



# GRUPA ORLEN

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA I KWARTAŁ

2026



## GRUPA ORLEN - WYBRANE DANE

	mln PLN 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2026 (niebadane)	mln PLN 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	mln EUR 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2026 (niebadane)	mln EUR 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	75 769	73 650	17 862	17 599
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	14 857	10 020	3 502	2 394
EBITDA przed odpisami aktualizującymi netto	15 964	11 424	3 763	2 730
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	11 667	6 673	2 750	1 595
Zysk przed opodatkowaniem	11 175	6 471	2 634	1 546
Zysk netto przed odpisami aktualizującymi netto	9 261	5 610	2 183	1 340
<b>Zysk netto</b>	<b>8 154</b>	<b>4 206</b>	<b>1 922</b>	<b>1 005</b>
Całkowite dochody netto	4 411	3 858	1 040	922
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	8 079	4 159	1 905	994
Całkowite dochody netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	4 339	3 819	1 023	912
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 468	15 675	1 996	3 746
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(6 738)	(6 719)	(1 588)	(1 605)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	(226)	(233)	(53)	(57)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	1 504	8 723	355	2 084
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	6,96	3,58	1,64	0,86
	<b>31/03/2026 (niebadane)</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/03/2026 (niebadane)</b>	<b>31/12/2025</b>
Aktywa trwałe	186 527	184 707	43 485	43 700
Aktywa obrotowe	93 040	80 341	21 691	19 008
<b>Aktywa razem</b>	<b>279 567</b>	<b>265 048</b>	<b>65 176</b>	<b>62 708</b>
Kapitał podstawowy	1 974	1 974	460	467
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	147 974	143 617	34 498	33 979
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>148 936</b>	<b>144 543</b>	<b>34 721</b>	<b>34 198</b>
Zobowiązania długoterminowe	62 556	60 333	14 584	14 274
Zobowiązania krótkoterminowe	68 075	60 172	15 871	14 236
Liczba akcji	1 160 942 049	1 160 942 049	1 160 942 049	1 160 942 049
Wartość księgową i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	127,46	123,71	29,72	29,27



## ORLEN - WYBRANE DANE

	mIn PLN 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2026 (niebadane)	mIn PLN 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	mIn EUR 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2026 (niebadane)	mIn EUR 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	46 936	47 270	11 065	11 296
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	4 806	2 681	1 133	641
EBITDA przed odpisami aktualizującymi netto	5 694	3 647	1 342	871
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	3 698	1 616	872	386
Zysk przed opodatkowaniem	3 524	1 728	831	413
Zysk netto przed odpisami aktualizującymi netto	3 718	2 310	876	552
<b>Zysk netto</b>	<b>2 830</b>	<b>1 344</b>	<b>667</b>	<b>321</b>
Całkowite dochody netto	(1 007)	1 339	(237)	320
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 139	7 074	504	1 690
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności inwestycyjnej	(1 100)	1 419	(259)	339
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 058	3 423	249	818
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	2 097	11 916	494	2 847
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	2,44	1,16	0,58	0,28
	<b>31/03/2026 (niebadane)</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>31/03/2026 (niebadane)</b>	<b>31/12/2025</b>
Aktywa trwałe	136 068	136 389	31 722	32 268
Aktywa obrotowe	67 109	57 676	15 645	13 646
<b>Aktywa razem</b>	<b>203 177</b>	<b>194 065</b>	<b>47 367</b>	<b>45 914</b>
Kapitał podstawowy	1 974	1 974	460	467
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>124 410</b>	<b>125 417</b>	<b>29 004</b>	<b>29 673</b>
Zobowiązania długoterminowe	28 263	25 383	6 589	6 005
Zobowiązania krótkoterminowe	50 504	43 265	11 774	10 236
Liczba akcji	1 160 942 049	1 160 942 049	1 160 942 049	1 160 942 049
Wartość księgową i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	107,16	108,03	24,98	25,56

Powyższe dane finansowe za okres 3 miesięcy 2026 i 2025 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 31 marca 2026 roku – 4,2419 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku – 4,1848 EUR/PLN;
- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2026 roku – 4,2894 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku – 4,2267 EUR/PLN.



## SPIS TREŚCI

<b>A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ</b> .....	<b>6</b>
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	9
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	<b>10</b>
<b>1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN</b> .....	<b>10</b>
<b>2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b> .....	<b>10</b>
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania .....	10
2.2. Zasady rachunkowości oraz przekształcenie danych porównawczych .....	11
2.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych jednostek zagranicznych .....	13
2.4. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy ORLEN w prezentowanym okresie .....	13
<b>3. Sytuacja finansowa oraz opis organizacji Grupy ORLEN</b> .....	<b>14</b>
3.1. Wpływ sytuacji geopolitycznej w Iranie i w krajach ościennych na działalność operacyjną i finansową Grupy .....	14
3.2. Opis dokonanej Grupy i czynników mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....	15
3.3. Opis organizacji Grupy ORLEN .....	17
<b>4. Dane segmentowe</b> .....	<b>22</b>
<b>5. Pozostałe noty</b> .....	<b>24</b>
5.1. Przychody ze sprzedaży .....	24
5.2. Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży – zaprezentowany według kraju siedziby zleceniodawcy .....	25
5.3. Koszty działalności operacyjnej .....	27
5.4. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i aktywów z tytułu praw do użytkowania .....	27
5.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	29
5.6. Przychody i koszty finansowe .....	30
5.7. Efektywna stopa podatkowa .....	31
5.8. Kredyty, pożyczki i obligacje .....	31
5.9. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe .....	33
5.10. Ustalenie wartości godziwej .....	34
5.11. Pozostałe aktywa i zobowiązania .....	35
5.12. Rezerwy .....	36
5.13. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych .....	36
5.14. Emisja i wykup dłużnych papierów wartościowych .....	36
5.15. Dywidenda za 2025 rok .....	36
5.16. Roszczenia, postępowania sądowe i inne aktywa/ zobowiązania warunkowe .....	37
5.17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	39
5.18. Zabezpieczenia akcyzowe .....	41
5.19. Informacja o udzielonych przez Jednostkę Dominującą lub jednostki zależne poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach – jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca .....	41
5.20. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	41
<b>B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO</b> .....	<b>44</b>
<b>1. Główne czynniki wpływające na EBITDA i EBITDA LIFO</b> .....	<b>44</b>
<b>2. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2026 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu</b> .....	<b>45</b>
<b>3. Pozostałe informacje</b> .....	<b>47</b>
3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej .....	47
3.2. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu .....	48
3.3. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej .....	48
3.4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	48
<b>C. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ORLEN</b> .....	<b>50</b>
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....	50
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	51
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	52
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	53

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA**

**2026**

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI  
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI  
FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ  
EUROPEJSKĄ



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

### Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	NOTA	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	5.1	75 769	73 650
Koszt własny sprzedaży	5.3	(57 461)	(60 685)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>18 308</b>	<b>12 965</b>
Koszty sprzedaży		(3 916)	(3 464)
Koszty ogólnego zarządu		(1 752)	(1 628)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	4 667	1 401
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(5 600)	(2 516)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych oraz pozostałych		(40)	(85)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>11 667</b>	<b>6 673</b>
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		22	287
Przychody finansowe	5.6	693	424
Koszty finansowe	5.6	(1 207)	(913)
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>		<b>(514)</b>	<b>(489)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>11 175</b>	<b>6 471</b>
Podatek dochodowy		(3 021)	(2 265)
<b>Zysk netto</b>		<b>8 154</b>	<b>4 206</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>			
<b>które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>		<b>(18)</b>	<b>(259)</b>
<i>zyski i straty aktuarialne</i>		(26)	(74)
<i>zyski i straty z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>		4	(245)
<i>podatek odroczony</i>		4	60
<b>które mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>		<b>(3 725)</b>	<b>(89)</b>
<i>instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne</i>		(5 151)	(391)
<i>koszty zabezpieczenia różnic kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą</i>		(84)	615
<i>podatek dochodowy</i>		549	(271)
		961	(42)
		<b>(3 743)</b>	<b>(348)</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>		<b>4 411</b>	<b>3 858</b>
<b>Zysk netto przypadający na</b>		<b>8 154</b>	<b>4 206</b>
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		8 079	4 159
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>		75	47
<b>Całkowite dochody netto przypadające na</b>		<b>4 411</b>	<b>3 858</b>
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		4 339	3 819
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>		72	39
Zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)			
<i>podstawowy</i>		6,96	3,58
<i>rozwodniony</i>		6,96	3,58

