 7 lipca 2014 r. 58,74% udziałów w spółce Blue LNG Sp. z o.o., która prowadzi sprzedaż gazu ziemnego do klientów końcowych z wykorzystaniem własnej infrastruktury – własne stacje regazyfikacji LNG wraz z sieciami dosyłowymi. Na dzień 31 grudnia 2023 r. Unimot S.A. posiadał 100% udziałów

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

Zgodnie z wymogami MSR 36 „Utrata wartości aktywów”, Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził testy na utratę wartości firmy na dzień bilansowy. Zgodnie z wymogami tego standardu jednostka jest zobowiązana do dokonywania corocznej oceny wartości odzyskiwalnej firmy. Testy przeprowadzono w oparciu o oszacowanie wartości użytkowej poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU), do których przypisana została wartość firmy. Wartość użytkową ustalono metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF), przy zastosowaniu odpowiednich założeń dotyczących przyszłych wyników operacyjnych, prognoz makroekonomicznych oraz stóp dyskontowych odzwierciedlających specyficzne ryzyko działalności. Każdorazowo okresem szczegółowej prognozy jest okres 5 lat od dnia bilansowego, tj. lata 2025–2029. Przyjęcie pięcioletniego okresu szczegółowej prognozy jest zasadne, ponieważ brak jest wystarczająco wiarygodnych danych na kolejne okresy sprawozdawcze pozwalające racjonalnie określić różnego rodzaju czynniki takie jak: ceny, stopy inflacji, kursy walutowe, stopy procentowe. Ponieważ zgodnie z planami Zarządu, działalność ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU) ma charakter długoterminowy i ich funkcjonowanie wykracza poza rok 2029, w wyliczeniach wartości odzyskiwalnej uwzględniono również wartość rezydualną.

Na podstawie przeprowadzonych analiz Zarząd ocenił, czy konieczne było ujęcie odpisu aktualizującego wartość firmy.

Szczegóły dotyczące przeprowadzonych testów oraz ich wyników przedstawiono w dalszej części niniejszej noty.

### **Działalność związana z obrotem paliwami stałymi**

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

- Średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu („WACC”) w okresie projekcji wyniósł od 10,2% do 10,4% – związane jest to z założeniem mniejszego wykorzystania kapitału obcego w działalności OGPP. Do wyliczenia WACC przyjęto premię za ryzyko na poziomie 5,1% rocznie.
- Średnioroczny poziom wolumenów oraz kosztów przyjęto na bazie aktualnych wyników finansowych oraz projekcji rynkowych w zakresie zapotrzebowania na import węgla w kolejnych latach, zgodnie z którymi będzie ono rosło w kolejnych latach w związku z postępującym spadkiem krajowego wydobycia węgla oraz brakiem możliwości równie szybkiego obniżenia zużycia węgla w sektorach energetycznym i grzewczym.
- Założono brak zmian cen węgla w okresie prognozy, ze względu na trudności w określeniu długoterminowej ścieżki zmiany cen paliw, dodatkowo w przypadku działalności handlowej jaką prowadzi spółka, zmiana cen węgla w długim okresie nie powoduje istotnych zmian kapitału obrotowego i zdolności do generowania przepływów.

- Rentowność sprzedaży oraz poziom wyniku brutto i EBITDA na kolejne lata zostały przyjęte na poziomie zakładanym w budżecie spółki na rok 2025 – przy założeniu poprawy rentowności w stosunku do uzyskanej w roku 2024 w którym sytuacja na rynku węgla była wyjątkowo trudna ze względu na duży poziom zapasów niesprzedanego towaru na rynku zaimportowanego przez podmioty państwowe w ubiegłych latach. W okresie szczegółowej prognozy założono rentowność brutto sprzedaży na poziomie od 0,9% do 2,3% w ujęciu procentowym, od 1 973 tys. złotych do 6 894 tys. złotych wyniku brutto nominalnie.
- Stopa wzrostu po okresie prognozy wynosi 0%.

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości, Zarząd Jednostki Dominującej stwierdził, że wartość odzyskiwalna tego ośrodka wypracowujących środki pieniężne jest niższa od jego wartości bilansowej o kwotę 9 415 tys. złotych. W związku z tym, Grupa ujęła odpis aktualizujący, który został alokowany do całościowo do wartości firmy i zaprezentowany sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji: Pozostałe koszty operacyjne.

Wrażliwości modelu na zmiany kluczowych założeń zostały przedstawione w tabeli poniżej.

Stan na 31.12.2024	Stopa dyskonta		Poziom wyniku brutto		Stopa wzrostu w okresie rezydualnym	
	-1 p.p.	+1 p.p.	- 10%	+ 10%	-2.5 p.p.	+2.5 p.p.
Wpływ na wartość odpisu	<b>(2 857)</b>	<b>2 260</b>	<b>2 394</b>	<b>(2 394)</b>	<b>2 949</b>	<b>(4 818)</b>

### Działalność związana z obrotem paliwami

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

- Średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu („WACC”) w okresie projekcji wyniósł od 11,6% do 12,7% – związane jest to z założeniem większego wykorzystania kapitału własnego w działalności OGPP w stosunku do roku wyjściowego. Do wyliczenia WACC przyjęto premię za ryzyko na poziomie 5,1% rocznie.
- Średnioroczny poziom wolumenów oraz kosztów przyjęto na bazie wyników finansowych planowanych na rok 2025 przy założeniu powrotu rynkowych marż na sprzedaży paliw do poziomu sprzed zawirowań roku 2022 i kolejnych, zapewniającego umiarkowaną rentowność sprzedaży, nie założono istotnych zmian w zakresie działalności na kolejne lata.
- Założono brak zmian cen ON w okresie prognozy, ze względu na trudności w określeniu długoterminowej ścieżki zmiany cen paliw, dodatkowo w przypadku działalności handlowej jaką prowadzi spółka, zmiana cen ON w długim okresie nie powoduje istotnych zmian kapitału obrotowego i zdolności do generowania przepływów.
- Założono ostrożne podejście do prognozy wartości EBITDA r/r.
- Stopa wzrostu po okresie prognozy wynosi 0%.
- Kapitał obrotowy przyjęto na stałym poziomie roku 2024 ze względu na powody opisane powyżej.

W wyniku przeprowadzonego testu, nie stwierdzono utraty wartości firmy.

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, zmiany kluczowych założeń, które mogłyby spowodować, że wartość bilansowa testowanego ośrodka mogłaby przekroczyć wartość odzyskiwalną są mało prawdopodobne. Obniżenie wartości wskaźnika EBITDA o 30% w stosunku do scenariusza bazowego przyjętego do testu, wraz z podwyższeniem stopy dyskonta o 3 p.p. nie spowodowałyby w dalszym ciągu konieczności dokonania odpisów.

### Działalność związana z obrotem gazem płynnym LPG

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



- Średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu („WACC”) w okresie projekcji wyniósł od 12,9% w roku 2024 do 13,5% w roku 2029 – związane jest to z założeniem zmniejszającego się wykorzystania kapitału obcego w działalności OGPP. Do wyliczenia WACC Spółka przyjęła premię za ryzyko na poziomie 5,1% rocznie.
- Średnioroczny poziom wolumenów oraz kosztów przyjęto na bazie aktualnych wyników finansowych, nie założono istotnych zmian w zakresie działalności na kolejne lata.
- Założono brak zmian cen LPG w okresie prognozy, ze względu na trudności w określeniu długoterminowej ścieżki zmiany cen paliw, dodatkowo w przypadku działalności handlowej jaką prowadzi spółka, zmiana cen LPG w długim okresie nie powoduje istotnych zmian kapitału obrotowego i zdolności do generowania przepływów.
- Poziom EBITDA na kolejne lata zgodny z prognozami Grupy.
- Stopa wzrostu po okresie prognozy wynosi 0%.

W wyniku przeprowadzonego testu, nie stwierdzono utraty wartości firmy.

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

Obniżenie wartości wskaźnika EBITDA o 30% w stosunku do scenariusza bazowego przyjętego do testu, wraz z podwyższeniem stopy dyskonta o 3,0 p.p., nie spowodowałyby w dalszym ciągu konieczności dokonania odpisów.

### Działalność związana z energią elektryczną

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

- Średnioważony koszt kapitału po opodatkowaniu („WACC”) w okresie projekcji wyniósł 14,5% w roku 2025 – na kolejne lata założono analogicznie. Do wyliczenia WACC Grupa przyjęła premię za ryzyko na poziomie 5,1% rocznie.
- Średnioroczny poziom wolumenów oraz kosztów przyjęto na bazie aktualnych wyników finansowych, nie założono istotnych zmian w zakresie działalności na kolejne lata.
- Ujednolicono sposób wyliczania kosztu kapitału własnego i obcego dla spółki Tradea Sp. z o.o. do sposobu przyjętego w wycenie ZCP hurtowej sprzedaży paliw i ZCP rozlewni gazu w Zawadzkiem.
- Założono ostrożne podejście do prognozy wartości EBITDA r/r.
- Stopa wzrostu po okresie prognozy wynosi 0%.
- Poziom kapitału obrotowego w kolejnych latach pozostaje na zrównoważonym poziomie, głównie ze względu na fakt, że istotnym źródłem obrotów w działalności jest działalność tradingowa, co do zasady niemożliwa do dokładnego zaplanowania.

W wyniku przeprowadzonego testu, nie stwierdzono utraty wartości firmy.

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

Obniżenie wartości wskaźnika EBITDA o 30% w stosunku do scenariusza bazowego przyjętego do testu, wraz z podwyższeniem stopy dyskonta o 3,0 p.p., nie spowodowałyby w dalszym ciągu konieczności dokonania odpisów.

## 5.5. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Należności z tytułu zabezpieczenia akcyzowego	12 456	3 911
Należności z tytułu kaucji z tytułu należytego wykonania umowy	518	256
Należności z tytułu kaucji z tytułu limitów kupieckich	-	400
Należności z tytułu koncesji	5 500	5 642
Należności z tytułu pozostałych kaucji	1 839	1 574
<b>Razem należności długoterminowe od jednostek pozostałych</b>	<b>20 313</b>	<b>11 783</b>



## 5.6. AKTYWA I REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

### Rozpoznane aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

<i>w tysiącach złotych</i>	Aktywa		Rezerwy		Wartość netto	
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023
Rzeczowy majątek trwały i prawa do użytkowania	64 719	10 141	(96 098)	(39 306)	(31 379)	(29 165)
Wartości niematerialne	-	-	(54 213)	(60 859)	(54 213)	(60 859)
Wycena zapasów oraz instrumentów pochodnych	30 220	11 631	(26 565)	(985)	3 655	10 646
Odpisy na należności handlowe oraz pozostałe	3 704	2 298	(1 171)	(1 200)	2 533	1 098
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	1 648	413	-	(96)	1 648	317
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	790	740	-	-	790	740
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6 967	7 007	-	-	6 967	7 007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11 834	10 502	(63)	(1)	11 771	10 501
Rezerwy	8 473	8 729	(428)	-	8 045	8 729
Odsetki naliczone	1 798	2 358	(2 968)	(2 334)	(1 170)	24
Różnice kursowe	1 550	178	(2 808)	(260)	(1 258)	(82)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	11 186	14 071	-	-	11 186	14 071
Pozostałe aktywa finansowe	1 525	1 525	-	-	1 525	1 525
Pozostałe	1 353	784	(1 594)	(3 683)	(241)	(2 899)
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>145 767</b>	<b>70 377</b>	<b>(185 908)</b>	<b>(108 724)</b>	<b>(40 141)</b>	<b>(38 347)</b>
do wykorzystania po upływie 12 miesięcy	105 727	27 620	(144 100)	(88 282)		
do wykorzystania w ciągu 12 miesięcy	40 040	42 757	(41 808)	(20 442)		
Kompensata	(113 117)	(26 479)	113 117	26 479		
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>32 650</b>	<b>43 898</b>	<b>(72 791)</b>	<b>(82 245)</b>		

## Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2024	31.12.2023
<b>Nadwyżka aktywów / (nadwyżka rezerw) z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami/aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na początek okresu</b>	<b>(38 347)</b>	<b>19 319</b>
Przejęcie jednostek gospodarczych, inne	-	(72 610)
Uznanie/obciążenie zysku/(straty) netto	(1 778)	14 648
Zwiększenie/(zmniejszenie) innych całkowitych dochodów	(16)	296
<b>Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego - stan na koniec okresu</b>	<b>(40 141)</b>	<b>(38 347)</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	145 767	70 377
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(185 908)	(108 724)

## Zmiana różnic przejściowych w okresie

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2022	Przejęcie jednostek gospodarczych	Zmiana ujęta w wyniku finansowym	Zmiana ujęta w kapitale własnym	31.12.2023
Rzeczowe aktywa trwałe	(1 125)	(27 366)	(674)	-	(29 165)
Wartości niematerialne	(34)	(65 885)	5 060	-	(60 859)
Pozostałe aktywa finansowe	1 525	-	-	-	1 525
Wycena zapasu obowiązkowego oraz instrumentów pochodnych	1 125	1 273	8 248	-	10 646
Odpisy na należności handlowe oraz pozostałe	(9)	261	846	-	1 098
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	-	223	94	-	317
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	87	1 735	(1 082)	-	740
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	299	7 898	(1 424)	234	7 007
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14 883	106	(4 488)	-	10 501
Rezerwy	-	6 457	2 272	-	8 729
Odsetki naliczone	1 394	(34)	(1 336)	-	24
Różnice kursowe	(843)	-	761	-	(82)
Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane, jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach	1 941	2 629	9 501	-	14 071
Pozostałe	76	93	(3 130)	62	(2 899)
<b>Razem</b>	<b>19 319</b>	<b>(72 610)</b>	<b>14 648</b>	<b>296</b>	<b>(38 347)</b>

## 5.7. ZAPASY

### Wybrane zasady rachunkowości

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

W związku z prowadzoną działalnością Grupa realizuje obowiązki tzw. regulacyjne, w tym, w szczególności obowiązek tworzenia i utrzymywania zapasów obowiązkowych oraz rozliczania tzw. opłaty zapasowej przewidziany w ustawie z dnia 16 lutego 2007 r. o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym (tj. Dz. U. z 2021 r., poz. 2249, ze zm.).

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

Zapasy na koniec okresu sprawozdawczego wycenia się w następujący sposób:

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

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

**Zapasy według grup**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Materiały	19 911	13 761
Półprodukty i produkcja w toku	-	582
Towary - zapas obowiązkowy	356 987	144 736
Towary - zapas operacyjny	238 486	216 402
Wyroby gotowe	12 996	7 137
<b>Razem</b>	<b>628 380</b>	<b>382 618</b>

**Wycena zapasów według wartości godziwej – poziom 1**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Koszt nabycia zapasów wycenianych w cenie nabycia	142 355	101 022
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(486)	(4 000)
Koszt nabycia zapasów wycenianych w wartości godziwej	514 372	320 715
Wycena zapasów do wartości godziwej	(27 861)	(35 119)
<b>Razem</b>	<b>628 380</b>	<b>382 618</b>

Kwota odpisów aktualizujących zapasy dokonanych w trakcie okresu wyniosła 0 tys. złotych (5 584 tys. złotych w 2023 r.). Kwota odpisów aktualizujących zapasy rozwiązanych w trakcie okresu wyniosła 0 tys. złotych (1 584 tys. złotych w 2023 r.).