\*Dane porównawcze zostały przekształcone, szczegółowe informacje przedstawiono w nocie [2.2.2](#)

Noty przedstawione na stronach 10 – 42 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	NOTA	31/03/2026 (niebadane)	31/12/2025
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		142 749	142 380
Nieruchomości inwestycyjne		769	768
Wartości niematerialne		4 261	4 526
Wartość firmy		3 877	3 812
Aktywa z tytułu praw do użytkowania		14 828	14 824
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		2 511	2 465
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		3 033	1 903
Pozostałe aktywa finansowe	5.9	3 511	4 148
Zapasy obowiązkowe		9 366	9 180
Pozostałe aktywa	5.11	622	701
		<b>186 527</b>	<b>184 707</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		19 591	19 126
Należności handlowe		27 724	24 060
Należności z tytułu podatku dochodowego		443	399
Środki pieniężne		28 106	26 445
Pozostałe aktywa finansowe	5.9	10 843	4 738
Pozostałe aktywa	5.11	6 300	4 148
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		33	1 425
		<b>93 040</b>	<b>80 341</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>279 567</b>	<b>265 048</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał podstawowy		1 974	1 974
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		46 405	46 405
Inne składniki kapitału własnego		(1 080)	2 641
Zyski zatrzymane		100 675	92 597
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>147 974</b>	<b>143 617</b>
<b>Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym</b>		<b>962</b>	<b>926</b>
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>148 936</b>	<b>144 543</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i obligacje	5.8	23 631	23 657
Zobowiązania z tytułu leasingu		10 752	10 867
Rezerwy	5.12	10 916	12 051
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		12 193	10 975
Pozostałe zobowiązania finansowe	5.9	3 141	950
Pozostałe zobowiązania	5.11	1 923	1 833
		<b>62 556</b>	<b>60 333</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe		19 636	18 552
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 670	1 694
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		1 891	2 084
Kredyty, pożyczki i obligacje	5.8	2 704	1 507
Rezerwy	5.12	12 221	12 127
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		3 383	3 326
Pozostałe zobowiązania finansowe	5.9	11 875	9 277
Pozostałe zobowiązania	5.11	14 695	11 605
		<b>68 075</b>	<b>60 172</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>130 631</b>	<b>120 505</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>279 567</b>	<b>265 048</b>

Noty przedstawione na stronach 10 – 42 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Inne składniki kapitału własnego	kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	koszty zabezpieczenia	kapitał z aktualizacji wyceny	różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem
01/01/2026	1 974	46 405	2 641	2 734	1 328	(157)	(1 264)	92 597	143 617	926	144 543
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	8 079	8 079	75	8 154
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	(3 721)	(4 197)	(77)	4	549	(19)	(3 740)	(3)	(3 743)
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	-	<b>(3 721)</b>	<b>(4 197)</b>	<b>(77)</b>	<b>4</b>	<b>549</b>	<b>8 060</b>	<b>4 339</b>	<b>72</b>	<b>4 411</b>
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	-	-	18	18	(36)	(18)
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	18	18	(36)	(18)
<b>31/03/2026</b>	<b>1 974</b>	<b>46 405</b>	<b>(1 080)</b>	<b>(1 463)</b>	<b>1 251</b>	<b>(153)</b>	<b>(715)</b>	<b>100 675</b>	<b>147 974</b>	<b>962</b>	<b>148 936</b>
(niebadane)											
01/01/2025	1 974	46 405	303	976	533	(7)	(1 199)	97 089	145 771	989	146 760
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	4 159	4 159	47	4 206
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	(287)	(263)	445	(198)	(271)	(53)	(340)	(8)	(348)
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	-	<b>(287)</b>	<b>(263)</b>	<b>445</b>	<b>(198)</b>	<b>(271)</b>	<b>4 106</b>	<b>3 819</b>	<b>39</b>	<b>3 858</b>
<b>31/03/2025</b>	<b>1 974</b>	<b>46 405</b>	<b>16</b>	<b>713</b>	<b>978</b>	<b>(205)</b>	<b>(1 470)</b>	<b>101 195</b>	<b>149 590</b>	<b>1 028</b>	<b>150 618</b>
(niebadane)											
(dane przekształcone)											

\*Dane porównawcze zostały przekształcone, szczegółowe informacje przedstawiono w nocie [2.2.2](#)

Noty przedstawione na stronach 10 – 42 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego



## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>11 175</b>	<b>6 471</b>
Korekty o pozycje:		
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(22)	(287)
Amortyzacja	3 190	3 347
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	256	(277)
Odsetki netto	294	198
Strata na działalności inwestycyjnej	1 089	1 713
Zmiana stanu rezerw	1 610	2 382
Zmiana stanu kapitału pracującego	(2 920)	4 268
zapasy	(451)	4 277
należności handlowe	(3 933)	309
zobowiązania handlowe	1 464	(318)
Pozostałe korekty, w tym:	(3 587)	(367)
rozliczenie dotacji na prawa majątkowe	(546)	(589)
depozyty zabezpieczające	(3 916)	22
instrumenty pochodne	487	184
zapasy obowiązkowe	(65)	184
zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	(195)	229
zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	960	61
zmiana stanu należności z tytułu podatków, ceł i innych świadczeń	351	547
zmiana stanu nadwyżki wolumenu produkcji węglowodorów nad wolumenem sprzedaży (underlift)	(49)	(410)
zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych	(446)	(560)
nabycie praw majątkowych	(410)	(67)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(2 617)	(1 773)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>8 468</b>	<b>15 675</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	(6 868)	(6 736)
Pozostałe	130	17
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(6 738)</b>	<b>(6 719)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	736	1 580
Splata kredytów i pożyczek	(940)	(5 936)
Emisja obligacji	967	4 982
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i obligacji	(234)	(110)
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	(181)	(157)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(594)	(578)
Otrzymane dotacje	54	21
Pozostałe	(34)	(35)
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej</b>	<b>(226)</b>	<b>(233)</b>
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>1 504</b>	<b>8 723</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	157	(130)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>26 445</b>	<b>11 042</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>28 106</b>	<b>19 635</b>
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	869	925

\*Dane porównawcze zostały przekształcone, szczegółowe informacje przedstawiono w nocie [2.2.2](#)

Noty przedstawione na stronach 10 – 42 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej ORLEN S.A. („Grupa”, „Grupa ORLEN”) jest ORLEN S.A. („ORLEN”, „Spółka”, „Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Płocku przy ul. Chemików 7.

Grupa ORLEN to nowoczesny koncern multienergetyczny, którego działalność koncentruje się przede wszystkim na:

- poszukiwaniu i wydobywaniu węglowodorów,
- obrocie hurtowym ropą naftową i gazem ziemnym;
- produkcji rafineryjnej i petrochemicznej z rosnącym wykorzystaniem surowców odnawialnych i recyklingu oraz obrocie hurtowym produktami rafineryjnymi i petrochemicznymi;
- wytwarzaniu energii elektrycznej i ciepłej, stale rozwijając nowoczesne i niskoemisyjne aktywa produkcji energii elektrycznej, inwestując w energetykę gazową oraz odnawialne źródła energii, takie jak farmy wiatrowe i fotowoltaiczne;
- dystrybucji energii elektrycznej i gazu ziemnego oraz handlu energią elektryczną;
- sprzedaży detalicznej paliw, energii elektrycznej i gazu ziemnego oraz świadczeniu innych usług dla klientów detalicznych i gospodarstw domowych, stawiając na rozwój nowoczesnych rozwiązań detalicznych, w tym infrastruktury dla elektromobilności, cyfryzacji usług oraz programu lojalnościowego VITAY.

Grupa ORLEN konsekwentnie umacnia swoją pozycję jako lider innowacyjnej transformacji energetycznej, łącząc rozwój biznesowy z odpowiedzialnością środowiskową i stabilnym wzrostem wartości dla akcjonariuszy.

### 2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### 2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim i przedstawia sytuację finansową Grupy ORLEN na 31 marca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2026 roku i 31 marca 2025 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez okres co najmniej dwunastu miesięcy od końca okresu sprawozdawczego. Oceniając zdolność Grupy do kontynuowania działalności, Zarząd przeprowadził analizę ryzyk finansowych i operacyjnych, z uwzględnieniem ich potencjalnego wpływu na działalność Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Analiza obejmowała w szczególności ocenę sytuacji finansowej Grupy oraz podstawowych wskaźników finansowych Grupy, w tym wskaźników płynności, zadłużenia, rentowności oraz obrotowości, które nie wskazały na występowanie zagrożeń dla stabilności finansowej Grupy.

Grupa identyfikuje i aktywnie zarządza ryzykiem płynności, rozumianym jako możliwość utraty lub ograniczenia zdolności do regulowania bieżących i przyszłych zobowiązań finansowych, zapewniając odpowiedni poziom środków pieniężnych oraz dostęp do dywersyfikowanych źródeł finansowania. Grupa posiada zdolność do terminowego regulowania zobowiązań, w szczególności dzięki generowaniu dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej oraz dostępowi do finansowania zewnętrznego. W celu ograniczenia ryzyka wystąpienia luki płynnościowej Grupa prowadzi politykę dywersyfikacji źródeł finansowania oraz wykorzystuje zróżnicowane narzędzia dla efektywnego zarządzania płynnością.

W ramach oceny kontynuacji działalności Zarząd uwzględnił również ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym i geopolitycznym oraz ryzyka wynikające ze zmian klimatu, analizując ich potencjalny wpływ na działalność operacyjną i finansową Grupy.

Na podstawie przeprowadzonych analiz, na dzień podpisania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza istnienia faktów ani okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy ORLEN jest nieoznaczony.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych i nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej oraz aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału.



## 2.2. Zasady rachunkowości oraz przekształcenie danych porównawczych

### 2.2.1. Zasady rachunkowości

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowane przez Grupę istotne zasady rachunkowości oraz istotne wartości oparte na osądach i szacunkach były takie same jak opisane w poszczególnych notach objaśniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2025, za wyjątkiem opisanej poniżej zmiany zasad rachunkowości w zakresie prezentacji przepływów pieniężnych związanych z zakupem praw majątkowych.

Począwszy od 1 stycznia 2026 roku, Grupa dokonała zmiany klasyfikacji wydatków z tytułu zakupu praw majątkowych, w tym uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Przed zmianą wydatki z tego tytułu były prezentowane w ramach przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej, natomiast obecnie ujmowane są w ramach przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, w pozycji „Pozostałe” jako wydatki na zakup praw majątkowych.

Zmiana dotyczy wyłącznie prezentacji w rachunku przepływów pieniężnych i nie wpływa na zasady ujmowania ani wyceny praw majątkowych, w tym uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, stosowane przez Grupę. W szczególności zmiana nie ma wpływu na wynik finansowy, łączne przepływy pieniężne netto ani stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Zakup praw majątkowych, w tym uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> stanowi element podstawowej działalności operacyjnej Grupy i służy realizacji obowiązków wynikających z obowiązujących Grupę regulacji prawnych. W związku z tym prezentowanie wydatków z tego tytułu w działalności operacyjnej zapewnia większą spójność pomiędzy rachunkiem wyników i rachunkiem przepływów pieniężnych oraz lepszą przejrzystość informacji finansowej, eliminując dotychczasowe rozbieżności między operacyjnym charakterem kosztów emisji a ich prezentacją w ramach przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej.

Wpływ zmian na dane porównawcze został zaprezentowany w nocie [2.2.2](#).

### 2.2.2. Przekształcenie danych porównawczych

Grupa dokonała przekształcenia danych porównawczych w związku z wprowadzonymi zmianami polityki rachunkowości opisanymi w nocie [2.2.1](#) niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz zmianami przedstawionym w nocie 4.2. oraz nocie 6 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2025. Zmiany dotyczyły w szczególności:

- ujęcia kontraktów terminowych związanych z zakupem i sprzedażą gazu ziemnego, zawieranych na rynku pozagiełdowym jako instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej;
- innych korekt, w tym:
  - rekalkulacji wartości rezerw na umowy rodzące obciążenia związanych z umowami sprzedaży energii elektrycznej w Energa-Obrót SA (Grupa Energa);
  - sposobu ujęcia zdarzeń związanych z obowiązującym w Niemczech krajowym systemem handlu uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub> w spółce ORLEN Deutschland;
  - prezentacji wybranych transakcji wpływających na przychody ze sprzedaży, koszt własny sprzedaży oraz koszty sprzedaży, bez wpływu na poziom zysku z działalności operacyjnej, w tym wynikające ze zmiany osądu w odniesieniu do zidentyfikowanego wcześniej modelu agencyjnego w zakresie sprzedaży towarów poza paliwowych przez ORLEN Deutschland do sieci klientów oraz ze zmiany prezentacji podatku związanego ze sprzedażą paliw na rynku austriackim (zmiana na ujęciu netto);
  - prezentacji wyceny instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka walutowego poprzez przeniesienie odpowiednich kwot pomiędzy pozycją Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń a pozycją Koszty zabezpieczenia.



Szczegółowe informacje na temat wpływu powyższych korekt na skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostały przedstawione w tabelach poniżej.

	<b>3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2025 (niebadane) (dane opublikowane)</b>	<b>Ujęcie kontraktów terminowych</b>	<b>Inne korekty</b>	<b>3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2025 (niebadane) (dane przekształcone)</b>
Przychody ze sprzedaży	73 535	-	115	73 650
Koszt własny sprzedaży	(60 804)	-	119	(60 685)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>12 731</b>	<b>-</b>	<b>234</b>	<b>12 965</b>
Koszty sprzedaży	(3 264)	-	(200)	(3 464)
Koszty ogólnego zarządu	(1 628)	-	-	(1 628)
Pozostałe przychody operacyjne	1 266	135	-	1 401
Pozostałe koszty operacyjne (Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych pozostałych	(2 200) (85)	(316) -	- -	(2 516) (85)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>6 820</b>	<b>(181)</b>	<b>34</b>	<b>6 673</b>
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	287	-	-	287
Przychody finansowe	424	-	-	424
Koszty finansowe	(913)	-	-	(913)
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>	<b>(489)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(489)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>6 618</b>	<b>(181)</b>	<b>34</b>	<b>6 471</b>
Podatek dochodowy	(2 294)	35	(6)	(2 265)
<b>Zysk netto</b>	<b>4 324</b>	<b>(146)</b>	<b>28</b>	<b>4 206</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>				
<b>które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	<b>(259)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(259)</b>
<i>zyski i straty aktuarialne</i>	<i>(74)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(74)</i>
<i>zyski i straty z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>	<i>(245)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(245)</i>
<i>podatek odroczony</i>	<i>60</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>60</i>
<b>które mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	<b>(89)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(89)</b>
<i>instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne</i>	<i>454</i>	<i>-</i>	<i>(845)</i>	<i>(391)</i>
<i>koszty zabezpieczenia</i>	<i>(230)</i>	<i>-</i>	<i>845</i>	<i>615</i>
<i>różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą</i>	<i>(271)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(271)</i>
<i>podatek dochodowy</i>	<i>(42)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>(42)</i>
	<b>(348)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(348)</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>3 976</b>	<b>(146)</b>	<b>28</b>	<b>3 858</b>
<b>Zysk netto przypadający na</b>	<b>4 324</b>	<b>(146)</b>	<b>28</b>	<b>4 206</b>
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>4 279</i>	<i>(146)</i>	<i>26</i>	<i>4 159</i>
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>	<i>45</i>	<i>-</i>	<i>2</i>	<i>47</i>
<b>Całkowite dochody netto przypadające na</b>	<b>3 976</b>	<b>(146)</b>	<b>28</b>	<b>3 858</b>
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>3 939</i>	<i>(146)</i>	<i>26</i>	<i>3 819</i>
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>	<i>37</i>	<i>-</i>	<i>2</i>	<i>39</i>
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)	3,69	(0,13)	0,02	3,58



	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2025 (niebadane) (dane opublikowane)	Zmiany w polityce rachunkowości	Ujęcie kontraktów terminowych	Inne korekty	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>					
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>6 618</b>	-	(181)	34	<b>6 471</b>
Korekty o pozycje:		-			
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(287)	-	-	-	(287)
Amortyzacja	3 347	-	-	-	3 347
(Zysk) z tytułu różnic kursowych	(277)	-	-	-	(277)
Odsetki netto i dywidendy	198	-	-	-	198
Strata na działalności inwestycyjnej	1 713	-	-	-	1 713
Zmiana stanu rezerw	2 227	-	-	155	2 382
Zmiana stanu kapitału pracującego	4 346	-	-	(78)	4 268
zapasy	4 466	-	-	(189)	4 277
należności handlowe	(313)	-	-	622	309
zobowiązania handlowe	193	-	-	(511)	(318)
Pozostałe korekty	(370)	(67)	181	(111)	(367)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(1 773)	-	-	-	(1 773)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>15 742</b>	<b>(67)</b>	-	-	<b>15 675</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>					
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	(6 801)	67	-	(2)	(6 736)
Wydatki z tytułu objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi i przedsięwzięciami pomniejszone o środki pieniężne w nabytych jednostkach zależnych i przedsięwzięciach	1	-	-	(1)	-
Pozostałe	14	-	-	3	17
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(6 786)</b>	<b>67</b>	-	-	<b>(6 719)</b>

### 2.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych jednostek zagranicznych

#### 2.3.1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN). Ewentualne zaistniałe różnice w wysokości 1 mln PLN przy sumowaniu pozycji zaprezentowanych w notach objaśniających wynikają z przyjętych zaokrągleń. Dane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w milionach PLN (mln PLN), chyba że w konkretnych sytuacjach podano inaczej.