Na dzień 31 grudnia 2024 r. zapasy o wartości bilansowej 221 651 tys. złotych (31 grudnia 2023 r.: 183 876 tys. złotych) stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych i kredytów w rachunku bieżącym.

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

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

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

Straty kredytowe ujmuje się w wyniku finansowym w kosztach sprzedaży.

## Należności handlowe oraz pozostałe należności

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Należności handlowe netto	602 194	591 101
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego	126 920	122 674
Zaliczki na poczet dostaw i usług i środków trwałych	25 304	34 905
Należności z tytułu zabezpieczenia akcyzowego	7 484	8 752
Należności z tytułu zabezpieczenia skarbowego	1 145	4 899
Należności z tytułu kaucji z tytułu należytego wykonania umowy	4 609	2 406
Należności z tytułu pozostałych kaucji	2 817	1 199
Należności z tytułu zabezpieczenia limitu kupieckiego	1 550	58 232
Pozostałe należności	6 074	16 347
<b>Razem</b>	<b>778 097</b>	<b>840 515</b>

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

Grupa narażona jest na ryzyko kredytowe wynikające z należności handlowych. Zarządzanie ryzykiem kredytowym (w tym koncentrację ryzyka kredytowego) przedstawiono w nocie 7.3.5.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. należności o wartości bilansowej 113 946 tys. złotych stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych oraz umów faktoringowych (na dzień 31 grudnia 2023 r. należności o wartości bilansowej 231 729 tys. złotych stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych oraz umów faktoringowych).

## Wiekowanie należności handlowych od jednostek pozostałych

### Wartość brutto

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Nieprzeterminowane</b>	<b>520 334</b>	<b>525 907</b>
<b>Przeterminowane</b>	<b>96 388</b>	<b>74 642</b>
1-30 dni	66 615	52 707
31-60 dni	3 388	5 971
61-180 dni	9 740	5 352
181-365 dni	3 972	2 839
Powyżej 365 dni	12 673	7 773
<b>Razem</b>	<b>616 722</b>	<b>600 549</b>

### Utrata wartości

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Nieprzeterminowane</b>	<b>(414)</b>	<b>(359)</b>
<b>Przeterminowane</b>	<b>(14 114)</b>	<b>(9 089)</b>
1-30 dni	(309)	(203)
31-60 dni	(155)	(126)
61-180 dni	(570)	(375)
181-365 dni	(2 805)	(894)
Powyżej 365 dni	(10 275)	(7 491)
<b>Razem</b>	<b>(14 528)</b>	<b>(9 448)</b>

**Wartość netto**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Nieprzeterminowane</b>	<b>519 920</b>	<b>525 548</b>
<b>Przeterminowane</b>	<b>82 274</b>	<b>65 553</b>
1-30 dni	66 306	52 504
31-60 dni	3 233	5 845
61-180 dni	9 170	4 977
181-365 dni	1 167	1 945
Powyżej 365 dni	2 398	282
<b>Razem</b>	<b>602 194</b>	<b>591 101</b>

**Zwiększenia i zmniejszenia odpisów aktualizujących należności handlowe**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024</b>	<b>01.01.2023</b>
	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Bilans otwarcia na 1 stycznia</b>	<b>(9 448)</b>	<b>(8 411)</b>
Utworzenie odpisu	(11 853)	(5 984)
Wykorzystanie odpisu na należności nieściągalne	20	2
Rozwiązanie odpisu wynikające z zaprzestania ujmowania (rozliczenie, spłata należności)	6 753	4 945
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia</b>	<b>(14 528)</b>	<b>(9 448)</b>

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

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

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

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

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

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

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

**Należności handlowe od jednostek pozostałych w podziale na koszyki**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Należności brutto w koszyku 2	602 848	592 098
Odpis na należności w koszyku 2	(654)	(997)
<b>Należności netto w koszyku 2</b>	<b>602 194</b>	<b>591 101</b>
Należności brutto w koszyku 3	13 874	8 451
Odpis na należności w koszyku 3	(13 874)	(8 451)
<b>Należności netto w koszyku 3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2024</b>		<b>31.12.2023</b>	
	<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>Odpis aktualizujący</b>	<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>Odpis aktualizujący</b>
<b>Należności handlowe, co do których nie rozpoznano utraty wartości:</b>	<b>602 848</b>	<b>(654)</b>	<b>592 098</b>	<b>(997)</b>
Należności handlowe ubezpieczone/zabezpieczone	351 667	(302)	404 320	(257)
Należności handlowe nie objęte ubezpieczeniem	251 181	(352)	187 778	(740)
<b>Należności handlowe, co do których rozpoznano utratę wartości:</b>	<b>13 874</b>	<b>(13 874)</b>	<b>8 451</b>	<b>(8 451)</b>
Należności brutto w koszyku 3	13 874	(13 874)	8 451	(8 451)
<b>Razem stan na 31 grudnia</b>	<b>616 722</b>	<b>(14 528)</b>	<b>600 549</b>	<b>(9 448)</b>

**5.9. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Inwestycje długoterminowe</b>		
Pozostałe	614	986
<b>Inwestycje długoterminowe razem</b>	<b>614</b>	<b>986</b>
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>		
Środki pieniężne o ograniczonym dostępie zabezpieczające transakcje obrotu gazem ziemnym	3 495	3 086
Środki pieniężne o ograniczonym dostępie zabezpieczające transakcje hedgingowe	13 295	7 702
Pozostałe	713	666
<b>Inwestycje krótkoterminowe razem</b>	<b>17 503</b>	<b>11 454</b>

Środki pieniężne o ograniczonym dostępie zabezpieczające transakcje hedgingowe to wymagany Depozyt Zabezpieczający pod otwarte przez Grupę za pośrednictwem Marex Financial i Domu Maklerskiego Noble transakcje hedgingowe. Środki pieniężne o ograniczonym dostępie zabezpieczające transakcje obrotu gazem ziemnym to wymagany Depozyt Zabezpieczający pod zrealizowanie przez Grupę za pośrednictwem Domu Maklerskiego BOŚ S.A. i Marex Financial transakcje na rynkach prowadzonych przez Towarową Giełdę Energii S.A.



## 5.10. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

### Wybrane zasady rachunkowości

Wycenę i rozchód środków pieniężnych w walutach obcych ustala się przy zastosowaniu metody FIFO. Kredyty w rachunku bieżącym, które są płatne na żądanie i stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi Grupy są ujęte, jako składnik środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych.

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	164 543	242 122
Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania	16 520	25 174
Środki pieniężne w kasie	1 362	3 389
Środki pieniężne w drodze	8 629	2 093
Lokaty overnight i krótkoterminowe (do 3 miesięcy)	210 917	137 454
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>401 971</b>	<b>410 232</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	(371 915)	(298 513)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>30 056</b>	<b>111 719</b>

Na dzień 31 grudnia 2024 r. środki pieniężne na rachunkach bankowych o wartości bilansowej 5 615 tys. złotych stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych oraz kredytów w rachunkach bieżących (na dzień 31 grudnia 2023 r.: 102 894 tys. złotych).

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty zostały zaklasyfikowane na 31 grudnia 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. do Stopnia 1 pod kątem utraty ich wartości, z uwagi na wysoką ocenę jakości kredytowej, potencjalny odpis jest nieistotny, stąd nie zaprezentowano ruchów na tym odpisie w roku 2024 i 2023. Ujawnienia dotyczące oceny jakości kredytowej według zewnętrznych ratingów oraz informacja na temat koncentracji ryzyka kredytowego przedstawiono w nocie 7.3.5.

## 5.11. KAPITAŁ WŁASNY

### Kapitał zakładowy:

Na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej wynosił 8 197 818 złotych. i składał się z 7 847 818 szt. akcji zwykłych i 350 000 szt. akcji uprzywilejowanych o wartości nominalnej 1 złoty. każda.

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

### Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z następujących serii akcji:

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Akcje zwykłe serii A	100 000	100 000
Akcje zwykłe serii B	250 000	250 000
Akcje zwykłe serii C	2 400 000	2 400 000
Akcje zwykłe serii D	103 797	103 797
Akcje zwykłe serii E	400 000	400 000
Akcje zwykłe serii F	400 000	400 000
Akcje zwykłe serii G	400 000	400 000
Akcje zwykłe serii H	400 000	400 000
Akcje zwykłe serii I	1 028 000	1 028 000
Akcje zwykłe serii J	2 200 000	2 200 000
Akcje zwykłe serii K	166 021	166 021
Akcje uprzywilejowane serii B	350 000	350 000
<b>Razem zarejestrowana liczba akcji</b>	<b>8 197 818</b>	<b>8 197 818</b>
<b>Nominalna wartość 1 akcji</b>	<b>1 PLN</b>	<b>1 PLN</b>



## Struktura własności na dzień 31 grudnia 2024 r.

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

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

Unimot nie posiada szczegółowego zestawienia struktury akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2024 r. ani na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jeśli chodzi o akcjonariuszy pozostałych.

Jedynymi akcjonariuszami Unimot posiadającymi liczbę akcji stanowiącą co najmniej 5% kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2024 r. byli: Unimot Express Sp. z o.o., Zemadon Limited i Nationale-Nederlanden Powszechno Towarzystwo Emerytalne S.A., a także Zbigniew Juroszek wraz Fundacją Zbigniewa Juroszka Fundacja Rodzinna i Juroszek Holding Sp. z o.o. Stan na dzień zatwierdzenia i publikacji niniejszego sprawozdania nie uległ zmianie.

### Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały stanowił kapitał zapasowy.

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2024	31.12.2023
Kapitał zapasowy z przeniesienia wyników lat ubiegłych	197 072	184 824
Nadwyżki z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej po pokryciu kosztów wydania akcji (agio)	127 226	127 226
<b>Pozostałe kapitały</b>	<b>324 298</b>	<b>312 050</b>

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

## Podział zysku Jednostki Dominującej

W dniu 17 czerwca 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Unimot S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2023 rok, postanawiając jednostkowy zysk netto spółki Unimot S.A.:

- w wysokości 32 791 tys. złotych przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Unimot S.A. (4,00 złote na 1 akcję),
- w wysokości 12 248 tys. złotych przeznaczyć na kapitał zapasowy.

Dzień dywidendy ustalono na 26 czerwca 2024 r., a termin jej wypłaty na 10 czerwca 2024 r.

Jednostka Dominująca w roku 2024 osiągnęła stratę netto w kwocie 34 487 tys. złotych. Zarząd Unimot S.A. będzie rekomendował pokrycie tej straty z kapitału zapasowego Spółki.

Równocześnie, Zarząd Unimot S.A. będzie rekomendował przeznaczenie kapitału zapasowego (w części pochodzącej z zysków lat ubiegłych) Jednostki Dominującej na wypłatę dywidendy w wysokości 49 187 tys. złotych (6,00 złotych na 1 akcję).

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

	31.12.2024	31.12.2023
Dywidendy ujęte jako wypłaty na rzecz właścicieli na jedną akcję	4,0	13,69
Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdań finansowych do publikacji, ale nieujęte jako przekazane posiadaczom akcji, na jedną akcję	6,0	4,0
Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdań finansowych do publikacji, ale nieujęte jako przekazane posiadaczom akcji (w tys. zł.)	49 187	32 791

## 5.12. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

### Wybrane zasady rachunkowości

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

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

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

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

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

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

Koszty odsetek prezentowane są w działalności finansowej.

W ramach zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych Grupa prezentuje zobowiązanie z tytułu nagrody zastępczej dla kadry menedżerskiej Olavion z tytułu wykupu ich udziałów (10% udział w Olavion). Na dzień bilansowy zobowiązanie to odzwierciedla szacunek kwoty wykupu udziałów dotyczącej usług świadczonych przez kadrę menedżerską na rzecz Grupy w oparciu o formułę określoną w umowie.

**Szacunki Zarządu**

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych zależy od szeregu czynników określanych metodami aktuarialnymi przy wykorzystaniu pewnych założeń. Wszelkie zmiany tych założeń wpływają na wartość księgową zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych. Jednym z podstawowych założeń jest stopa dyskonta. Stopa dyskonta została przyjęta na poziomie 5.7% - tj. średniej ważonej ustalonej na podstawie struktury zapadalności niezdykontowanych przyszłych wypłat świadczeń pracowniczych objętych wyceną oraz przyporządkowanych według okresów zapadalności średnich rentowności obligacji notowanych na polskim rynku kapitałowym. Przy wycenach dokonywane są przez Zarząd także szacunki dotyczące rotacji zatrudnienia (przyjęto poziom: od 1.5% do 15% w zależności od spółki w Grupie) i poziomu wzrostu płac w Grupie (przyszły nominalny wzrost płac z uwzględnieniem inflacji został przyjęty na poziomie od 2.5% do 5.6% w zależności od spółki w Grupie).

**Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Odprawy emerytalne i rentowe	6 617	6 679
Odprawy pośmiertne	1 135	1 172
Nagrody jubileuszowe	17 029	18 359
Rezerwa na odpisy na ZFŚS	367	258
Rezerwa urlopową	2 783	3 461
Zobowiązania z tytułu płatności za udziały mniejszościowe	16 200	5 931
<b>Razem</b>	<b>44 131</b>	<b>35 860</b>

**Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Długoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22 787	28 976
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21 344	6 884
<b>Razem</b>	<b>44 131</b>	<b>35 860</b>

**Świadczenia pracownicze – założenia**

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Stopa dyskonta	5,7%	5,1%
Przyszły nominalny wzrost płac z uwzględnieniem inflacji	2,5%-5,6%	3,5% - 5,5%
Wskaźnik rotacji	1,5%-15%	2% - 11%

**Zmiany stanu zobowiązań z tytułu określonych świadczeń w ciągu roku**

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Odprawy emerytalne i rentowe	Odprawy pośmiertne	Nagrody jubileuszowe	Rezerwa na odpisy na ZFŚS	Z tytułu płatności za udziały mniejszościowe	Rezerwa urlopowe	Razem
<b>Stan na dzień 01.01.2023</b>	<b>130</b>	<b>87</b>	<b>-</b>	<b>73</b>	<b>-</b>	<b>1 282</b>	<b>1 572</b>
Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	5 231	900	15 132	165	-	2 242	<b>23 670</b>
Utworzenie w ramach rozliczania przejęć	-	-	-	-	1 224	-	<b>1 224</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	377	117	887	18	4 707	(62)	<b>6 045</b>
Koszty odsetek	274	47	789	2	-	-	<b>1 112</b>
(Zyski)/straty aktuarialne z tytułu zmiany założeń	1 180	53	3 135	-	-	-	<b>4 368</b>
Świadczenia wypłacone	(514)	(31)	(1 585)	-	-	-	<b>(2 130)</b>
<b>Stan na dzień 31.12.2023</b>	<b>6 678</b>	<b>1 173</b>	<b>18 358</b>	<b>258</b>	<b>5 931</b>	<b>3 462</b>	<b>35 860</b>

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2024	31.12.2023
odpraw emerytalnych i rentowych	737	652
odpraw pośmiertnych	166	164
nagród jubileuszowych	1 165	4 810
odpisów za ZFŚS	83	20
płatności za udziały mniejszościowe	10 269	4 707
rezerwy urlopowej	(679)	(62)
<b>Razem</b>	<b>11 741</b>	<b>10 291</b>