#### 2.3.2. Zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

Przeliczenie na PLN sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji dokonywane jest dla:

- pozycji aktywów i zobowiązań – według kursu wymiany na koniec okresu sprawozdawczego,
- pozycji sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według średniego kursu wymiany w okresie sprawozdawczym (średnia arytmetyczna średnich kursów dziennych określonych przez Narodowy Bank Polski („NBP”) w danym okresie).

Różnice kursowe powstałe w wyniku powyższych przeliczeń ujmowane są w kapitale własnym w pozycji różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, ujmowane są w sprawozdaniu z zysków lub strat jako wynik na zbyciu.

WALUTA	Kurs średni w okresie sprawozdawczym		Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2026	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2025	31/03/2026	31/12/2025
EUR/PLN	4,2352	4,2013	4,2894	4,2267
USD/PLN	3,6199	3,9931	3,7408	3,6016
CAD/PLN	2,6396	2,7827	2,6834	2,6288
CZK/PLN	0,1741	0,1675	0,1749	0,1746
NOK/PLN	0,3723	0,3606	0,3824	0,3577

### 2.4. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy ORLEN w prezentowanym okresie

Sprzedaż i dystrybucja gazu ziemnego oraz produkcja, sprzedaż i dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej w ciągu roku podlegają wahaniom sezonowym. Wolumen sprzedawanego oraz dystrybuowanego gazu ziemnego i energii, a co za tym idzie przychody ze sprzedaży, wzrastają w miesiącach zimowych i spadają w miesiącach letnich. Uzależnione jest to od



temperatury otoczenia oraz długości dnia. Zakres tych wahań wyznaczają niskie temperatury i krótsze dni zimą oraz wyższe temperatury i dłuższe dni latem. Sezonowość tej części przychodów w znacznie większym stopniu dotyczy odbiorców indywidualnych, aniżeli odbiorców z sektora produkcyjnego/przemysłowego.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku i 31 marca 2025 roku w pozostałych obszarach działalności Grupy ORLEN nie występowała istotna sezonowość lub cykliczność działalności.

### 3. Sytuacja finansowa oraz opis organizacji Grupy ORLEN

#### 3.1. Wpływ sytuacji geopolitycznej w Iranie i w krajach ościennych na działalność operacyjną i finansową Grupy

Od dłuższego czasu Grupa funkcjonuje w warunkach podwyższonej niepewności geopolitycznej, wynikającej m.in. z nadal trwającej wojny w Ukrainie, a także z nowego konfliktu zbrojnego w Iranie, który w I kwartale 2026 roku uległ istotnej eskalacji, w tym obejmującej działania militarne w regionie Zatoki Perskiej oraz zakłócenia w funkcjonowaniu kluczowych szlaków transportowych surowców energetycznych. Nakładanie się tych zdarzeń oraz ich bezpośredni wpływ na rynki surowcowe i finansowe istotnie zwiększa poziom ryzyka politycznego i makroekonomicznego w skali regionalnej i globalnej. Ze względu na dynamiczny charakter konfliktu w Iranie, proces oceny jego wpływu na działalność Grupy ma charakter ciągły. Wpływ ten obejmuje zarówno już obserwowane skutki rynkowe, jak i potencjalne dalsze konsekwencje, i będzie uzależniony w szczególności od skali i czasu trwania konfliktu, możliwych scenariuszy jego rozwoju, a także od działań podejmowanych przez rządy innych krajów i organizacje międzynarodowe, w tym w szczególności w zakresie kontynuacji restrykcji handlowych.

##### Wpływ sytuacji geopolitycznej na wyniki operacyjne Grupy ORLEN

Trwający od końca lutego 2026 roku konflikt zbrojny pomiędzy Stanami Zjednoczonymi i Izraelem a Iranem wpływał istotnie na wyniki finansowe poszczególnych segmentów operacyjnych poprzez zmianę cen ropy naftowej i gazu ziemnego, marż na produktach rafineryjnych i petrochemicznych oraz kursów walutowych.

W następstwie eskalacji konfliktu i blokady Cieśniny Ormuz ceny ropy Brent wzrosły o ponad 50% od momentu rozpoczęcia działań militarnych, zbliżając się do poziomu 120 USD/bbl czyli do poziomów nienotowanych od rosyjskiej inwazji na Ukrainę w 2022 roku. W I kwartale 2026 średnia cena ropy naftowej wzrosła o 5,4 USD/bbl (r/r) do poziomu 81,1 USD/bbl.

Dla segmentu Upstream & Supply wyższe ceny ropy bezpośrednio przekładają się na wzrost przychodów ze sprzedaży węglowodorów i tym samym mają pozytywny wpływ na wynik operacyjny segmentu.

W segmencie Downstream wyższe koszty operacyjne wynikające ze wzrostu cen ropy zostały skompensowane zwiększeniem marż rafineryjnych, co spowodowało poprawę indykatora marży rafineryjnej CEE o 8,1 USD/bbl (r/r) do poziomu 17,0 USD/bbl i w konsekwencji istotny wzrost wyników segmentu. Z kolei wzrost cen wsadów petrochemicznych (nafty i gazu ziemnego jako surowca procesowego) doprowadził do obniżenia marż na produktach petrochemicznych o (26) EUR/t (r/r) do poziomu 119 EUR/t i tym samym wyników operacyjnych Grupy ORLEN w obszarze petrochemicznym - jednak jego skala jest istotnie niższa niż pozytywne efekty w rafinerii.

Europejskie ceny gazu (benchmark TTF) w marcu 2026 znacząco wzrosły w reakcji na eskalację napięć na Bliskim Wschodzie, w tym w następstwie uszkodzenia infrastruktury katarskiego terminalu LNG Ras Laffan. Pomimo wysokich cen gazu w marcu br. średnie ceny gazu ziemnego w I kwartale 2026 były jednak niższe o (21) PLN/MWh (r/r) i wyniosły 198 PLN/MWh, m.in. w rezultacie zakończenia z końcem 2024 roku tranzytu rosyjskiego gazu przez Ukrainę i obaw o bezpieczeństwo dostaw oraz wyższych dostaw gazu LNG ze Stanów Zjednoczonych w 2026 roku.

Wpływ cen gazu na wyniki Grupy ORLEN jest zróżnicowany segmentowo. W Upstream & Supply wyższe ceny gazu generują wzrost przychodów, natomiast w segmencie Downstream i Energy wyższe ceny surowca przekładają się na wzrost kosztów wytwarzania paliw, energii elektrycznej i ciepła. Należy jednak zauważyć, iż znacząca część dostaw gazu do celów energetycznych na 2026 rok została już wcześniej zabezpieczona kontraktami, co ogranicza negatywny wpływ wzrostu cen rynkowych gazu na wyniki operacyjne bieżącego roku.

Grupa stale monitoruje sytuację w rejonie Cieśniny Ormuz. Chociaż dostawy z tego kierunku są obecnie wstrzymane, sytuacja ta nie wpływa na ciągłość dostaw gazu do Polski. Grupa posiada możliwości dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia w LNG, w tym poprzez zakupy na rynku spot oraz wykorzystanie własnych zdolności logistycznych i handlowych. W średnim okresie konflikt może wiązać się z utrzymującą się presją cenową na rynku gazu w Europie. Jednocześnie możliwe jest zastąpienie części wolumenów dostawami z Ameryki Północnej lub z innych części świata, realizowanymi po cenach rynkowych.

Grupa ORLEN konsekwentnie realizuje również procedury zapewniające ciągłość działania oraz nieprzerwane dostawy paliw, w związku z czym obecnie nie identyfikuje ryzyka wystąpienia niedoborów paliw na rynkach, na których prowadzi działalność, w tym w Polsce. Zapasy ropy naftowej i paliw ciekłych obejmują zapasy obowiązkowe oraz zapasy operacyjne. Zapasy operacyjne (handlowe) służą bieżącemu zaspokajaniu popytu na paliwa w przeciwieństwie do zapasów obowiązkowych, które są utrzymywane w celu zapewnienia bezpieczeństwa energetycznego w danym kraju. Grupa realizuje nałożone na nią, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, obowiązki w zakresie utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej i paliw na wymaganym poziomie.

Zmiany kursów walutowych mają również istotny wpływ na wyniki Grupy ORLEN. Przychody ze sprzedaży ropy naftowej, gazu ziemnego i produktów rafineryjnych denominowane są w USD natomiast część kosztów operacyjnych ponoszona jest w PLN i EUR. W marcu 2026 roku kurs PLN uległ osłabieniu względem USD co korzystnie oddziaływało na wyniki Grupy



ORLEN. Należy jednak zaznaczyć, iż w całym I kwartale 2026 kurs USD względem PLN uległ znaczącemu osłabieniu o 0,37 PLN do poziomu 3,62 PLN/USD, co ujemnie wpływało na wyniki segmentu Downstream i Upstream.

Jednocześnie Grupa narażona jest na zmienność kursu EUR/PLN, wpływającą na wyniki operacyjne w strefie euro (Niemcy, Czechy, Austria, Słowacja) oraz na wycenę zobowiązań i należności denominowanych w EUR. Średni kurs PLN/EUR w I kwartale 2026 ukształtował się na porównywalnym poziomie (r/r).

#### Wpływ sytuacji geopolitycznej na istotne szacunki i założenia:

W nocie 16.5 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 rok Grupa wskazała istotne szacunki i założenia Zarządu, na które – zdaniem ORLEN – w kolejnych okresach może oddziaływać sytuacja geopolityczna, w tym wojny w Iranie i w krajach ościennych.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa oceniła, że eskalacja konfliktu zbrojnego na Bliskim Wschodzie nie wpływa na ocenę kontynuacji działalności.

Grupa ORLEN na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji geopolitycznej, a ewentualne zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdawczość finansową zostaną odpowiednio uwzględnione w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Ze względu na wysoki poziom niepewności oraz dużą zmienność cen na rynku węglowodorów, Grupa uznaje obecną sytuację za przejściową. W ramach prowadzonych analiz Grupa ocenia, czy obserwowane krótkoterminowe trendy, w szczególności w zakresie cen surowców, mogą przekształcić się w trendy długoterminowe, które w takim przypadku zostaną odpowiednio odzwierciedlone w przyszłych przepływach pieniężnych wykorzystywanych w testach na utratę wartości.

### **3.2. Opis dokonań Grupy i czynników mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Grupa ORLEN za 3 miesiące 2026 roku wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 75 769 mln PLN, które zwiększyły się o 2 119 mln PLN r/r.

Główny wpływ na poziom przychodów miały wyższe o 7% (r/r) notowania ropy naftowej oraz wyższe marże (crack) na głównych produktach rafineryjnych co spowodowało wzrost przychodów w segmentach Downstream oraz Consumers&Products. W I kwartale 2026 roku notowania benzyny wzrosły o 6% (r/r), oleju napędowego o 25% (r/r), paliwa Jet o 40% (r/r), lekkiego oleju opałowego o 21% (r/r). Obniżeniu uległy natomiast notowania produktów petrochemicznych benzenu o (13)% (r/r), propylenu o (12%) (r/r) i etylenu o (11)% (r/r). Na wyższe (r/r) przychody w segmencie Energy wpłynął wzrost notowań energii na TGE o 8% (r/r). Przychody w segmencie Upstream&Supply uległy zmniejszeniu, głównie w efekcie niższych o (9)% (r/r) średnich notowań gazu ziemnego.

Istotny wpływ na wzrost skonsolidowanych przychodów miała również wyższa sprzedaż wolumenowa.

Wzrost wolumenu sprzedaży w segmencie Upstream&Supply wynikał głównie ze zwiększonej sprzedaży giełdowej gazu w Polsce. Z kolei wyższa wolumenowa sprzedaż ropy naftowej, kondensatu i NGL wynikała z przesunięć sprzedaży wydobytych węglowodorów w Norwegii.

W segmencie Downstream zwiększyła się sprzedaż zarówno produktów rafineryjnych, w tym oleju napędowego o 8% (r/r), LPG o 35% (r/r), paliwa Jet o 6% (r/r), ciężkiego oleju opałowego o 9% (r/r) jak i petrochemicznych, w tym poliolefin o 17% (r/r), nawozów o 17% (r/r), PCW o 38% (r/r) i PTA o 33% (r/r).

Sprzedaż wolumenowa w segmencie Energy wzrosła o 4% (r/r), co wynikało głównie z niższych średnich temperatur w I kwartale 2026 roku.

Sprzedaż paliw silnikowych w segmencie Consumers&Products wzrosła o 57 tys. ton (r/r), w tym oleju napędowego o 43 tys. ton (r/r) i benzyn o 10 tys. ton (r/r). Natomiast detaliczna sprzedaż energii i gazu zwiększyła się o 11% (r/r), głównie na skutek niższych średnich temperatur (r/r).

Koszty operacyjne zmniejszyły się o 2 648 mln PLN (r/r) do poziomu (63 129) mln PLN. Koszty zużycia materiałów i energii obejmujące m.in. ropę naftową zmniejszyły się o 1 753 mln PLN (r/r) a koszty gazu ziemnego o 893 mln PLN (r/r), głównie w rezultacie niższych średnich notowań rynkowych.

W konsekwencji wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację („EBITDA”) za I kwartał 2026 roku wzrósł o 4 837 mln PLN (r/r) i osiągnął poziom 14 857 mln PLN. Po eliminacji odpisów netto aktualizujących wartość majątku trwałego zysk EBITDA wyniósł 15 964 mln PLN i był wyższy o 4 540 mln PLN (r/r).

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł (933) mln PLN i był wyższy o 182 mln PLN (r/r).

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych w kwocie (3 021) mln PLN zysk netto Grupy ORLEN osiągnął wartość 8 154 mln PLN i był wyższy 3 948 mln PLN (r/r).

Wygenerowane w I kwartale 2026 roku dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 8 468 mln PLN oraz dodatkowe środki pieniężne uzyskane w wyniku emisji obligacji w wysokości 967 mln PLN Grupa przeznaczyła w części na sfinansowanie ponoszonych w okresie wydatków inwestycyjnych realizowanych zgodnie z założonym w strategii planem w wysokości (6 868) mln PLN, jak również na spłatę netto kredytów konsorcjalnych oraz kredytów w rachunkach bieżących i pożyczek w wysokości (204) mln PLN. W konsekwencji na koniec marca 2026 roku stan środków pieniężnych wyniósł 28 106 mln PLN a dług netto Grupy uległ dalszemu obniżeniu, skutkując wzrostem pozycji gotówkowej netto do poziomu (1 966) mln PLN.



## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa razem Grupy ORLEN na 31 marca 2026 roku wyniosły 279 567 mln PLN i były wyższe o 14 519 mln PLN w porównaniu ze stanem z 31 grudnia 2025 roku.

Na 31 marca 2026 roku wartość aktywów trwałych wyniosła 186 527 mln PLN i zwiększyła się o 1 820 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku. Kluczowe zmiany dotyczyły następujących pozycji:

- rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, których wartość wzrosła o 1 104 mln PLN w porównaniu z rokiem 2025 i wyniosła 148 010 mln PLN.