### Koszty świadczeń pracowniczych ujęte w pozostałych całkowitych dochodach

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2024	31.12.2023
odpraw emerytalnych i rentowych	92	1 180
odpraw pośmiertnych	(204)	53
odpisów za ZFŚS	26	-
<b>Razem</b>	<b>(86)</b>	<b>1 233</b>

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2024	31.12.2023
koszty wytworzenia	814	2 182
koszty sprzedaży	(325)	-
koszty ogólnego zarządu	9 976	6 997
koszty finansowe	1 276	1 112
<b>Razem ujęte w zysku/(stracie) przed opodatkowaniem</b>	<b>11 741</b>	<b>10 291</b>
Kwota ujęta w innych całkowitych dochodach	(86)	1 233
<b>Razem ujęte w całkowitych dochodach</b>	<b>11 655</b>	<b>11 524</b>

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

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

## Okres zapadalności zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych – stan na 31 grudnia 2023

<i>w tysiącach złotych</i>	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat
odprawy emerytalno-rentowe	974	1 096	4 609
odprawy pośmiertne	96	330	746
nagrody jubileuszowe	2 352	5 794	10 212
odpisy na ZFŚS	1	9	249
<b>Razem</b>	<b>3 423</b>	<b>7 230</b>	<b>15 815</b>

## Wrażliwość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych na zmiany podstawowych założeń

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

  

<i>Stan na 31.12.2023</i>	Stopa dyskonta		Stopa wzrostu wynagrodzeń w Grupie		Wskaźnik rotacji	
	(-0,5%)	0,5%	(-0,5%)	0,5%	(-0,5%)	0,5%
Wpływ na wartość rezerwy	<b>3 540</b>	<b>(3 303)</b>	<b>(3 817)</b>	<b>4 063</b>	<b>2 549</b>	<b>(3 242)</b>

## 5.13. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2024	31.12.2023
Z tytułu nakładów inwestycyjnych do zwrotu	30 920	29 040
Z tytułu płatności warunkowej za nabycie Lotos Terminale	94 333	128 100
Z tytułu płatności warunkowej za nabycie Olavion	-	9 137
Z tytułu płatności warunkowej za nabycie Unimot Commodities	-	2 773
<b>Razem</b>	<b>125 253</b>	<b>169 050</b>

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

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>Wycena do wartości godziennej ujęta w wyniku finansowym</b>	<b>Rozliczenie</b>	<b>Stan na 31.12.2024</b>
Z tytułu płatności warunkowej za nabycie Lotos Terminale	128 100	(33 767)	-	<b>94 333</b>
Z tytułu płatności warunkowej za nabycie Olavion	9 137	131	-	<b>9 268</b>
Z tytułu płatności warunkowej za nabycie Unimot Commodities	7 408	(2 886)	(4 522)	-
<b>Razem</b>	<b>144 645</b>	<b>(36 522)</b>	<b>(4 522)</b>	<b>103 601</b>
w tym:				
- długoterminowe	140 010			<b>94 333</b>
- krótkoterminowe (Nota 5.16)	4 635			<b>9 268</b>

Na dzień 31 grudnia 2024 r. oszacowana niezdyktowana kwota wszystkich płatności uwzględniona w kalkulacji wartości godzinowej płatności warunkowej za nabycie Lotos Terminale wynosi: 172 231 tys. złotych, na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosiła: 245 261 tys. złotych. Zmiana ta wynika z aktualizacji szacunków Zarządu odnośnie kształtowania się wyniku i marży EBITDA Unimot Bitumen w okresie stanowiącym bazę naliczania płatności warunkowej.

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

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

<b>Wartość godzina na 31.12.2024</b>	<b>Metoda wyceny</b>	<b>Istotne dane nieobserwowalne</b>	<b>Przyjęto do wyceny</b>	<b>Analiza wrażliwości</b>
94 333	DCF	Stopa dyskonta	11,42%	Wzrost stopy dyskonta o 2 p.p. spowodowałby spadek wyceny zobowiązania o 8 703 tys. złotych.
				Spadek stopy dyskonta o 2 p.p. spowodowałby wzrost wyceny zobowiązania o 9 835 tys. złotych.
		Wynik według definicji z umowy nabycia	Od 108 000 tys. złotych do 172 500 tys. złotych w zależności od roku	Wzrost wyniku o 10% w każdym z lat 2023-2032 spowodowałby wzrost wyceny zobowiązania o 29 736 tys. złotych.
				Spadek wyniku o 10% w każdym z lat 2023-2032 spowodowałby spadek wyceny zobowiązania o 34 256 tys. złotych.
		Marża EBITDA	Od 5,2% do 9,4% w zależności od roku	Wzrost marży EBITDA o 2 p.p. w każdym z lat 2023-2032 spowodowałby wzrost wyceny o 4 570 tys. złotych.
				Spadek marży EBITDA o 2 p.p. w każdym z lat 2023-2032 spowodowałby spadek wyceny o 38 930 tys. złotych.

Możliwe zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych na inne w przypadku zobowiązań warunkowych z tytułu płatności za udziały Olavion nie prowadziłyby do ustalenia wartości godzinowej zobowiązania finansowego na istotnie niższym lub wyższym poziomie.



## 5.14. REZERWY

<i>w tysiącach złotych</i>	Rezerwy na ochronę środowiska i rekultywację terenu	Rezerwa na rozliczenie nakładów inwestycyjnych	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Stan na 01.01.2024</b>	<b>16 755</b>	<b>10 788</b>	<b>9 075</b>	<b>36 618</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>105</b>	<b>3 240</b>	<b>4 087</b>	<b>7 432</b>
- utworzenie dodatkowych rezerw w korespondencji z rachunkiem wyników	-	-	3 859	<b>3 859</b>
- rozliczenie dyskonta	105	3 240	228	<b>3 573</b>
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>(1 028)</b>	-	<b>(1 436)</b>	<b>(2 464)</b>
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	(97)	-	(228)	<b>(325)</b>
- wykorzystanie utworzonych rezerw	(931)	-	(1 208)	<b>(2 139)</b>
<b>Stan na 31.12.2024</b>	<b>15 832</b>	<b>14 028</b>	<b>11 726</b>	<b>41 586</b>
w tym:				
długoterminowa	1 395	14 028	6 182	<b>21 605</b>
krótkoterminowa	14 437	-	5 544	<b>19 981</b>

Rezerwa na rozliczenie nakładów inwestycyjnych stanowi zobowiązanie warunkowe rozpoznane w ramach przejęcia Lotos Terminale. Szczegółowe informacje zostały przedstawione w nocie 4.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 rok.

Największą pozycję ujętą w ramach rezerw na ochronę środowiska i rekultywację terenu stanowi rezerwa rekultywacyjna dla terenu terminala paliw w Szczecinie.

## 5.15. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI

### Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu umów z klientami:

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2024	31.12.2023
Zobowiązania z tytułu umów z klientami z tytułu sprzedaży ON	31 023	96 210
Zobowiązania z tytułu umów z klientami z tytułu sprzedaży gazu LPG	657	1 499
Zobowiązania z tytułu umów z klientami z tytułu sprzedaży gazu ziemnego	20 959	3 506
Zobowiązania z tytułu umów z klientami z tytułu sprzedaży bitumenu	1 016	1 716
Zobowiązania z tytułu umów z klientami z tytułu sprzedaży paliw stałych	38	1 269
Zobowiązania z tytułu umów z klientami z tytułu sprzedaży energii elektrycznej	926	-
Zobowiązania z tytułu umów z klientami z tytułu sprzedaży pozostałych towarów	282	221
<b>Razem</b>	<b>54 901</b>	<b>104 421</b>

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

W roku zakończonym 31 grudnia 2024 r., Grupa ujęła przychody w wysokości 104 421 tys. złotych, które uwzględnione były na saldzie zobowiązań z tytułu umów na początku okresu (w roku 2023: 73 429 tys. złotych).

**5.16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	370 686	335 331
Zobowiązania z tytułu akcyzy	106 571	76 572
Zobowiązania z tytułu opłaty zapasowej	5 972	4 816
Zobowiązania z tytułu opłaty emisyjnej	8 906	5 020
Zobowiązania z tytułu opłaty paliwowej	42 238	22 557
Zobowiązania z tytułu podatku vat	53 276	35 592
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	7 571	7 080
Zobowiązania z tytułu podatku od osób fizycznych	2 481	2 184
Zobowiązania z tytułu pozostałych opłat i podatków	257	3 271
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	7 394	6 869
Rozliczenia międzyokresowe bierne	58 711	68 135
Zobowiązania z tytułu płatności warunkowej za nabycie Unimot Commodities	-	4 635
Zobowiązania z tytułu płatności warunkowej za nabycie Olavion	9 268	-
Pozostałe zobowiązania	25 014	13 959
<b>Razem</b>	<b>698 345</b>	<b>586 021</b>



## 6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE ZADŁUŻENIA

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

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Grupy z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych. Informacje odnośnie do ryzyka kursowego i ryzyka stopy procentowej, na jakie narażona jest Grupa przedstawiono w notach: 7.3.2 i 7.3.4.

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2024	31.12.2023
Kredyty bankowe	213 735	225 645
Pożyczki	-	30 434
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu zwrotnego	122 775	129 296
Zobowiązania z tytułu leasingu	339 564	236 589
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	113 291	97 250
Kredyty w rachunku bieżącym	371 915	298 513
<b>Razem</b>	<b>1 161 280</b>	<b>1 017 727</b>

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2024	31.12.2023
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	198 673	206 971
Pożyczki	-	189
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu zwrotnego	110 254	116 852
Zobowiązania z tytułu leasingu	287 923	199 354
<b>Razem długoterminowe</b>	<b>596 850</b>	<b>523 366</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Kredyty bankowe	15 062	18 674
Pożyczki	-	30 245
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu zwrotnego	12 521	12 444
Zobowiązania z tytułu leasingu	51 641	37 235
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	113 291	97 250
<b>Razem krótkoterminowe</b>	<b>192 515</b>	<b>195 848</b>
<b>Kredyty w rachunku bieżącym</b>	<b>371 915</b>	<b>298 513</b>
<b>Razem zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, leasingu oraz innych instrumentów dłużnych oraz kredytów w rachunkach bieżących</b>	<b>1 161 280</b>	<b>1 017 727</b>

#### Wartość nominalna oraz wartość odsetek leasingowych

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

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Płatności nominalne</b>	<b>Odsetki efektywne</b>	<b>Zdyskontowane zobowiązanie z tytułu leasingu</b>
		<b>31.12.2023</b>	
Do 1 roku	42 686	5 450	37 236
Od 1 roku do 5 lat	108 002	22 402	85 600
Powyżej 5 lat	294 664	180 910	113 753
<b>Razem</b>	<b>445 351</b>	<b>208 762</b>	<b>236 589</b>

Umowy leasingu nie przewidują konieczności uiszczania opłat warunkowych. Analiza wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu została przedstawiona w nocie 7.3.6.

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

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

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

Całe saldo zobowiązań z tytułu faktoringu odwrotnego, tj. kwota 113 291 tys. złotych stanowią zobowiązania finansowe, za które dostawcy już otrzymali płatność od podmiotów finansujących.

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

Splata zobowiązań finansowych z tytułu faktoringu odwrotnego przez Grupę następuje w okresie 30, 60 lub 90 dni – w zależności od umowy ramowej z podmiotem finansującym.

Uzgodnienie zmian wartości bilansowych, pomiędzy dniem 31 grudnia 2023 r., a dniem bilansowym zostało przedstawione w Nocie 6.3.

Udzielone zabezpieczenia i gwarancje, w tym dla podmiotów finansujących w ramach umów faktoringu odwrotnego zostały przedstawione w Nocie 6.2.

## 6.2. ANALIZA UMÓW KREDYTÓW I POŻYCZEK

### Analiza umów finansowania

Rodzaj zobowiązania	Nazwa firmy finansującej	Cel	Data udzielenia	Termin spłaty / okres obowiązywania umowy do:	Waluta	Oprocentowanie	Instrument zabezpieczający	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2024 w tys. złotych	Część długoter.	Część krótkoter.	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2023 w tys. złotych
Umowa finansowania z konsorcjum banków, w tym: Kredyt B				31.12.2028				<b>66 030</b>	66 030	-	<b>65 919</b>
Kredyt C	mBank S.A. Pekao S.A. PKO BP S.A. Haitong Bank S.A.	sfinansowanie nabycia akcji Lotos Terminale + refinansowanie zadłużenia	12.01.2022 (aneksy: 30.09.2022 i 21.09.2022)	29.12.2028 kwartalnie od września 2023 roku	PLN	zmiennie 3M WIBOR + marża *	IRS	<b>68 078</b>	53 016	15 062	<b>80 667</b>
Kredyt D - T1				30.06.2028 kwartalnie od września 2024 roku				<b>79 627</b>	79 627	-	<b>79 059</b>
Kredyt revolvingowy				31.12.2028				-	-	-	-
Kredyt odnawialny / w rachunku bieżącym	BOŚ Bank S.A.	finansowanie bieżącej działalności	20.06.2023	19.06.2025	PLN	zmiennie 3M WIBOR + marża	brak	<b>47 229</b>	-	47 229	<b>104 286</b>
Kredyt parasolowy / w rachunku bieżącym	Bank Millenium S.A.	finansowanie bieżącej działalności	25.11.2019	20.03.2025	PLN/EUR/USD	zmiennie 1M WIBOR / EURIBOR / SOFR ON + marża	brak	<b>31 834</b>	-	31 834	<b>25 022</b>
Kredyt w rachunku bieżącym	mBank S.A.	finansowanie bieżącej działalności	29.12.2021	14.02.2025	PLN	zmiennie 1M WIBOR + marża	brak	-	-	-	-
Kredyt rewołwingowy	mBank S.A.	finansowanie zakupu oleju napędowego	07.07.2015	14.02.2025	USD	zmiennie SOFR ON + marża	brak	-	-	-	<b>169 205</b>
Kredyt parasolowy	mBank S.A.	finansowanie bieżącej działalności	07.11.2024	15.04.2025	PLN/EUR/USD	zmiennie 1M WIBOR / EURIBOR / SOFR ON / WIBOR ON + marża	brak	<b>262 326</b>	-	262 326	-