Wpływ na zmianę miała głównie kontynuacja realizacji projektów inwestycyjnych, skoncentrowanych na strategicznych obszarach wzrostu i modernizacji aktywów trwałych. Poniesione nakłady inwestycyjne obejmowały szeroki zakres działań realizowanych w poszczególnych segmentach operacyjnych, w tym w szczególności:

- Upstream&Supply: w ramach którego realizowano projekty zagospodarowania złóż w Norwegii (Fenris, Yggdrasil i Ørn), projekty wydobywcze w Kanadzie i rozwój wydobycia krajowego oraz zawarto nowe umowy leasingowe na czarter dwóch jednostek LNG (gazowców);
- Downstream: w ramach którego prowadzono prace dotyczące budowy: Hydrokrawingu na Litwie, Tłoczni Oleju Rzepakowego w Kętrzynie, Hydrokrawingowego Bloku Olejowego (HBO) w Gdańsku, Bioetanolu 2 generacji w Jedliczach, morskiego terminala przeładunkowego na Martwej Wiśle w Gdańsku oraz nowej instalacji do produkcji monomerów realizowanej w ramach projektu Nowa Chemia;
- Energy: w którym inwestowano w rozbudowę i modernizację sieci energetycznej i gazowej, prowadzono budowę farm fotowoltaicznych w Polsce i na Litwie oraz budowę bloków gazowo-parowych (CCGT) w Ostrołęce, Grudziądzu i Gdańsku;
- Consumers & Products: gdzie kluczowe inwestycje dotyczyły modernizacji i rebrandingu i sieci stacji paliw, wraz z rozwojem sieci paliw alternatywnych.

Łącznie w I kwartale 2026 roku nakłady inwestycyjne Grupy ORLEN osiągnęły wartość 5 384 mln PLN.

Wpływ poniesionych nakładów inwestycyjnych na saldo aktywów trwałych został skompensowany przez rozpoznaną w okresie amortyzację w kwocie (3 190) mln PLN, utworzone netto odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych w wysokości (1 107) mln PLN głównie w segmentach Downstream i Upstream&Supply;

- aktywa z tytułu podatku odroczonego którego wartość wzrosła o 1 130 mln PLN. Wzrost aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikał przede wszystkim z ujęcia różnic przejściowych związanych z ujemną wyceną instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne oraz odpisami aktualizującymi aktywa trwałe rozpoznanyymi w I kwartale 2026 roku.

Na 31 marca 2026 roku wartość aktywów obrotowych wyniosła 93 040 mln PLN i zwiększyła się o 12 699 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku. Kluczowe zmiany dotyczyły następujących pozycji:

- środków pieniężnych, których wartość wzrosła o 1 661 mln PLN, głównie w wyniku wygenerowanych dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, uzyskanych środków z emisji obligacji pomniejszonych o wydatki ponoszone na cele inwestycyjne oraz spłatę kredytów i pożyczek,
- należności handlowych, których wartość wzrosła o 3 664 mln PLN, co wynikało przede wszystkim ze zwiększenia pozycji dostaw i usług o 3 151 mln PLN, co było efektem zarówno wzrostu cen sprzedaży, będącego konsekwencją wyższych notowań cen ropy po rozpoczęciu pod koniec lutego 2026 roku konfliktu zbrojnego w Iranie, jak i zmiany wolumenów sprzedaży;
- pozostałe aktywa finansowe, których wartość wzrosła o 6 105 mln PLN i wyniosła 10 843 mln PLN głównie z tytułu wzrostu o 3 856 mln PLN depozytów zabezpieczających i o 1 674 mln PLN instrumentów pochodnych. Wzrost obu pozycji spowodowany był zmianą wyceny instrumentów pochodnych notowanych na giełdzie ICE w związku ze wzrostem cen ropy naftowej, spadkiem cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, jak również wznowieniem działalności w zakresie zabezpieczania marży rafinerijnej na giełdzie ICE;

Wpływ powyższych zmian został częściowo skompensowany spadkiem wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży o (1 392) mln PLN, wynikającym głównie z zaprzestania klasyfikacji uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży w związku ze zmianą planu ich zbycia poza Grupę.

Kapitał własny na 31 marca 2026 roku wyniósł 148 936 mln PLN i był wyższy o 4 393 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2025 roku głównie z tytułu ujęcia zysku netto za 3 miesiące 2026 roku w kwocie 8 154 mln PLN skompensowanego zmianą salda kapitałów z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń w kwocie (4 274) mln PLN. Zmiana była głównie wynikiem negatywnej wyceny swapów towarowych zabezpieczających sprzedaż gazu na indeksie TTF oraz niedopasowania czasowego na zakupach ropy (spowodowanego istotnym wzrostem notowań gazu ziemnego oraz ropy naftowej ze względu na sytuację geopolityczną) a także negatywnej wyceny futures towarowy na EUA wynikający ze spadku cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

Negatywny wpływ wyceny powyżej wskazanych instrumentów pochodnych został częściowo skompensowany pozytywną zmianą wyceny kontraktów terminowych na zakup gazu ziemnego zawieranych na rynku pozagiełdowym na potrzeby zabezpieczenia kosztu zużycia gazu ziemnego wykorzystywanego w jednostkach produkcyjnych CCGT oraz w działalności rafinerijnej w Płocku. Począwszy od 1 stycznia 2026 roku, w celu ograniczenia zmienności wyniku finansowego wynikającej z wyceny tych instrumentów Grupa wdrożyła rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych zgodnie z MSSF 9 dla zidentyfikowanych relacji zabezpieczających w ramach strategii zakupu gazu ziemnego po cenach indeksowanych. Zabezpieczeniu podlega komponent ryzyka wynikający z kontraktów zakupu gazu po cenach opartych o indeksy gazowe z rynku europejskiego skorelowane z indeksem THE (komponent indeksu THE). W odniesieniu do tej strategii Grupa stosuje wskaźnik zabezpieczenia na poziomie 1:1.

Na 31 marca 2026 roku wartość zobowiązań wyniosła 130 631 mln PLN i była wyższa o 10 126 mln PLN.

Kluczowe zmiany dotyczyły następujących pozycji:



- kredytów, pożyczek i obligacji, których wartość wzrosła o 1 171 mln PLN, głównie z tytułu emisji obligacji (szczegółowe informacje nota 5.8);
- pozostałych zobowiązań finansowych, których wartość wzrosła o 4 789 mln PLN i wyniosła 15 016 mln PLN głównie z tytułu z negatywnej wyceny swapów towarowych zabezpieczających sprzedaż gazu ziemnego oraz niedopasowanie czasowe na zakupach ropy naftowej;
- pozostałych zobowiązań, których wartość wzrosła o 3 180 mln PLN i wyniosła 16 618 mln PLN, głównie z tytułu ujęcia dotacji na prawa majątkowe;
- rezerw, których wartość spadła o (1 041) mln PLN i wyniosła 23 137 mln PLN, głównie z tytułu zmniejszenia rezerwy na koszty likwidacji i środowiskowej o (1 153) mln PLN, wynikającej przede wszystkim z aktualizacji stopy dyskonta oraz zmniejszenie pozostałych rezerw o (629) mln PLN, głównie w wyniku wykorzystania rezerwy w Grupie ENERGA z tytułu przekazania na rachunek Funduszu Wyплаты Różnicy Ceny kwoty 551 mln PLN.

### Czynniki i zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki

Czynniki, które mogą mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy ORLEN:

#### Polityka i geopolityka:

- Przebieg i rezultat negocjacji pokojowych USA-Iran w zakresie terminu i warunków odblokowania Cieśniny Ormuz;
- Administracyjne interwencje na międzynarodowych i krajowych rynkach ropy, paliw, gazu (interwencje OPEC+, polityka rezerw strategicznych MAE, USA i Chin, limity wzrostów cen paliw i gazu, status sankcji na import z Rosji);
- Wpływ sytuacji na Bliskim Wschodzie na scenariusze zakończenia wojny w Ukrainie (Chiny, Rosja, Iran, USA, Izrael);
- Niepewność polityki administracji USA, zwłaszcza w zakresie stosunków międzynarodowych, ceł i taryf oraz ochrony klimatu.

#### Gospodarka i rynek:

- Skala zniszczeń fizycznych aktywów energetycznych w Zatoce Perskiej;
- Tempo destrukcji popytu na ropę, paliwa płynne i gaz ziemny na Południe i wschód od Zatoki Perskiej;
- Tempo oddawania do użytku nowych mocy rafinerijnych w Afryce, Ameryce Południowej i w Azji;
- Skala niedoboru podaży na fizycznych rynkach ropy, paliw płynnych i LNG;
- Wpływ blokady Cieśniny Ormuz na ceny produktów petrochemicznych na macierzystych rynkach Grupy ORLEN;
- Tempo rozwoju infrastruktury do eksportu LNG w USA;
- Ścieżki inflacji i stóp procentowych banków centralnych;
- Ceny praw majątkowych, w tym koszty uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

#### Inwestycje i infrastruktura:

- Harmonogramy realizacji inwestycji rozwojowych Grupy ORLEN.

#### Regulacje klimatyczne:

- Zmiany obowiązujących przepisów prawnych;
- Rozwiązania krajowe w zakresie transpozycji dyrektywy REDIII oraz dyrektywy EU ETS w zakresie ustanowienia nowego systemu handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych dla sektora bytowo-komunalnego, sektora transportu drogowego oraz sektorów dodatkowych (tzw. ETS2).

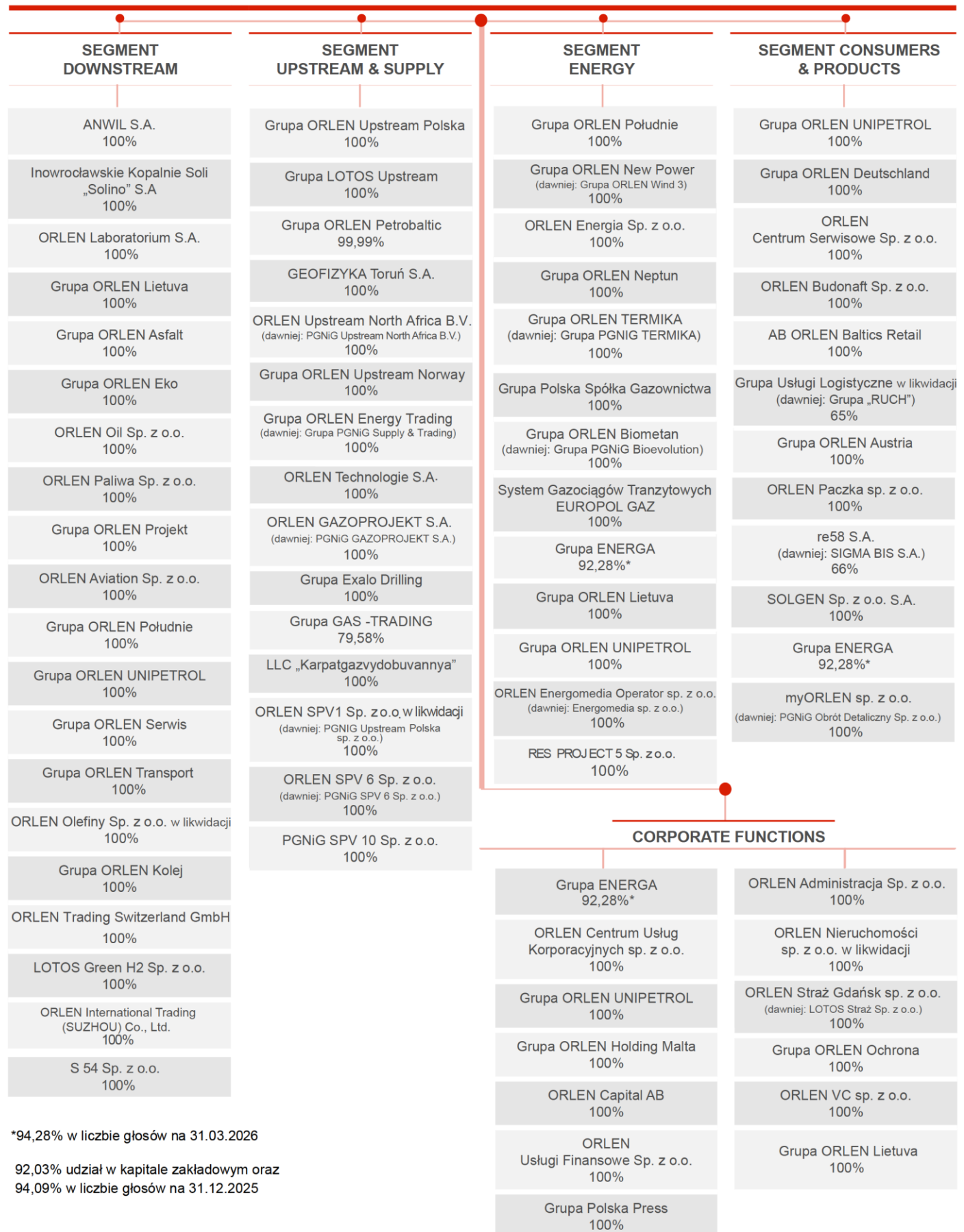
### 3.3. Opis organizacji Grupy ORLEN

Na 31 marca 2026 roku Grupa ORLEN obejmowała ORLEN jako Jednostkę Dominującą oraz jednostki zlokalizowane głównie na rynku polskim, litewskim, czeskim, słowackim, węgierskim, niemieckim, austriackim kanadyjskim i norweskim. ORLEN jako Jednostka Dominująca Grupy jest podmiotem wielosegmentowym, odpowiednio alokowanym do wszystkich segmentów operacyjnych i funkcji korporacyjnych (Corporate Functions).



## GRUPA ORLEN – SCHEMAT KONSOLIDACJI

(% udziału w kapitale zakładowym na 31.03.2026 i 31.12.2025)



\*94,28% w liczbie głosów na 31.03.2026

92,03% udział w kapitale zakładowym oraz  
94,09% w liczbie głosów na 31.12.2025



## Wykaz jednostek wchodzących w skład Grup Kapitałowych niższego szczebla prezentowanych na schemacie konsolidacji

Grupa Kapitałowa/Spółka	% udział Grupy we własności jednostki		Segment
	na 31/03/2026	na 31/12/2025	
<b>Grupa ORLEN Lietuva</b>			
AB ORLEN Lietuva	100%	100%	Downstream, Energy, Corporate Functions
ORLEN Eesti OÜ	100%	100%	Downstream
ORLEN Latvija SIA	100%	100%	Downstream
AB ORLEN Mockavos terminalas	100%	100%	Downstream
<b>Grupa ORLEN Asfalt</b>			
ORLEN Asfalt Sp. z o.o.	100%	100%	Downstream
ORLEN Asfalt Ceska Republika s.r.o.	100%	100%	Downstream
<b>Grupa ORLEN Eko</b>			
ORLEN Eko Sp. z o.o.	100%	100%	Downstream
ORLEN EkoUtylizacja Sp. z o.o.	100%	100%	Downstream
<b>Grupa ORLEN Projekt</b>			
ORLEN Projekt S.A.	100%	100%	Downstream
ORLEN Projekt Česká republika s.r.o.	59,91%	59,91%	Downstream
ENERGOP Sp. z o.o.	74,11%	74,11%	Downstream
<b>Grupa ORLEN Południe</b>			
ORLEN Południe S.A.	100%	100%	Downstream, Energy
Konsorcjum Olejów Przetworzonych - Organizacja Odzysku Opakowań i Olejów S.A.	96%	96%	Downstream
<b>Grupa ORLEN Unipetrol</b>			
ORLEN Unipetrol a.s.	100%	100%	Corporate Functions
ORLEN UNIPETROL RPA s.r.o.	100%	100%	Downstream, Energy, Consumers & Products, Corporate Functions
ORLEN UNIPETROL Hungary Kft.	100%	100%	Downstream
ORLEN UNIPETROL Deutschland GmbH	100%	100%	Downstream
ORLEN UNIPETROL Slovakia s.r.o.	100%	100%	Downstream, Consumers & Products
Spolana s.r.o.	100%	100%	Downstream
ORLEN HUNGARY Kft.	100%	100%	Consumers & Products
REMAQ s.r.o.	100%	100%	Downstream
HC Verva Litvinov a.s.	70,95%	70,95%	Corporate Functions
Paramo a.s.	100%	100%	Downstream
<b>Grupa ORLEN Kolej</b>			
ORLEN Kolej Sp. z o.o.	100%	100%	Downstream
ORLEN UNIPETROL Doprava s.r.o.	100%	100%	Downstream
<b>Grupa ORLEN Transport</b>			
ORLEN Transport Sp. z o.o.	100%	100%	Downstream
PETROTRANS s.r.o.	100%	100%	Downstream
<b>Grupa ORLEN Serwis</b>			
ORLEN Serwis S.A.	100%	100%	Downstream
ORLEN Service Česká Republika s.r.o.	100%	100%	Downstream
UAB ORLEN Service Lietuva	100%	100%	Downstream
<b>Grupa ORLEN Upstream Polska</b>			
ORLEN Upstream Polska Sp. z o.o.	100%	100%	Upstream & Supply
ORLEN Upstream Canada Ltd.	100%	100%	Upstream & Supply
KCK Atlantic Holdings Ltd.	100%	100%	Upstream & Supply
<b>Grupa LOTOS Upstream</b>			
LOTOS Upstream Sp. z o.o.	100%	100%	Upstream & Supply
AB LOTOS Geonaftha	100%	100%	Upstream & Supply
UAB Genciu Nafta	100%	100%	Upstream & Supply
UAB Manifoldas	100%	100%	Upstream & Supply
Baltic Gas Sp. z o.o.	100%	100%	Upstream & Supply
Baltic Gas sp. z o.o. i wspólnicy sp. k.	100%	100%	Upstream & Supply
<b>Grupa ORLEN Petrobaltic</b>			
ORLEN Petrobaltic S.A.	99,99%	99,99%	Upstream & Supply
Energobaltic Sp. z o.o.	100%	100%	Upstream & Supply
Miliana Shipholding Company Ltd.	100%	100%	Upstream & Supply
Bazalt Navigation Company Ltd.	100%	100%	Upstream & Supply
Granit Navigation Company Ltd.	100%	100%	Upstream & Supply
Kambr Navigation Company Ltd.	100%	100%	Upstream & Supply
Miliana Shipmanagement Ltd.	100%	100%	Upstream & Supply
Petro Aphrodite Company Ltd.	100%	100%	Upstream & Supply
Petro Icarus Company Ltd.	100%	100%	Upstream & Supply
St. Barbara Navigation Company Ltd.	100%	100%	Upstream & Supply
Technical Ship Management Sp. z o.o.	100%	100%	Upstream & Supply
SPV Baltic Sp. z o.o.	100%	100%	Upstream & Supply