Rodzaj zobowiązania	Nazwa firmy finansującej	Cel	Data udzielenia	Termin spłaty / okres obowiązywania umowy do:	Waluta	Oprocentowanie	Instrument zabezpieczający	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2024 w tys. złotych	Część długoter.	Część krótkoter.	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2023 w tys. złotych
Umowa o linię faktoringu odwrotnego	BOŚ Faktoring	Finansowanie zakupu towarów	20.06.2023	19.06.2025	PLN/USD /EUR	zmiennie 1M WIBOR / EURIBOR / LIBOR + marża	brak	47 283	-	47 283	49 963
Umowa o linię faktoringu odwrotnego	PKO Faktoring	Finansowanie zakupu towarów	19.09.2023	18.09.2024	PLN/EUR /USD	zmiennie 1M WIBOR / EURIBOR / SOFR 30 Day + marża	brak	40 176	-	40 176	47 287
Umowa o linię faktoringu odwrotnego	Bank Millennium S.A.	faktoring odwrotny	24.04.2024	22.04.2025	PLN/EUR	zmiennie 1M WIBOR / EURIBOR + marża	brak	25 832	-	25 832	-
Linia kredytowa typu Commodity Trade Finance	ING Bank N.V. Amsterdam Lancy/Geneva Branch	finansowanie zakupu towarów	18.08.2023	bezterminowo	USD	marża	brak	-	-	-	-
Limit kredytowy wieloproduktowy	PKO BP S.A.	finansowanie bieżącej działalności	09.07.2019	30.06.2024	PLN	WIBOR 1M + marża	brak	-	-	-	-
Umowa ramowa o udzielenie gwarancji bankowych	PKO BP S.A.	finansowanie bieżącej działalności	15.03.2024	14.03.2025	PLN	provizja	brak	-	-	-	-
Umowa kredytowa Wieloproduktowa	ING Bank Śląski S.A.	finansowanie bieżącej działalności	20.05.2024	19.05.2026	PLN/EUR/ USD	zmiennie 1M WIBOR / EURIBOR / SOFR ON + marża	brak	376	-	376	-
Umowa kredytu z niewykorzystaną bazą pożyczkową	Raiffeisen Bank International AG	finansowanie bieżącej działalności	05.12.2024	bezterminowo	PLN	kwota bazowa ustalona arbitralnie przez Bank + marża	brak	30 150	-	30 150	-
Umowa o linię pożyczki	Unimot Express Sp z. o.o.	finansowanie bieżącej działalności	29.06.2023	29.06.2023/ bezterminowo	PLN/EUR /USD	zmiennie 3M WIBOR / EURIBOR / SOFR + marża	brak	-	-	-	30 245
Umowa o linię pożyczki	U.C Energy Limited	finansowanie bieżącej działalności	01.03.2015	bezterminowo	EUR/USD	zmiennie 3M EURIBOR / LIBOR + marża	brak	-	-	-	189
<b>Razem</b>								<b>698 941</b>	<b>198 673</b>	<b>500 268</b>	<b>651 842</b>

\* Marża jest zmienna i jest zależna od wskaźnika EBITDA/Dług netto Grupy Unimot Terminale (Unimot Terminale Sp. z o.o., Unimot Infrastruktura Sp. z o.o., RCEkoenergia Sp. z o.o., Unimot Bitumen Sp. z o.o.). Weryfikacja i zmiana marży następuje kwartalnie – na bazie danych w zakresie wygenerowanej EBITDA w okresie 12 ostatnich miesięcy oraz poziomu Długu netto na koniec kwartału. Pierwsza kwartalna weryfikacja marży nastąpiła na koniec czerwca 2024 r.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym żadna z umów kredytowych nie została postawiona w stan wymagalności ani też nie wystąpiły przypadki naruszenia terminów spłaty kapitału ani odsetek z tytułu zobowiązań finansowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Dostępne, niewykorzystane na dzień bilansowy limity kredytowe zostały przedstawione w nocie 7.3.6.

Na 31 grudnia 2024 r. aktywna pozostawała Umowa o Kredyt parasolowy w Banku Millennium S.A., z terminem spłaty określonym na 20 marca 2025 r. Po dniu bilansowym, dnia 21 marca 2025 r. zostało podpisane przedłużenie techniczne umowy do dnia 19 kwietnia 2025 r.

Na 31 grudnia 2024 r. aktywna pozostawała Umowa Kredytu parasolowego zawarta z mBank S.A., przeznaczona na bieżące finansowanie oraz spłatę kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytu rewolwingowego w mBanku. Termin zapadalności został określony na 15 kwietnia 2025 r. Po dniu bilansowym, dnia 19 lutego 2025 r. umowa ta została aneksowana, a w następstwie tego zdarzenia Unimot S.A. zawarł nową indywidualną Umowę o kredyt w rachunku bieżącym nr 22/002/25/Z/VV z limitem 10 mln złotych (od dnia 21 marca 2025 r. - 50 mln złotych). Z kolei cały limit Umowy Kredytu parasolowego 270 mln złotych został przekierowany do Unimot Paliwa Sp. z o.o., z zachowaniem sublimitów na gwarancje dla innych spółek z grupy. Termin zapadalności został określony na 15 kwietnia 2026 r.

W dniu 21 marca 2025 nastąpiła przedterminowa całkowita spłata zobowiązań kredytowych zaciągniętych na sfinansowanie zakupu akcji spółki Lotos Terminale S.A. oraz refinansowanie istniejącego w spółce na dzień nabycia zadłużenia.

## ZABEZPIECZENIA UMÓW FINANSOWANIA

1. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 1,55 mld złotych, w tym 177 mln złotych dotyczy umów faktoringu odwrotnego
2. Hipoteka łączna do kwoty 587,9 mln złotych
3. Poręczenia do kwoty 102,4 mln złotych oraz poręczenia do wysokości zaciągniętych zobowiązań (dla linii kredytowej typu Commodity Trade Finance ING Bank N.V. Amsterdam/Geneva)
4. Gwarancja do kwoty 282,8 mln złotych, w tym 25 mln złotych dotyczy umów faktoringu odwrotnego oraz gwarancja do wysokości zaciągniętych zobowiązań (dla linii kredytowej typu Commodity Trade Finance w ING Bank N.V. Amsterdam/Geneva)
5. Kaucja pieniężna uruchamiana, gdy zadłużenie z tytułu udzielonych Produktów przekroczy kwotę dopuszczalnego Limitu lub Sublimitu produktowego o ponad 5% lub będzie trwało dłużej niż 3 dni (dla kredytu parasolowego w mBank)
6. Weksel własny z deklaracją do wysokości zaciągniętego zadłużenia dla:
  - Linii faktoringu odwrotnego z BOŚ Faktoring
  - Linii faktoringu odwrotnego w PKO Faktoring
  - Kredytu odnawialnego/w rachunku bieżącym w BOŚ Bank S.A.
  - Linii faktoringu należnościowego w PKO Faktoring
  - Linii faktoringu należnościowego w mFaktoring
  - Umowy wieloproduktowej w PKO BP S.A.
7. Zastawy rejestrowe i finansowe na udziałach, aktywach (zapasach, maszynach), rzeczach ruchomych, środkach pieniężnych oraz rachunkach bankowych do wysokości zaciągniętego zobowiązania dla:
  - Linii faktoringu odwrotnego z BOŚ Faktoring
  - Kredytu parasolowego w rachunku bieżącym w Banku Millennium
  - Linii kredytowej typu Commodity Trade Finance ING Bank N.V. Amsterdam/Geneva
  - Umowy finansowania w konsorcjum banków
  - Kredytu odnawialnego/w rachunku bieżącym w BOŚ Bank S.A.
  - Umowy wieloproduktowej w ING Banku Śląskim S.A.
  - Umowy kredytu parasolowego w mBank
  - Umowy kredytu z niewykorzystaną bazą pożyczkową w Raiffeisen Bank International AG

8. Zastawy rejestrowe i finansowe na wierzytelnościach z rachunków bankowych, w tym z tytułu umów rachunków – do wysokości wierzytelności dla:
  - Kredytu parasolowego w rachunku bieżącym w Banku Millennium
9. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami i środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach - do wysokości zobowiązań dla:
  - Linii faktoringu odwrotnego z BOŚ Faktoring
  - Linii faktoringu odwrotnego w PKO Faktoring
  - Linii faktoringu należnościowego w PKO Faktoring
  - Kredytu odnawialnego/w rachunku bieżącym w BOŚ Bank S.A.
  - Umowy faktoringu odwrotnego w Banku Millennium
10. Przystąpienie do długu - do wysokości zadłużenia dla:
  - Linii faktoringu odwrotnego z BOŚ Faktoring.
  - Kredytu odnawialnego/w rachunku bieżącym w BOŚ Bank S.A.
11. Cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Klientowi od jego dłużników, z rachunków bankowych, z polisy ubezpieczeniowej (KUKE, TU Euler Hermes SA oraz Atradius Crédito y Caución S.A.de Seguros y Reaseguros Spółka Akcyjna Oddział w Polsce), umowy/umów ubezpieczenia oleju napędowego (ON), benzyny (E05), oleju napędowego grzewczego (ONG) oraz umowy faktoringu i wieloproduktowej
12. Cesja praw do przyszłych odszkodowań z umowy ubezpieczenia należności na podstawie Porozumienia Trójstronnego do Umów ubezpieczenia KUKE, TU Euler Hermes SA oraz Atradius Crédito y Caución S.A.de Seguros y Reaseguros Spółka Akcyjna Oddział w Polsce
13. Umowa podporządkowania w zakresie pożyczek wewnątrzgrupowych

## 6.3. ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCA Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 01.01.2024	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	Zaciągnięcie zadłużenia	Spłaty kapitału	Odsetki i prowizje naliczone	Odsetki i prowizje zapłacone	Zrealizowane różnice kursowe	Niezrealizowane różnice kursowe	Pozostałe zmiany niepieniężne, kompensaty	Stan na 31.12.2024
Kredyty bankowe	225 645	-	-	(12 802)	22 738	(21 846)	-	-	-	213 735
Pożyczki	30 434	-	-	(30 085)	1 875	(2 224)	-	-	-	-
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu zwrotnego	129 296	-	8 323	(12 374)	6 217	(6 217)	(800)	(1 670)	-	122 775
Zobowiązania z tytułu leasingu	236 589	-	154 749	(46 185)	18 971	(18 890)	-	(23)	(5 647)	339 564
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	97 250	-	113 915	(97 361)	4 760	(4 760)	(513)	-	-	113 291
Kredyty w rachunku bieżącym	298 513	-	368 233	(298 513)	24 936	(24 936)	3 632	50	-	371 915
<b>Razem</b>	<b>1 017 727</b>	<b>-</b>	<b>645 220</b>	<b>(497 320)</b>	<b>79 497</b>	<b>(78 873)</b>	<b>2 319</b>	<b>(1 643)</b>	<b>(5 647)</b>	<b>1 161 280</b>

<i>w tysiącach złotych</i>	Stan na 01.01.2023	Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	Zaciągnięcie zadłużenia	Spłaty kapitału	Odsetki i prowizje naliczone	Odsetki i prowizje zapłacone	Zrealizowane różnice kursowe	Niezrealizowane różnice kursowe	Pozostałe zmiany niepieniężne, kompensaty	Stan na 31.12.2023
Kredyt bankowy Lotos Terminale przejęty w ramach akwizycji	-	99 771	-	(99 388)	-	(383)	-	-	-	-
Kredyty bankowe	-	-	240 382	(13 190)	19 160	(20 707)	-	-	-	225 645
Pożyczki	348	-	37 500	(7 500)	482	(396)	-	-	-	30 434
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu zwrotnego	-	-	152 008	(14 806)	3 953	(3 953)	(258)	(7 648)	-	129 296
Zobowiązania z tytułu leasingu	107 284	40 011	115 813	(26 519)	9 901	(9 901)	-	-	-	236 589
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	-	-	240 496	(142 473)	2 225	(2 225)	(662)	(111)	-	97 250
Kredyty w rachunku bieżącym	206 754	-	276 159	(206 754)	21 512	(21 512)	23 992	(1 638)	-	298 513
<b>Razem</b>	<b>314 386</b>	<b>139 782</b>	<b>1 062 358</b>	<b>(510 630)</b>	<b>57 233</b>	<b>(59 077)</b>	<b>23 072</b>	<b>(9 397)</b>	<b>-</b>	<b>1 017 727</b>



## 7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I RYZYKA FINANSOWEGO

### Wybrane zasady rachunkowości

Grupa posiada następujące kategorie instrumentów finansowych:

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

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

Grupa jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje głównie:

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

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

Grupa jako zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje głównie:

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

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

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

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

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

Grupa nie desygnuje instrumentów pochodnych jako instrumentów zabezpieczających w ramach rachunkowości zabezpieczeń.



## 7.1. INSTRUMENTY FINANSOWE

### 7.1.1. KLASYFIKACJA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

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

w tysiącach złotych	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wycena wg wartości godziwej przez wynik finansowy			Poza zakresem MSSF 9	Razem
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3		
<b>Stan na 31.12.2023</b>						
<b>Aktywa finansowe</b>						
Pochodne instrumenty finansowe	-	15 400	-	-	-	<b>15 400</b>
Należności długoterminowe	11 783	-	-	-	-	<b>11 783</b>
Należności handlowe i pozostałe	682 936	-	-	-	-	<b>682 936</b>
Pozostałe aktywa finansowe	12 440	-	-	-	-	<b>12 440</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	410 232	-	-	-	-	<b>410 232</b>
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>1 117 391</b>	<b>15 400</b>	-	-	-	<b>1 132 791</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych	482 625	-	-	-	-	<b>482 625</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	-	236 589	<b>236 589</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	298 513	-	-	-	-	<b>298 513</b>
Pochodne instrumenty finansowe	-	27 232	-	-	-	<b>27 232</b>
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	29 040	-	-	-	-	<b>29 040</b>
Zobowiązania z tytułu płatności warunkowej	-	-	-	144 645	-	<b>144 645</b>
Zobowiązania do wykupu udziałów niedających kontroli	-	-	-	5 931	-	<b>5 931</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	349 290	-	-	-	-	<b>349 290</b>
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>1 159 468</b>	<b>27 232</b>	-	<b>150 576</b>	<b>236 589</b>	<b>1 573 865</b>

## 7.1.2. WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

### Hierarchia wartości godziwej

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

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

Na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz na dzień 31 grudnia 2023 r. Grupa posiadała aktywa i zobowiązania finansowe, które są wyceniane w wartości godziwej. Pozycje te obejmują pochodne instrumenty finansowe w postaci terminowych transakcji wymiany walutowej FX Forward oraz terminowych transakcje commodities, futures, swap towarowy, jak również kontrakty na zamianę stóp procentowych IRS.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz na dzień 31 grudnia 2023 r. instrumenty pochodne stosowane przez Grupę wycenione były według wartości godziwej z Poziomu 1, tj. w oparciu o dane pochodzące z aktywnego rynku. Wartość godziwa jest oparta o cenę rynkową wynikającą z notowań giełdowych, jeśli taka jest dostępna. Jeśli cena rynkowa wynikająca z bieżących notowań nie jest dostępna dla danego instrumentu, wówczas wartość godziwa jest ustalana poprzez dyskontowanie różnicy pomiędzy kontraktową ceną instrumentu oraz ceną bieżącą instrumentu biorąc pod uwagę termin zapadalności kontraktu.

Wartość godziwa transakcji typu FX Forward ustalana jest przez zdyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych, których wielkość na dzień wyceny stanowi iloczyn różnicy pomiędzy terminowym kursem walutowym i kursem transakcyjnym oraz nominału transakcji w walucie obcej. Terminowy kurs walutowy wyceny ustalany jest poprzez skorygowanie kursu fixing NBP na dzień wyceny o rynkowe kwotowania punktów swapowych (źródło: Refinitiv Eikon). Wartość godziwa transakcji IRS ustalana jest metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Do dyskontowania przepływów pieniężnych używane są krzywe projekcyjne i dyskontowe. Wartość godziwa transakcji typu swap towarowy oraz transakcji futures ustalana jest przez zdyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych, których wielkość na dzień wyceny stanowi różnica pomiędzy ceną terminową, a ceną wykonania kontraktu przemnożone przez nominał transakcji.

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

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

### **Wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu**

Wartości bilansowa instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie jest zasadniczo zbliżona do wartości godziwej.

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

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

Za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.

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

**Za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.**

<i>w tysiącach złotych</i>	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			Poza zakresem MSSF 9 (leasing)	Razem
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3		
<b>Przychody / (koszty) z tytułu odsetek, ujęte w:</b>	<b>(40 676)</b>	-	-	-	<b>(9 901)</b>	<b>(50 577)</b>
przychodach finansowych	7 460	-	-	-	-	7 460
kosztach finansowych	(54 093)	-	-	-	(9 901)	(63 994)
pozostałych przychodach operacyjnych	7 757	-	-	-	-	<b>7 757</b>
pozostałych kosztach operacyjnych	(1 800)	-	-	-	-	<b>(1 800)</b>
<b>Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:</b>	<b>(42 035)</b>	-	-	-	-	<b>(42 035)</b>
kosztach sprzedanych usług, towarów i materiałów	(40 239)	-	-	-	-	<b>(40 239)</b>
kosztach finansowych	(1 796)	-	-	-	-	<b>(1 796)</b>
<b>Przychody/(koszty) z tytułu wyceny i realizacji instrumentów pochodnych ujęte w:</b>	-	<b>(36 604)</b>	-	-	-	<b>(36 604)</b>
przychodach ze sprzedaży	-	(26 255)	-	-	-	<b>(26 255)</b>
kosztach sprzedanych usług, towarów i materiałów	-	(3 449)	-	-	-	<b>(3 449)</b>
przychodach finansowych	-	778	-	-	-	<b>778</b>
kosztach finansowych	-	(7 678)	-	-	-	<b>(7 678)</b>
<b>Odwrócenie/(utworzenie) odpisów aktualizujących należności handlowe ujęte w:</b>	<b>(1 039)</b>	-	-	-	-	<b>(1 039)</b>
kosztach sprzedaży	(1 039)	-	-	-	-	<b>(1 039)</b>
<b>Zyski/(straty) z tytułu wyceny zobowiązań z tytułu płatności warunkowej oraz do wykupu udziałów nieudających kontroli ujęte w:</b>	-	-	-	<b>(4 820)</b>	-	<b>(4 820)</b>
kosztach ogólnego zarządu	-	-	-	562	-	<b>562</b>
kosztach finansowych	-	-	-	(5 382)	-	<b>(5 382)</b>
<b>Razem</b>	<b>(83 750)</b>	<b>(36 604)</b>	-	<b>(4 820)</b>	<b>(9 901)</b>	<b>(135 075)</b>

## 7.2. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

### Pochodne instrumenty finansowe – aktywa finansowe

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2024	31.12.2023
<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>		
Kontrakty forward	373	703
Kontrakty FX forward	197	-
Swapy towarowe	7 869	-
<b>Razem długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>8 439</b>	<b>703</b>
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>		
Kontrakty futures	1 883	1 913
Kontrakty forward	-	11 068
Kontrakty FX forward	886	1 256
Swapy towarowe	16 730	460
<b>Razem krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>19 499</b>	<b>14 697</b>
<b>Razem pochodne instrumenty finansowe - aktywa finansowe</b>	<b>27 938</b>	<b>15 400</b>

### Pochodne instrumenty finansowe – zobowiązania finansowe

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2024	31.12.2023
<b>Długoterminowe zobowiązania finansowe</b>		
Kontrakty futures	1 364	-
Kontrakty forward	173	173
Swapy towarowe	640	9 463
Kontrakty IRS	3 607	7 682
<b>Razem długoterminowe zobowiązania finansowe</b>	<b>5 784</b>	<b>17 318</b>
<b>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b>		
Kontrakty futures	3 879	-
Kontrakty forward	7 589	935
Kontrakty FX forward	373	241
Swapy towarowe	963	8 738
<b>Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b>	<b>12 804</b>	<b>9 914</b>
<b>Razem pochodne instrumenty finansowe - zobowiązania finansowe</b>	<b>18 588</b>	<b>27 232</b>

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

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

## Harmonogram zapadalności/okres rozliczenia pochodnych instrumentów finansowych - zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2023 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Suma</b>	<b>Poniżej 1 roku</b>	<b>1-3 lata</b>	<b>3-5 lat</b>	<b>Powyżej 5 lat</b>
Kontrakty forward	1 108	935	173	-	-
Kontrakty FX forward	241	241	-	-	-
Swapy towarowe	18 201	8 738	9 463	-	-
Kontrakty IRS	7 682	-	7 682	-	-
<b>Razem</b>	<b>27 232</b>	<b>9 914</b>	<b>17 318</b>	-	-

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

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

## Kontrakty terminowe zabezpieczające ryzyko cenowe na dzień 31 grudnia 2023 r.

<b>Kontrakt</b>	<b>wartość transakcji (wg cen otwarcia)</b>	<b>wartość transakcji (wg cen wyceny)</b>	<b>wycena</b>
Forward Gas Base - kupno	2 032	1 562	(470)
Forward Gas Base - sprzedaż	(11 087)	(4 140)	6 947
Forward EE - kupno	107 257	95 254	(12 003)
Forward EE - sprzedaż	(121 600)	(106 821)	14 779
Futures Diesel - sprzedaż	(46 226)	(44 313)	1 913
Forward Diesel - sprzedaż	(130 212)	(128 803)	1 409
Swapy towarowe Diesel - sprzedaż	(58 868)	(58 415)	453
Swapy towarowe bitumen - kupno	187 672	169 341	(18 331)
Swapy towarowe bitumen - sprzedaż	(1 467)	(1 329)	138
	<b>(72 499)</b>	<b>(77 664)</b>	<b>(5 165)</b>



## Kontrakty zabezpieczające ryzyko walutowe na dzień 31 grudnia 2024 r.

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

## Kontrakty zabezpieczające ryzyko walutowe na dzień 31 grudnia 2023 r.

Kontrakt	wartość transakcji (wg cen otwarcia)	wartość transakcji (wg cen wyceny)	wycena
<b>Forward walutowy - kupno</b>			
FX Forward USD/CZK	4 238	4 250	12
FX Forward USD/PLN	105 278	105 509	231
FX Forward EUR/USD	110 768	111 356	588
FX Forward EUR/PLN	2 445	2 449	4
<b>Forward walutowy - sprzedaż</b>			
FX Forward EUR/USD	(136 087)	(135 905)	182
FX Forward EUR/PLN	(112 239)	(112 240)	(1)
<b>Razem</b>	<b>(25 597)</b>	<b>(24 581)</b>	<b>1 016</b>

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

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa UNIMOT posiadała otwarte, nierozliczone kontrakty IRS. Transakcje zostały zawarte w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmian stóp procentowych dla kredytów bankowych opartych o stopy zmienne.

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

**Kontrakty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych na dzień 31 grudnia 2023 r.**

Rodzaj transakcji	Nazwa banku	Okres ważności	Wolumen (tys. PLN)	Stopa stała	Stopa zmienna	Wycena na dzień bilansowy	
						Aktywo	Zobowiązanie
Interest Rate Swap	PKO BP SA / PEKAO SA / mBank SA / Haitong Bank S.A., Poland Branch	29.12.2028	146 215	5,69% 5,95% 5,76%	WIBOR3M	-	7 683

**7.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM****7.3.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO**

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

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

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

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

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

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

Główną techniką zarządzania ryzykiem rynkowym są strategie zabezpieczające wykorzystujące towarowe instrumenty pochodne (kontrakty forward, futures, swap towarowy). Grupa stosuje również hedging naturalny poprzez korzystanie z finansowania w walucie, w której wyceniane jest dane aktywo oraz zintegrowane podejście do zarządzania ryzykiem rynkowym, na które jest narażona. Przykład stanowią transakcje zabezpieczające na rynku towarowym i walutowym, które są ściśle związane z kontraktami zawieranymi na rynku i realizowane są przez istniejący w Grupie dział zabezpieczeń oraz dedykowane osoby w poszczególnych spółkach. Grupa od 2017 r. nie

stosuje rachunkowości zabezpieczeń, zawierane przez Spółki Grupy transakcje pochodne nie są więc formalnie desygnowane jako instrumenty zabezpieczające.

## 7.3.2. RYZYKO ZMIANY KURSÓW WALUT

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

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

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

### Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe

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

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

## Dane dotyczące sald w walutach obcych na dzień 31 grudnia 2023 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	EUR	USD	pozostałe waluty
Należności handlowe oraz pozostałe należności	61 222	118 641	5 811
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa)	936	4 564	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 374	17 383	2 617
Zobowiązania z tyt. kredytów, pożyczek, leasingów, faktoringu odwrotnego	(176 992)	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	(1 124)	(170 848)	-
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	(163)	(546)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(67 501)	(55)	(1 273)
<b>Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych</b>	<b>(179 248)</b>	<b>(30 861)</b>	<b>7 155</b>

Ekspozycja na ryzyko walutowe na dzień 31 grudnia 2024 r. wzrosła w porównaniu do 31 grudnia 2023 r. w wyniku wzrostu skali obrotów GK realizowanych w walutach obcych. Wzrost wartości zobowiązań z tytułu kredytów jest potwierdzeniem pozyskiwania finansowania oraz dostosowania waluty kredytu do waluty, w której realizowane są płatności importowe oraz wyceniane finansowane pozycje, a także są wyrazem optymalizacji kosztów finansowania. Jednocześnie spadek należności handlowych świadczy o poprawie efektywności operacyjnej poprzez lepszą ścisłałność należności, co pozytywnie wpływa na płynność finansową Grupy.

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

Poniżej przedstawiono wpływ zmian kursów walut obcych na wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2024 r.

Do analizy przyjęto możliwą zmianę kursu EUR/PLN o 9%, natomiast kursu USD/PLN o 11%. Są to oczekiwania Zarządu odnośnie możliwych potencjalnie zmian tych czynników rynkowych w horyzoncie czasowym do następnej daty publikacji ujawnienia (tj. horyzont czasowy obejmuje okres 1 roku). Wartości te zostały przyjęte w oparciu o średnią rynkową roczną zmienności na tych parach walutowych notowanych w ciągu ostatnich 12 miesięcy. Zarząd oczekuje, że analogiczna zmienność może mieć miejsce.

Analiza wpływu zmiany kursów walut obcych na wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2023 r. została przeprowadzona przy założeniu zmiany kursów EUR/PLN o 7% oraz USD/PLN o 11%.

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	Zmiana kursu walutowego EUR/PLN - wpływ na wynik finansowy roku - brutto		Zmiana kursu walutowego USD/PLN - wpływ na wynik finansowy roku - brutto	
	Wzrost kursu o 9%	Spadek kursu o 9%	Wzrost kursu o 11%	Spadek kursu o 11%
31.12.2024	(30 185)	30 185	(21 252)	21 252
31.12.2023	(12 547)	12 547	(3 395)	3 395

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

### 7.3.3. RYZYKO CENOWE

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

Zmiana cen produktów ropopochodnych, gazu oraz energii elektrycznej na rynkach światowych spowodowana ruchami cen ropy naftowej, gazu, węgla oraz uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> ma bezpośredni wpływ na rynek polski, w związku z czym sprzedaż wyżej wymienionych towarów może generować stratę lub nadmiarowy zysk.

#### A - Ryzyko zmian cen towarów produktów ropopochodnych

---

Grupa zabezpiecza za pomocą:

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

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

#### B - Ryzyko zmian cen energii elektrycznej

---

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

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

- cena stała,
- w oparciu o indeks RDN który publikowany jest przez TGE S.A.,
- po cenach rozliczeniowych Rynku Bilansującego.

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

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

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

#### C - Ryzyko zmian cen gazu ziemnego

---

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

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

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

#### D – Ryzyko zmian cen towarów – segment bitumen

---

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

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

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

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

#### E – Ryzyko zmian cen towarów – segment paliwa stałe.

---

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

Grupa zabezpiecza ewentualnie występujące ryzyka cenowe w tym obszarze wykorzystując:

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

Jednak, z uwagi na różne czynniki kształtujące ceny na rynku krajowym oraz międzynarodowym, istnieje ryzyko nieefektywności zabezpieczenia – na przykład występujące poprzez spadek cen na rynku krajowym i brak zmian na rynku międzynarodowym. W związku z tym, w tym obszarze realizowane są działania zmierzające do realizacji



transakcji typu back-to-back, tj. w oparciu o hedging naturalny, minimalizację utrzymywanego zapasu towaru, aktywne zarządzanie portfelem i otwartą pozycją na kontraktach zakupowych i sprzedażowych.

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

#### F - Ryzyko zmian cen towarów - związane z ryzykiem zmian kursów walut

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

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

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

### Ekspozycja Grupy na ryzyko cenowe

#### Dane dotyczące zapasów na dzień 31 grudnia 2024 r.

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

#### Dane dotyczące zapasów na dzień 31 grudnia 2023 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	wartość zapasów wg ceny nabycia	Odpis aktualizujący	wartość zapasów wg wartości godziewej	wycena zapasów do wartości godziewej
<b>Aktywa niefinansowe</b>				
Zapas operacyjny wyceniany w cenie nabycia	101 022	(4 000)	97 022	-
Zapas obowiązkowy i operacyjny wyceniany w wartości godziewej	320 715	-	285 596	(35 119)
<b>Razem</b>	<b>421 737</b>	<b>(4 000)</b>	<b>382 618</b>	<b>(35 119)</b>

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

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



## Kontrakty terminowe zabezpieczające ryzyko cenowe na dzień 31 grudnia 2023 r.

<i>w tysiącach złotych</i>	wartość transakcji (wg cen otwarcia)	wartość transakcji (wg cen wyceny)	wycena
<b>Razem kontrakty terminowe zabezpieczające ryzyko cenowe</b>	(72 499)	<b>(77 664)</b>	(5 165)

Szczegółowe zestawienie kontraktów terminowych zabezpieczających ryzyko cenowe zostało przedstawione w nocie 7.2.

### Analiza wrażliwości instrumentów pochodnych na zmianę cen towarów

Do określenia procenta wahań dla analizy wrażliwości pozycji towarowej, przyjęto zmienność notowania Platts ULSD 10 ppm CIF NWE BASIS ARA, jako powiązanego z kluczową działalnością grupy na rynku oleju napędowego. Zmienność miesięczna notowań Platts ULSD 10 ppm CIF NWE BASIS ARA z ostatniego roku, uwzględniająca pozycję towarową oraz istniejące zabezpieczenia kontraktami terminowymi, została określona na poziomie 13%.

Oslabienie/umocnienie notowań produktu bazowego (wpływające na wzrost/spadek wartości godziwej zapasów oraz wzrost/spadek wartości godziwej instrumentów pochodnych) o 13% na 31 grudnia 2024 r. spowodowałoby spadek/wzrost wyniku finansowego o wartości zaprezentowane poniżej. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne pozostają na niezmiennym poziomie.

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

#### Wzrost cen o 13%

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

#### Spadek cen o 13%

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

### Wpływ różnic cenowych na wynik finansowy Grupy na dzień 31 grudnia 2023 r.

#### Wzrost cen o 10%

<i>w tysiącach złotych</i>	wartość transakcji (wg cen otwarcia)	wartość transakcji (wg cen wyceny)	wycena
<b>kontrakty terminowe + zapas</b>	<b>345 238</b>	<b>335 449</b>	<b>(9 789)</b>
<b>Wzrost cen o 10% powodowałby wzrost wyceny transakcji zabezpieczających i zapasu o</b>			<b>30 495</b>

**Spadek cen o 10%**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>wartość transakcji (wg cen otwarcia)</b>	<b>wartość transakcji (wg cen wyceny)</b>	<b>wycena</b>
<b>kontrakty terminowe + zapas</b>	<b>345 238</b>	<b>274 459</b>	<b>(70 779)</b>
<b>Spadek cen o 10% powodowałby spadek wyceny transakcji zabezpieczających i zapasu o</b>			<b>(30 495)</b>

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

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

**7.3.4. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ**

Ryzyko stopy procentowej to możliwość niekorzystnego wpływu zmian stóp procentowych na wyniki finansowe Grupy. W 2024 i 2023 r. Grupa narażona była na ten rodzaj ryzyka głównie w związku z korzystaniem z zewnętrznych źródeł finansowania opartego na oprocentowaniu zmiennym oraz z tytułu lokowania środków finansowych w instrumenty krótkoterminowe.

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

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

Ponadto współpracując z wieloma instytucjami finansowymi, Grupa na bieżąco monitoruje poziom stóp procentowych, każdorazowo negocjując poziom marży banku lub innej instytucji finansowej dla zawieranych transakcji podlegających oprocentowaniu.

**Ekspozycja Grupy na ryzyko zmiany stóp procentowych****Instrumenty o stałej stopie procentowej**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Aktywa finansowe</b>		
Aktywa finansowe - pożyczki udzielone	939	-
Należności z tytułu koncesji	5 500	5 642
Należności z tytułu kaucji z tytułu należytego wykonania umowy	4 067	2 662
Lokaty overnight i krótkoterminowe (do 3 miesięcy)	210 917	137 454
<b>Razem</b>	<b>221 423</b>	<b>145 758</b>

**Instrumenty o zmiennej stopie procentowej**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Aktywa finansowe</b>		
Aktywa finansowe - pożyczki udzielone	93	666
Aktywa finansowe - pozostałe należności z tytułu kaucji z tytułu należytego wykonania umowy	3 359	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu	(339 564)	(236 589)
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu zwrotnego	(122 775)	(129 296)
Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu odwrotnego	(113 291)	(97 250)
Pożyczki	-	(30 434)
Kredyty bankowe	(213 735)	(225 645)
Kredyty w rachunku bieżącym	(371 915)	(298 513)
<b>Razem</b>	<b>(1 157 828)</b>	<b>(1 017 061)</b>

**Kontrakty zabezpieczające ryzyko stóp procentowych dla kredytu bankowego**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Wartość nominalna zawartych kontraktów IRS	<b>145 502</b>	146 215

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

Poniższa tabela prezentuje analizę wrażliwości Grupy na ryzyko zmiany stóp procentowych, uwzględniającą zmiany stóp procentowych dla pozycji bilansowych w PLN, USD i EUR (podane w punktach procentowych – p.p.). Zakres potencjalnych zmian stóp procentowych został wyznaczony przy zastosowaniu metody eksperckiej opartej o prognozy zmian stóp procentowych, kwotowania kontraktów na przyszłą stopę procentową FRA (forward rate agreement) oraz kwotowania obligacji skarbowych. Na tej podstawie stwierdzono, że rynek stóp procentowych dla walut PLN, USD, EUR jest bardzo stabilny i zakłada obniżkę stóp procentowych w zakresie do około 1,0 p.p. Do analizy wrażliwości przyjęto zatem zakres wahań: +/-1,0 p.p. Są to oczekiwania Zarządu odnośnie możliwych potencjalnie zmian tych czynników rynkowych w horyzoncie czasowym do następnej daty publikacji ujawnienia (tj. horyzont czasowy obejmuje okres 1 roku). (Spadek)/wzrost stopy procentowej o 1,0 p.p. na dzień sprawozdawczy zwiększyłby/(zmniejszyłby) wynik finansowy o wartość zaprezentowaną w poniższej tabeli. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne, a w szczególności kursy wymiany walut, pozostają niezmiennie. Analiza dla 2023 r. została przeprowadzona w analogiczny sposób, jednakże do wyliczenia wrażliwości odpowiednio przyjęto zakres wahań: +/- 1,5 p.p.

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

**Wpływ zmiany stóp procentowych na wynik finansowy Grupy**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Wynik finansowy</b>	
	Wzrost o 1,0 p.p.	Spadek o 1,0 p.p.
<b>31.12.2024</b>	<b>(10 123)</b>	<b>10 123</b>
<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Wynik finansowy</b>	
	Wzrost o 1,5 p.p.	Spadek o 1,5 p.p.
<b>31.12.2023</b>	<b>(13 063)</b>	<b>13 063</b>

## **Ekspozycja Grupy na ryzyko zmiany stóp procentowych związanych z IBOR**

W odpowiedzi na oczekiwaną reformę stóp referencyjnych (reforma IBOR) Grupa przeanalizowała instrumenty, oparte o zmienne rynkowe stopy referencyjne (WIBOR oraz EURIBOR) w celu sprawdzenia, czy i jakim stopniu ponosi ryzyko przejścia na nowe stopy procentowe. W związku z planowaną reformą stóp referencyjnych, w życie weszły zmiany do standardów MSSF (m.in. MSSF 9, MSSF 7, MSSF 16). Zmiany wprowadziły szereg wytycznych i zwolnień, w szczególności praktyczne uproszczenie w przypadku modyfikacji umów wymaganych przez reformę, które są ujmowane poprzez aktualizację efektywnej stopy procentowej, zwolnienie z obowiązku zakończenia rachunkowości zabezpieczeń, tymczasowe zwolnienia z konieczności identyfikacji komponentu ryzyka, a także obowiązek zamieszczania dodatkowych ujawnień. W ocenie Grupy reforma stóp referencyjnych prowadząca do likwidacji stawek IBOR i zastąpienie ich alternatywnymi stawkami referencyjnymi nie będzie miała istotnego wpływu na pozycję ekonomiczną Grupy. Wskaźnik EURIBOR został już dostosowany do wymogów Rozporządzenia BMR. Podobnie rynkowe stopy referencyjne oprocentowania instrumentów finansowych w walucie USD zostały od 1 lipca 2023 r. całkowicie oparte na indeksie SOFR.

Grupa w 2024 r. korzystała z instrumentów finansowych opartych o zmienne stopy procentowe podlegające reformie wskaźników referencyjnych jedynie w walucie PLN. Indeksy oparte na WIBOR nie zostały jeszcze zastąpione wskaźnikami spełniającymi wymogi rozporządzenia BMR czyli indeksami RFR.

W następstwie zmian legislacyjnych we wrześniu 2022 r. Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej (KS NGR) ds. reformy wskaźników referencyjnych wskazał WIRON jako docelowy indeks typu Risk-Free Rate (RFR) dla polskiego rynku finansowego. Jednakże ze względu na wątpliwości powstałe przy jego wyznaczeniu, KS NGR podjął 10 grudnia 2024 r. decyzję o wyborze propozycji indeksu o technicznej nazwie WIRF, a 24 stycznia 2025 r. decyzję o wyborze docelowej nazwy POLSTR (Polish Short Term Rate) dla tej propozycji indeksu. Jest on oparty o cenę jednodniowych depozytów zakładanych wyłącznie przez instytucje finansowe, a administratorem indeksu będzie spółka GPW Benchmark. Termin zakończenia publikacji stawek WIBOR został utrzymany na koniec 2027 r., choć może jeszcze ulec zmianie. Do tego roku reforma WIBOR nie będzie miała także wpływu na stopę procentową wykorzystywaną przy ustalaniu przepływów finansowych w stosowanych przez Grupę instrumentach pochodnych IRS, w których zmienne przepływy opierają się na wskaźniku referencyjnym WIBOR3M. Po zmianie indeksów, w przypadku zaobserwowanych różnic w poziomie ich kształtowania się, zastosowane zostaną wskaźniki korygujące.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa ocenia, że standard ten nie ma wpływu na sytuację finansową ani na wyniki Grupy.

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

			31.12.2024	31.12.2023
Nazwa firmy finansującej	stawka referencyjna	waluta zobowiązania	kwota zobowiązania	
mBank S.A.	ON SOFR + marża	USD	181 701	169 205
mBank S.A.	1M EURIBOR + marża	EUR	75 824	-
mBank S.A.	1M WIBOR + marża	PLN	4 801	-
BOŚ Bank S.A.	3M WIBOR + marża	PLN	47 229	104 286
BOŚ Faktoring	1M WIBOR + marża	PLN	26 582	49 963
BOŚ Faktoring	1M EURIBOR + marża	EUR	20 701	-
Bank Millennium S.A.	1M WIBOR + marża	PLN	4 076	23 893
Bank Millennium S.A.	1M EURIBOR + marża	EUR	27 758	1 129
Bank Millennium S.A. - faktoring	1M WIBOR + marża	PLN	18 352	-
Bank Millennium S.A. - faktoring	1M EURIBOR + marża	EUR	7 480	-
PKO Faktoring S.A.	1M EURIBOR + marża	EUR	-	40 047
PKO Faktoring S.A.	1M WIBOR + marża	PLN	40 176	7 240
ING Bank Śląski S.A.	1M EURIBOR + marża	EUR	376	-
mBank S.A., Pekao S.A., PKO BP S.A., Haitong Bank S.A.	3M WIBOR + marża	PLN	213 735	225 645
Raiffeisen Bank International AG	kwota bazowa ustalona arbitralnie przez Bank + marża	PLN	30 150	-
Unimot Express Sp. z o. o.	3M WIBOR + marża	PLN	-	30 245
U.C Energy Limited	3M LIBOR + marża	USD	-	189
<b>Razem</b>			<b>698 941</b>	<b>651 842</b>

### 7.3.5. RYZYKO KREDYTOWE

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

Ryzyko kredytowe związane jest głównie z następującymi obszarami:

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

Ryzyko kredytowe dotyczy w szczególności następujących pozycji:

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

## Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Pożyczki udzielone	704	666
Środki pieniężne o ograniczonym dostępie zabezpieczające przyszłe transakcje hedgingowe	13 295	7 702
Środki pieniężne o ograniczonym dostępie zabezpieczające transakcje obrotu gazem ziemnym	3 495	3 086
Pochodne instrumenty finansowe (aktywa) wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	27 938	15 400
Należności handlowe	602 194	591 101
Należności długoterminowe (kaucje, depozyty)	20 313	11 783
Należności krótkoterminowe zabezpieczające udzielone gwarancje i poręczenia, pozostałe należności z tytułu kaucji	17 605	75 488
Pozostałe należności	6 074	16 347
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie)	400 609	406 843
<b>Suma</b>	<b>1 092 227</b>	<b>1 128 416</b>

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

### Należności handlowe - szacowanie utraty wartości aktywów

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

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

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

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

Według stanu na 31 grudnia 2024 r. objętych ubezpieczeniem (lub zabezpieczeniem innym) było 58,3% należności handlowych Grupy (w 2023 r.: 68,4%).

### Należności handlowe od jednostek niepowiązanych zabezpieczone/ubezpieczone

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
od jednostek niepowiązanych	351 365	404 064

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

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

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



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

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

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

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

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

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

Grupa dokonuje szacunku odpisu z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla należności w oparciu o metodę macierzy rezerw - szczegóły przyjętej przez Grupę metodologii zostały opisane w notcie 5.8.

### **Środki pieniężne - szacowanie utraty wartości aktywów**

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



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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2024	Rating Moody's	Rating Fitch	Rating S&P	31.12.2024	31.12.2023
Bank1	192 467	-	AA	BB	48,1%	21,0%
Bank2	87 482	A2	BBB	BBB+	21,8%	25,0%
Bank3	25 247	A2	A+	-	6,3%	6,8%
Bank4	21 271	Baa1	BBB-	BBB	5,3%	18,6%
Broker1	14 325	-	BB-	-	3,6%	6,1%
Bank5	12 789	Baa3	BBB+	-	3,2%	6,6%
Bank6	12 121	Ba2	BB-	-	3,0%	4,4%
Broker2	11 118	-	BBB-	-	2,8%	3,4%
Bank7	10 101	-	A-	-	2,5%	2,8%
Bank8	7 971	-	B	-	2,0%	-
Bank9	4 064	A2	AAA	-	1,0%	2,6%
Bank10	1 317	Aa3	AA-	A+	0,3%	0,4%
Pozostałe	336	-	-	-	0,1%	2,3%
<b>Razem</b>	<b>400 609</b>				<b>100%</b>	<b>100%</b>

Biorąc pod uwagę krótkoterminowy charakter prezentowanych środków pieniężnych i lokat oraz ze względu na współpracę wyłącznie z renomowanymi instytucjami finansowymi, jak również bieżący monitoring ich wyników finansowych, ryzyko kredytowe wynikające ze zdeponowania środków finansowych w tych instytucjach jest niskie. Wysokość szacowanej utraty wartości środków pieniężnych jest nieistotna z punktu widzenia wyników osiągniętych przez Grupę na dzień 31 grudnia 2024 r.

### Pozostałe należności - szacowanie utraty wartości aktywów

Dla zabezpieczenia bieżących umów handlowych, zobowiązań z tytułu koncesji, zobowiązań akcyzowych, limitów kupieckich oraz kredytu bankowego Grupa korzysta głównie z gwarancji bankowych, ubezpieczeniowych oraz dodatkowych zabezpieczeń w formie depozytów bankowych i kaucji. Analiza ekspozycji pozostałych należności (nota 5.5 i 5.8) na ten rodzaj ryzyka, została przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2024 r. dla kwoty 17 605 tys. złotych, co stanowi 46,4% kwoty pozostałych należności (37 918 tys. złotych).

Uwzględnione w analizie depozyty i kaucje zostały ustanowione jako zabezpieczenia należytego wykonania umów i są to środki pieniężne zdeponowane częściowo w bankach posiadających rating na poziomie najwyższym, średniowysokim i średnim, a także dysponującymi wysokimi kapitałami własnymi oraz wiodącą i stabilną pozycją rynkową w Polsce. Ryzyko kredytowe z tego tytułu jest na bieżąco monitorowane poprzez badanie ratingów kredytowych oraz ograniczenie poziomu koncentracji środków w poszczególnych instytucjach finansowych.

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

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

### Poziom koncentracji pozostałych należności z uwzględnieniem oceny kredytowej instytucji finansowych

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2024	Rating Moody's	Rating Fitch	Rating S&P	31.12.2024	31.12.2023
Bank5	2 560	Baa3	BB	-	14,5%	80,2%
Bank4	1 100	Baa1	BBB-	BBB	6,3%	1,5%
TU	-	-	-	-	-	11,3%
Pozostałe	13 945	-	-	-	79,2%	7,0%
<b>Razem</b>	<b>17 605</b>				<b>100%</b>	<b>100%</b>

Wysokość szacowanej utraty wartości pozostałych należności jest nieistotna z punktu widzenia wyników osiągniętych przez Grupę w roku 2024 r.

### Transakcje na instrumentach pochodnych - szacowanie utraty wartości aktywów

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

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

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2024	Rating Moody's	Rating Fitch	Rating S&P	31.12.2024	31.12.2023
Bank4	13 064	Baa1	BBB-	BBB	46,8%	15,7%
Broker3	9 328	-	-	-	33,4%	0,1%
Bank3	3 172	A2	A+	-	11,4%	6,9%
Broker2	594	-	BBB-	-	2,1%	12,4%
Bank11	205	-	BB-	-	0,7%	18,0%
Broker1	-	-	BB-	-	-	46,2%
Pozostałe	1 575	-	-	-	5,6%	0,7%
<b>Razem</b>	<b>27 938</b>				<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2024	Rating Moody's	Rating Fitch	Rating S&P	31.12.2024	31.12.2023
Bank4	8 153	Baa1	BBB-	BBB	43,9%	17,3%
Broker2	5 243	-	BBB-	-	28,2%	-
Bank3	1 689	A2	-	-	9,1%	22,4%
Bank2	900	-	BBB	-	4,8%	7,1%
Bank1	892	-	-	BB	4,8%	7,0%
Broker3	166	-	-	-	0,9%	43,5%
Pozostałe	1 545	-	-	-	8,3%	2,7%
<b>Razem</b>	<b>18 588</b>				<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

## Poziom koncentracji środków pieniężnych o ograniczonym dostępie zabezpieczających transakcje instrumentami pochodnymi

<i>w tysiącach złotych</i>	31.12.2024	Rating Moody's	Rating Fitch	Rating S&P	31.12.2024	31.12.2023
Broker4	7 548	-	BB-	-	45,0%	47,6%
Broker2	6 666	-	BBB-	BBB-	39,7%	23,8%
Broker1	2 234	-	BB-	-	13,3%	28,6%
Bank5	292	Baa3	BBB+	-	1,7%	-
Broker5	50	Baa1	BBB-	BBB	0,3%	-
<b>Razem</b>	<b>16 790</b>				<b>100%</b>	<b>100%</b>

Współpraca z brokerami o renomowanej pozycji pozwala minimalizować ryzyko środków pieniężnych o ograniczonym dostępie zabezpieczających transakcje hedgingowe.

### 7.3.6. RYZYKO UTRATY PŁYNNOŚCI

Ryzyko utraty płynności jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Grupa podejmuje działania mające na celu zapewnienie stabilnego i efektywnego finansowania działalności. Zarządzanie ryzykiem płynności Grupy polega przede wszystkim na planowaniu i monitorowaniu przepływów pieniężnych w krótkim i długim horyzoncie w zakresie prowadzonej działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej oraz na podejmowaniu działań mających na celu pozyskiwanie środków na finansowanie działalności Grupy przy jednoczesnym minimalizowaniu kosztów tych działań.

W zarządzaniu płynnością Grupa kieruje się następującymi zasadami:

- zapewnienie stabilnego i zdywersyfikowanego finansowania od instytucji zewnętrznych w formie kredytów odnawialnych, kredytów w rachunku bieżącym, kredytów inwestycyjnych, leasingów,
- bieżące monitorowanie wskaźników zadłużenia i kowenantów bankowych,
- przeznaczanie nadwyżek finansowych na spłatę zadłużenia odsetkowego bądź efektywne lokowanie ich w bezpieczne instrumenty,
- pozyskiwanie limitów kredytowych u wiodących partnerów handlowych,
- ścisła ścisła należności zgodnie z ich terminami płatności, ewentualnie wystawianie not odsetkowych w przypadku przeterminowań,
- efektywne zarządzanie pozostałymi elementami kapitału obrotowego.

W celu realizacji procesu zarządzania płynnością, Grupa korzysta z narzędzi wspierających efektywność tego procesu. Jednym z nich jest kredyt parasolowy obejmujący kilka spółek w Grupie, a także linie pożyczkowe pomiędzy spółkami w Grupie oraz Cash pooling, jako najbardziej efektywne narzędzie zarządzania środkami pieniężnymi. Pozwala to na optymalizację zarządzania posiadanymi środkami pieniężnymi, ograniczenie kosztów odsetkowych, efektywne finansowanie bieżących potrzeb w zakresie finansowania kapitału obrotowego oraz wspieranie krótkoterminowej płynności finansowej w Grupie Kapitałowej.

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

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

**Analiza wymagalności zobowiązań finansowych wraz z płatnościami odsetek na dzień 31 grudnia 2023 r.**

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Wartość bilansowa</b>	<b>Zakontraktowana wartość przepływów</b>	<b>Do 1 m-ca</b>	<b>od 1 m-ca do 3 m-cy</b>	<b>od 3 m-cy do 1 roku</b>	<b>od 1 roku do 5 lat</b>	<b>powyżej 5 lat</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>							
Kredyty bankowe	225 645	308 402	-	8 094	32 816	267 492	-
Pożyczki	30 434	30 434	245	-	30 000	189	-
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu zwrotnego	129 296	166 761	1 605	3 210	12 756	76 713	72 477
Zobowiązania z tytułu leasingu	236 589	445 351	4 205	8 450	30 031	108 002	294 664
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	97 250	97 250	97 250	-	-	-	-
Kredyty w rachunku bieżącym	298 513	298 513	298 513	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	27 232	27 232	932	34	8 948	17 318	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych i wynagrodzeń)	417 425	417 425	415 952	1 259	214	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 462 384</b>	<b>1 791 368</b>	<b>818 702</b>	<b>21 047</b>	<b>114 765</b>	<b>469 714</b>	<b>367 141</b>

## Zestawienie dostępnych limitów kredytowych i limitów pożyczek

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>Niewykorzystany limit kredytowy na 31.12.2024</b>	<b>Niewykorzystany limit kredytowy na 31.12.2023</b>
Bank Millenium S.A.	10 096	4 978
mBank S.A.	-	29 455
mBank S.A.	-	5 500
mBank S.A.	7 734	-
ING Bank N.V. Amsterdam Lancy/Geneva Branch*	410 120	397 320
BOŚ Bank S.A.	71 771	14 714
BOŚ Faktoring	2 717	36
PKO Faktoring	19 823	2 603
PKO Faktoring	-	140 558
Bank Millenium S.A. - faktoring	1 168	-
ING Bank Śląski S.A.	149 624	-
Raiffeisen Bank International AG	54 850	-
PKO BP	1 716	-
U.C. Energy Ltd*	32 810	31 480
mBank S.A., Pekao S.A., PKO BP S.A., Haitong Bank S.A.	85 229	18 300
Unimot Express Sp. z o. o.	50 000	20 000
<b>Razem</b>	<b>897 658</b>	<b>664 944</b>

\*przeliczono wg kurs NBP USD/PLN z dnia 31.12.2024 r.

### 7.3.7. ZARZĄDZANIE KAPITAŁAMI

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

Poziom zwrotu z kapitału Grupa monitoruje za pomocą wskaźnika rentowności kapitału ROE (zysk netto / średni stan kapitału własnego).

- Poziom tego wskaźnika na 31 grudnia 2024 r. wyniósł 12,3% (odpowiednio na 31 grudnia 2023 r.: 54,8%). Ponadto w procesie zarządzania płynnością i kapitałem Grupa zwraca także uwagę na wskaźniki:

- wskaźnik pokrycia aktywów (kapitał własny/suma aktywów), poziom tego wskaźnika na 31 grudnia 2024 r. wynosi 34,8% (odpowiednio na 31 grudnia 2023 r.: 34,4%).
- wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe), poziom tego wskaźnika na 31 grudnia 2024 r. wynosił 1,4 (odpowiednio na 31 grudnia 2023 r.: 1,4).

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

## 8. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 8.1. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
<b>Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów obrotowych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	<b>46 563</b>	<b>(118 203)</b>
Zmiana stanu należności inwestycyjnych i podatkowych	(21 445)	(11 069)
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów obrotowych z tytułu nabycia spółek	-	109 777
<b>Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów obrotowych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>25 118</b>	<b>(19 495)</b>

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
<b>Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	<b>68 527</b>	<b>222 475</b>
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(189)	(843)
Zobowiązania rozpoznane w ramach rozliczenia przejęć w korespondencji z wartością firmy / zyskiem na okazym nabyciu	-	(139 263)
Rozliczenie płatności warunkowych z tytułu nabycia spółek prezentowane w działalności inwestycyjnej	4 522	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych z tytułu nabycia spółek	(4 707)	(191 757)
<b>Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>68 153</b>	<b>(109 388)</b>

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
<b>Zmiana stanu zapasów wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	<b>(245 762)</b>	<b>(125 443)</b>
Zmiana stanu zapasów z tytułu nabycia spółek	-	32 390
<b>Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(245 762)</b>	<b>(93 053)</b>

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
<b>Zmiana stanu rezerw wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	<b>4 967</b>	<b>36 619</b>
Zmiana stanu rezerw z tytułu nabycia spółek	-	(46 635)
<b>Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>4 967</b>	<b>(10 016)</b>

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2024 31.12.2024	01.01.2023 31.12.2023
<b>Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	<b>(49 520)</b>	<b>30 992</b>
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami z tytułu nabycia spółek	-	(1 561)
<b>Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(49 520)</b>	<b>29 431</b>

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024</b> <b>31.12.2024</b>	<b>01.01.2023</b> <b>31.12.2023</b>
<b>Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej</b>	<b>8 271</b>	<b>34 288</b>
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych z tytułu nabycia spółek	-	(23 669)
Rozpoznanie w ramach rozliczenia przejęć w korespondencji z wartością firmy	-	(1 224)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych odniesiona w inne całkowite dochody	86	(999)
<b>Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>8 357</b>	<b>8 396</b>

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024</b> <b>31.12.2024</b>	<b>01.01.2023</b> <b>31.12.2023</b>
<b>Nabycie rzeczowych aktywów trwałych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (nota 5.1)</b>	<b>(55 830)</b>	<b>(144 243)</b>
Zaliczki na rzeczowe aktywa trwałe przekazane w roku ubiegłym	1 779	14 768
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-	686
<b>Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(54 051)</b>	<b>(128 789)</b>

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024</b> <b>31.12.2024</b>	<b>01.01.2023</b> <b>31.12.2023</b>
<b>Nabycie wartości niematerialnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (nota 5.3)</b>	<b>(1 177)</b>	<b>(2 145)</b>
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-	157
<b>Wydatki na nabycie wartości niematerialnych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(1 177)</b>	<b>(1 988)</b>

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024</b> <b>31.12.2024</b>	<b>01.01.2023</b> <b>31.12.2023</b>
<b>Odsetki i prowizje zapłacone dotyczące zadłużenia (Nota 6.3)</b>	<b>(78 873)</b>	<b>(2 145)</b>
Odsetki zapłacone dotyczące faktoringu należności oraz pozostałe opłaty	(17 328)	157
<b>Odsetki oraz koszty transakcyjne zapłacone w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(96 201)</b>	<b>(1 988)</b>



## 8.2. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

### Udzielone poręczenia i gwarancje

w tysiącach PLN/EUR/USD	Stan na 31.12.2024			Stan na 31.12.2023		
	PLN	EUR	USD	PLN	EUR	USD
Gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenie akcyzowe	63 100	-	-	205 000	-	-
Poręczenia wystawione za gwarancje ubezpieczeniowe złożone jako zabezpieczenia koncesyjne	40 000	-	-	40 000	-	-
Gwarancje dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	68 562	-	-	35 158	12 067	-
Gwarancje dotyczące produktów finansowych	133 500	-	-	-	-	-
Poręczenia dotyczące należytego wykonania umów i limitów kupieckich	201 100	30 000	11 000	271 782	12 000	6 000
Poręczenia dotyczące produktów finansowych	97 092	32 203	45 102	-	-	43 000
<b>Suma</b>	<b>603 354</b>	<b>62 203</b>	<b>56 102</b>	<b>551 940</b>	<b>24 067</b>	<b>49 000</b>

Z tytułu udzielonych poręczeń podmioty ich udzielające pobierają wynagrodzenie. Na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa nie zidentyfikowała wzrostu ryzyka kredytowego związanego z udzielonymi gwarancjami oraz poręczeniami, a ewentualna rezerwa z tytułu oczekiwanej straty kredytowej jest nieistotna.

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

7 marca 2024 r. Unimot Paliwa Sp. z o.o. zawarła Umowę o gwarancję ubezpieczeniową z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO Hestia S.A. w celu zabezpieczenia zapłaty podatku akcyzowego i opłat paliwowych. Kwota gwarancji wynosi 30 mln zł a jej termin ważności obowiązuje od 11 kwietnia 2024 r. do 10 kwietnia 2025 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Urzędu Skarbowego w Pruszkowie.

13 marca 2024 r. Unimot Paliwa Sp. z o.o. zawarła Umowę o gwarancję ubezpieczeniową z UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. w celu zabezpieczenia zapłaty podatku akcyzowego i opłat paliwowych. Kwota gwarancji wynosi 25 mln zł, a jej termin ważności obowiązuje od 11.04.2024 r. do 10.04.2025 r. Beneficjentem gwarancji jest Naczelnik Urzędu Skarbowego w Pruszkowie.

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

10 czerwca 2024 r. w ramach Umowy Generalnej o udzielanie płatniczych gwarancji ubezpieczeniowych zawartej pomiędzy Unimot Paliwa Sp. z o.o. a KUKI S.A. została wystawiona gwarancja na rzecz Banku Millennium S.A. stanowiąca zabezpieczenie ewentualnych roszczeń Beneficjenta mogących powstać z tytułu podpisanej z Unimot Paliwa Sp. z o.o. umowy faktoringu odwrotnego z 24 kwietnia 2024 r. Kwota gwarancji wynosi 13,5 mln złotych i jest

ważna do 21 lipca 2025 r. Unimot S.A. jest poręczycielem zobowiązań jakie mogą powstać w związku z wystawieniem gwarancji przez KUKĘ.

Unimot S.A. stał się poręczycielem zobowiązań wynikających z umów leasingu (przedmioty leasingu to 135 sztuk cystern kolejowych) w ramach Umowy Generalnej leasingu zawartej pomiędzy Unimot Paliwa Sp. z o.o. a ING Lease (Polska) Sp. z o.o. Na dzień bilansowy saldo zobowiązań wynikających z powyższych umów wynosiło 14,48 mln EUR a najdłuższa data zobowiązania to 15 czerwca 2033 r.

W dniu 9 sierpnia 2024 r. Unimot S.A. udzieliła gwarancji na rzecz ING Lease (Polska) Sp. z o.o. stanowiącej zabezpieczenie Generalnej Umowy Leasingu zawartej przez Olavion Sp. z o.o. z Beneficjentem. Maksymalna kwota gwarancji wynosi 125,4 mln złotych, maksymalny umowny termin obowiązywania to 5 czerwca 2038 r. Na dzień 31 grudnia 2024 r. saldo zobowiązań wynikających z zawartych umów wynosiło 65,14 mln złotych.

### 8.3. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Grupa Kapitałowa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe, które będą skutkować powstaniem zobowiązań inwestycyjnych. Przyszłe zobowiązania wynikają z zawartych przez Unimot Terminale umów dotyczących modernizacji i rozbudowy terminali paliw i towarzyszących instalacji, łączna kwota tych umów to 6 425 tys. złotych.

### 8.4. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W roku 2024 i 2023 Unimot S.A. i spółki z Grupy UNIMOT zawierały transakcje z Jednostką Dominującą wyższego szczebla dla Unimot S.A. (tj. Unimot Express Sp. z o.o.) oraz spółkami zależnymi i stowarzyszonymi z Jednostką Dominującą wyższego szczebla, jak również z podmiotami z nią powiązаныmi (jednostka będąca współnikiem wraz z jej jednostką zależną) oraz z podmiotami powiązаныmi osobowo z Unimot S.A.

Tabele poniżej przedstawiają podsumowanie transakcji pomiędzy podmiotami z Grupy UNIMOT, a podmiotami powiązаныmi. Podsumowanie transakcji z Zarządem i Radą Nadzorczą Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych zostało zawarte w nocie 8.5.

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Należności krótkoterminowe	732	2 191
Zobowiązania krótkoterminowe	10 213	2 070
Pożyczki udzielone	265	165
Pożyczki otrzymane	-	30 758

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024</b> <b>31.12.2024</b>	<b>01.01.2023</b> <b>31.12.2023</b>
Przychody ze sprzedaży	1 621	2 850
Koszty operacyjne	3 549	7 272
Przychody finansowe	172	165
Koszty finansowe	1 875	1843
Pozostałe przychody operacyjne	4	16
Pozostałe koszty operacyjne	356	348

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

W 2024 r. i w 2023 r. wszystkie transakcje Grupy z podmiotami powiązаныmi dokonywane były na warunkach rynkowych oraz miały charakter typowy i zawierane były w normalnym trybie działalności.

## 8.5. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z CZŁONKAMI ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

W tabelach poniżej przedstawiono wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Unimot S.A. należnego za lata 2024 i 2023, tj. ujętego memoriałowo w kosztach tych lat.

### Wynagrodzenie Członków Zarządu Jednostki Dominującej

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024 31.12.2024</b>	<b>01.01.2023 31.12.2023</b>
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym:</b>		
Wynagrodzenia, usługi zarządzania	900	660
Koszty rezerwy na premie Zarządu	11 020	-
<b>Razem</b>	<b>11 920</b>	<b>660</b>

### Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024 31.12.2024</b>	<b>01.01.2023 31.12.2023</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	451	525
<b>Razem</b>	<b>451</b>	<b>525</b>

W roku zakończonym 31 grudnia 2024 r. oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2023 r. nie zostały udzielone żadne pożyczki Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej Unimot S.A.

W tabelach poniżej przedstawiono wysokość wynagrodzenia Członków Zarządu i Rad Nadzorczych jednostek zależnych od Unimot S.A. należnego za lata 2024 i 2023, tj. ujętego memoriałowo w kosztach tych lat.

### Wynagrodzenie Członków Zarządu Jednostek Zależnych

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024 31.12.2024</b>	<b>01.01.2023 31.12.2023</b>
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym:</b>		
Wynagrodzenia, usługi zarządzania	8 187	12 018
Koszty rezerw na premie Zarządu	6 759	6 219
<b>Razem</b>	<b>14 946</b>	<b>18 237</b>

### Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej Jednostek zależnych

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024 31.12.2024</b>	<b>01.01.2023 31.12.2023</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	623	589
<b>Razem</b>	<b>623</b>	<b>589</b>

## 8.6. WYNAGRODZENIE FIRMY AUDYTORSKIEJ

Podmiotem uprawnionym do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej UNIMOT za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. jest PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o. Audyt Sp. k. („PWC”). Wyboru firmy audytorskiej dokonała w dniu 15 listopada 2022 r. Rada Nadzorcza Unimot S.A.

Umowa pomiędzy Unimot S.A. a PWC została podpisana w dniu 13 września 2023 r. i dotyczy badania sprawozdań finansowych Unimot S.A. za lata 2023-2024, skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy za lata 2023-2024, wykonania przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych Unimot S.A. za pierwsze półrocza 2023-2024 roku oraz śródrocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy za pierwsze półrocza 2023-2024 roku.

Badania sprawozdań finansowych spółek zależnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. zostały przeprowadzone przez audytora Grupy oraz inne firmy audytorskie.

Atestacja Sprawozdania Zrównoważonego Rozwoju, które zostało sporządzone przez Grupę po raz pierwszy raz rok 2024, stanowiącego integralną część Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Unimot i Unimot S.A. została przeprowadzona przez inną firmę audytorską.

## Wysokość wynagrodzenia audytora za usługi świadczone na rzecz Grupy UNIMOT

<i>w tysiącach złotych</i>	<b>01.01.2024 31.12.2024</b>	<b>01.01.2023 31.12.2023</b>
Z tytułu umów o przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej i Grupy	152	266
Z tytułu umów o przeprowadzenie przeglądu sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej i Grupy	114	101
Z tytułu weryfikacji sprawozdania o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	30	25
Z tytułu weryfikacji sprawozdań finansowych w formacie ESEF	35	30
Z tytułu umów o badanie sprawozdań finansowych i pakietów sprawozdawczych jednostek zależnych przeprowadzonych przez audytora Grupy	684	617
Z tytułu umów o badanie sprawozdań finansowych i pakietów sprawozdawczych jednostek zależnych przeprowadzonych przez inne firmy audytorskie	319	144
Z tytułu umowy o atestację Sprawozdania Zrównoważonego Rozwoju przeprowadzoną przez inną firmę audytorską	175	-
Z tytułu pozostałych usług przeprowadzanych przez inną firmę audytorską	52	-
<b>Razem</b>	<b>1 561</b>	<b>1 183</b>

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

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

### Olej napędowy

W odpowiedzi na embargo Unii Europejskiej na import rosyjskich produktów ropopochodnych (obowiązujące od 5 lutego 2023 r.), Grupa całkowicie niezależniła się od dostaw oleju napędowego ze Wschodu. Do maja 2024 r. wykorzystywano terminal Gulfhavn w Danii (127 tys. m<sup>3</sup>), umożliwiający przeładunek z dużych jednostek morskich. Od 1 lipca 2024 r. Grupa korzysta z terminala HES w Wilhelmshaven (Niemcy), oferującego pojemność 78 tys. m<sup>3</sup>. Umowa zawarta jest na 18 miesięcy z opcją przedłużenia o kolejne 12 miesięcy. Terminal ten zapewnia większą elastyczność oraz umożliwia transport kolejowy i drogowy do Polski.

### Gaz LPG

Jeszcze przed wejściem w życie unijnych sankcji zakazujących importu rosyjskiego LPG (grudzień 2023 r., z rocznym

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

### **Gaz ziemny**

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

### **Eksport na Ukrainę**

Grupa UNIMOT dostarcza olej napędowy i LPG do Ukrainy wykorzystując infrastrukturę w Jaśle i Piotrkowie Trybunalskim. W 2024 r. sprzedaż do Ukrainy wyniosła 719,9 mln zł (5% przychodów), wobec 1,07 mld zł (8%) rok wcześniej. Sprzedaż odbywa się w modelu 100% przedpłaty przed realizacją dostaw towaru. Z uwagi na wspólną infrastrukturę i łańcuch logistyczny, dokładne przypisanie wpływu sprzedaży do Ukrainy na wynik finansowy i przepływy pieniężne nie jest możliwe, ponieważ w opinii Zarządu, sprzedaż ta mogłaby w części zostać alokowana na rynek krajowy.

### **Wpływ konfliktu na sprawozdanie finansowe oraz szacunki Zarządu**

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

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

## **8.9. WPŁYW ŚRODOWISKA MAKROEKONOMICZNEGO NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE I DZIAŁALNOŚĆ GRUPY**

Grupa UNIMOT monitoruje kluczowe wskaźniki makroekonomiczne, w tym PKB, inflację, ceny surowców i politykę monetarną, które wpływają na działalność i wyniki finansowe. W 2024 r. w Polsce odnotowano wzrost PKB, a prognozy wskazują na dalszy wzrost gospodarczy w 2025 r. Korzystne warunki gospodarcze sprzyjają wzrostowi zapotrzebowania na paliwa płynne, który przy ograniczonej produkcji krajowych rafinerii, prowadzi do zwiększonego importu.

Rok 2024 był dla Grupy UNIMOT dużym wyzwaniem biorąc pod uwagę koszty finansowania obcego, szczególnie w obliczu wzrostu zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne Grupy związane z potrzebą utrzymywania zapasu obowiązkowego.

W roku 2024 stopy procentowe NBP kształtowały się na wysokim poziomie ze względu na powrót inflacji w drugiej połowie 2024. Ekonomści spodziewają się jednak stopniowego spadku inflacji od końca kwietnia 2025 r.

W 2024 r. Grupa odczuwała w dalszym ciągu wpływ wysokich stóp procentowych na koszty finansowe z uwagi na korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania opartego w dużej mierze na oprocentowaniu zmiennym. Grupa częściowo ogranicza ekspozycję na ryzyko stopy procentowej poprzez wykorzystywanie instrumentów finansowych opartych na stałą stopę procentową oraz instrumentów pochodnych zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej (IRS) w odniesieniu do kredytów bankowych długoterminowych. Ponadto, współpracując z wieloma instytucjami finansowymi, Grupa każdorazowo negocjuje poziom marży banku lub innej instytucji finansowej dla zawieranych transakcji podlegających oprocentowaniu.

Grupa nie identyfikuje jednak wpływu wysokich stóp procentowych na zdolność Grupy do spełnienia kowenantów. Jedyne kowenanty bazujące na poziomie kosztów odsetkowych to: gotówka/koszt obsługi długu dla kredytu bankowego inwestycyjnego z konsorcjum banków (testowany formalnie od czerwca 2024 r.) oraz EBITDA/koszty odsetek dla kredytu w rachunku bieżącym w Banku Millennium. Obydwa te kowenanty kształtują się na bardzo bezpiecznym poziomie. Prognozowane obniżki stóp procentowych będą się przyczyniać do obniżki kosztów finansowania od roku 2025.

Istotny wpływ na poziom zapotrzebowania na kapitał obrotowy Grupy, szczególnie w segmencie paliw oraz bitumenu ma poziom cen produktów ropopochodnych oraz kursów walut. W 2024 zarówno umocnienie złotówki względem USD, a w szczególności spadające ceny produktów ropopochodnych przyczyniły się do obniżenia wartości zapasów oraz zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Prognozy cen paliw na 2025 rok przewidują utrzymanie się łagodnego trendu obniżek cen ropy, co powinno mieć pozytywny wpływ na pozycję finansową Grupy.

Po nadzwyczajnej sytuacji na lokalnym rynku oleju napędowego jaka miała miejsce w 2023 r., polegającej na kształtowaniu się od połowy sierpnia 2023 r. cen tego produktu okresowo poniżej notowań obserwowanych na rynkach światowych, ceny tego produktu wróciły w 2024 r. do poziomu pozwalające generować dodatnią marżę EBITDA, jednakże dopiero wzrost marży handlowej w IV kwartale 2024 r. pozwolił osiągnąć zadowalające wyniki.

Grupa przykłada dużą wagę do zmian w przepisach prawa oraz regulacji rynkowych, które mają istotny wpływ na warunki działania w obszarze importu oraz obrotu paliwami w Polsce oraz Unii Europejskiej. Stosowanie się do nowych przepisów jest istotne ze względu na konieczność zapewnienia zgodności z normami prawnymi i uniknięcia ryzyka regulacyjnego szczególnie w zakresie nakładanych sankcji.

Szczególne szanse Grupa upatruje we wprowadzanych wymogach regulacyjnych związanych z zieloną transformacją. Konieczność raportowania ESG w ramach Dyrektywy CSRD w sektorze bankowym, doprowadzi do preferencji w finansowaniu przedsięwzięć zgodnych z Taksonomią oraz zielonych aktywów. Dążenie banków do osiągnięcia zerowej emisyjności mogą wpłynąć na przedsiębiorstwa poprzez wstrzymanie finansowania sektorów zagrażających środowisku naturalnemu. Grupa UNIMOT upatruje w tym procesie szanse rynkowe w postaci zwiększonego zapotrzebowania firm transportowych na niskoemisyjne paliwa drugiej generacji jak na przykład HVO100, UCOME.

## 8.10. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

### Rozpoczęcie realizacji projektu w obszarze wydobywania gazu ziemnego

Zarząd UNIMOT S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu projektu rozszerzenia działalności Grupy UNIMOT o wydobywanie gazu ziemnego, poprzedzoną pozytywną oceną Ministra Klimatu i Środowiska dla jednej ze spółek Grupy. W ramach projektu analizowane będą możliwości pozyskania własnych złóż w kraju i za granicą, w tym poprzez joint venture lub akwizycję udziałów, a także zagospodarowanie złóż szcerpanych, również w kontekście uruchomienia magazynów gazu lub dwutlenku węgla.

### Przedterminowa spłata zobowiązań kredytowych

21 marca 2025 r. Unimot Terminale sp. z o.o., spółka zależna UNIMOT S.A., dokonała przedterminowej spłaty zobowiązań kredytowych w wysokości 221,78 mln złotych, zaciągniętych w 2022 r. na zakup akcji Lotos Terminale S.A. Decyzja o wcześniejszej spłacie zobowiązań kredytowych wynika z planowanej zmiany struktury finansowania i



ma na celu poprawę efektywności finansowania Grupy Emitenta. Jednocześnie spółka podjęła działania w zakresie zabezpieczenia nowego finansowania operacyjnego, nie wpływając na politykę dywidendową.

### Umowy limitów kredytowych

3 kwietnia 2025 r. przez spółki zależne Emitenta zostały zawarte dwie umowy limitów kredytowych na łączną maksymalną kwotę do 200 mln złotych.

Pierwsza umowa ramowa odnawialnej linii kredytowej została zawarta z mBank S.A. przez Unimot Terminale sp. z o.o. oraz Unimot Bitumen sp. z o.o. do łącznej kwoty limitu dla obu podmiotów do 50 mln złotych na potrzeby działalności operacyjnej („Umowa Kredytowa 1”).

Umowa Kredytowa 1 zakłada możliwość korzystania z limitu (ważnego w okresie do dnia 15 kwietnia 2026 r.) w formie kredytu obrotowego w PLN oraz w formie gwarancji w PLN, EUR lub USD (maksymalny termin gwarancji to 15 lipca 2027 r.)

Druga umowa limitu kredytowego wielocelowego została zawarta z PKO BP S.A. przez Unimot Terminale sp. z o.o., Unimot Bitumen sp. z o.o. oraz RCEkoenergia sp. z o.o. do łącznej kwoty limitu dla wszystkich podmiotów do 150 mln złotych na potrzeby działalności operacyjnej („Umowa Kredytowa 2”).

Umowa Kredytowa 2 stanowi o możliwości korzystania z limitu w formie: kredytu w rachunku bieżącym, kredytu obrotowego odnawialnego (limity kredytowe ważne są w okresie do dnia 30 czerwca 2026 r.) oraz gwarancji bankowych, które mogą być wystawiane w walutach PLN, EUR lub USD (maksymalny termin gwarancji to 30 września 2027 r.).

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



## 9. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU UNIMOT S.A.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Unimot S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. zostało przygotowane i podane do publicznej wiadomości zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym Komisji 2019/815 z dnia 17 grudnia 2018 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania.

## 10. ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY UNIMOT

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Unimot S.A. dnia 15 kwietnia 2025 r.

Zawadzkie, 15 kwietnia 2025 roku

.....  
**Adam Sikorski**

Prezes Zarządu Unimot S.A.

.....  
**Robert Brzozowski**

Wiceprezes Zarządu Unimot S.A.

.....  
**Filip Kuropatwa**

Wiceprezes Zarządu Unimot S.A.

.....  
**Aneta Szczesna-Kowalska**

Wiceprezes Zarządu Unimot S.A.

.....  
**Michał Hojowski**

Wiceprezes Zarządu Unimot S.A.

.....  
**Agnieszka Zając - Krysińska**

Osoba sporządzająca sprawozdanie