SPV Petro Sp. z o.o.	100%	100%	Upstream & Supply
Grupa ORLEN Energy Trading (dawniej: Grupa PGNiG Supply & Trading)			
ORLEN Energy Trading GmbH (dawniej: PGNiG Supply & Trading GmbH)	100%	100%	Upstream & Supply
ORLEN LNG SHIPPING LIMITED	100%	100%	Upstream & Supply
ORLEN LNG TRADING LIMITED	100%	100%	Upstream & Supply
Grupa Exalo Drilling			
Exalo Drilling S.A.	100%	100%	Upstream & Supply
Exalo Diament Sp. z o.o.	100%	100%	Upstream & Supply
EXALO DRILLING UKRAINE LLC	100%	100%	Upstream & Supply
Zakład Gospodarki Mieszkańcowej sp. z o.o. w Pile	100%	100%	Upstream & Supply
Grupa GAS - TRADING			
GAS - TRADING S.A.	79,58%	79,58%	Upstream & Supply
Gas-Trading Podkarpacie sp. z o.o.	99,04%	99,04%	Upstream & Supply
Grupa ORLEN Upstream Norway			
ORLEN Upstream Norway AS	100%	100%	Upstream & Supply
LOTOS Exploration and Production Norge AS	-	100%	Upstream & Supply
Grupa ORLEN New Power (dawniej: Grupa ORLEN Wind 3)			
ORLEN New Power sp. z o.o. (dawniej: ORLEN Wind 3 Sp. z o.o.)	100%	100%	Energy
Livingstone Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
Nowotna Farma Wiatrowa sp. z o.o.	100%	100%	Energy
Forthewind sp. z o.o.	100%	100%	Energy
Copernicus Windpark sp. z o.o.	100%	100%	Energy
Ujazd Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
EW Dobrzyca Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
Wind Field Wielkopolska Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
PV WAŁCZ 01 Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
Neo Solar Chotków sp. z o.o.	100%	100%	Energy
Neo Solar Farms sp. z o.o.	100%	100%	Energy
„FW WARTA” sp. z o.o.	100%	100%	Energy
Grupa ORLEN Neptun			
ORLEN Neptun Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
Świnoujście Offshore Terminal sp. z o.o.	100%	100%	Energy
ORLEN Neptun III Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
ORLEN Neptun IV Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
ORLEN Neptun V Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
ORLEN Neptun VII Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
Baltic East sp. z o.o. (dawniej: ORLEN Neptun VIII Sp. z o.o.)	100%	100%	Energy
ORLEN Neptun X Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
ORLEN Neptūnas, UAB	100%	100%	Energy
Grupa ORLEN TERMIKA (dawniej: Grupa PGNiG TERMIKA)			
ORLEN TERMIKA S.A. (dawniej: PGNiG TERMIKA S.A.)	100%	100%	Energy
ORLEN TERMIKA Silesia S.A. (dawniej: PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A.)	100%	100%	Energy
ORLEN Termika TechSerwis sp. z o.o. (dawniej: PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa - Technika Sp. z o.o.)	100%	100%	Energy
ORLEN TERMIKA Przemysł sp. z o.o. (dawniej: PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysł sp. z o.o.)	100%	100%	Energy
ORLEN TERMIKA Rozproszona sp. z o.o. (dawniej: PGNiG TERMIKA Energetyka Rozproszona sp. z o.o.)	100%	100%	Energy
Grupa Polska Spółka Gazownictwa			
Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
Gaz Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
PSG Inwestycje Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
Grupa ORLEN Biometan (dawniej: Grupa PGNiG Bioevolution)			
ORLEN Biometan sp. z o.o. (dawniej: PGNiG Bioevolution sp. z o.o.)	100%	100%	Energy
Bioenergy Project Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
CHP Energia Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
Bioutil Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
BioEvolution Głubowo SP. z o.o.	100%	100%	Energy
BIOENERGIA JAZY Sp. z o.o.	100%	-	Energy
Grupa ENERGA			
Energa S.A.	92,28%	92,03%	Energy, Consumers & Products, Corporate Functions
CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
Centrum Badawczo-Rozwojowe im Faradaya Sp. z o.o.	-	100%	Energy
Energa Finance AB	100%	100%	Corporate Functions
Energa Green Development Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
Helios Polska Energia Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
Solar Serby Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
Energa Logistyka Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
Energa Prowis Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
Energa Oświetlenie Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
Energa-Obrót S.A.	100%	100%	Consumers & Products
Enspirion Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
Energa Ciepło Kaliskie Sp. z o.o.	91,24%	91,24%	Energy



Energa Ciepło Ostrołęka Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
Centrum Badawczo-Rozwojowe im Faradaya Sp. z o.o.	100%	-	Energy
Energa-Operator S.A.	100%	100%	Energy
Energa Operator Wykonawstwo Elektroenergetyczne Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
Energa Wytwarzanie S.A.	100%	100%	Energy
Energa Elektrownie Ostrołęka S.A.	89,64%	89,64%	Energy
ECARB Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
Energa Serwis Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
ENERGA MFW 1 Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
ENERGA MFW 2 Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
Energa Wind Service Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
E&G sp. z o.o.	100%	100%	Energy
VRW 11 Sp. z o.o.	100%	100%	Energy
Energa Storage sp. z o.o.	100%	100%	Energy
<b>Grupa ORLEN Deutschland</b>			
ORLEN Deutschland GmbH	100%	100%	Consumers & Products
ORLEN Deutschland Betriebsgesellschaft GmbH	100%	100%	Consumers & Products
ORLEN Deutschland Süd Betriebsgesellschaft mbH	100%	100%	Consumers & Products
<b>Grupa Usługi Logistyczne w likwidacji (dawniej: Grupa "RUCH")</b>			
Usługi Logistyczne S.A. w likwidacji (dawniej: "RUCH" S.A.)	65%	65%	Consumers & Products
Fincores Business Solutions Sp. z o.o. w likwidacji (dawniej: Fincores Business Solutions Sp. z o.o.)	100%	100%	Consumers & Products
<b>Grupa ORLEN Austria</b>			
ORLEN Austria GmbH	100%	100%	Consumers & Products
Austrocard GmbH	100%	100%	Consumers & Products
Turmöl GmbH (dawniej Tulpen Tankstellenbetriebs GmbH)	100%	100%	Consumers & Products
<b>Grupa ORLEN Holding Malta</b>			
ORLEN Holding Malta Ltd.	100%	100%	Corporate Functions
Orlen Insurance Ltd.	100%	100%	Corporate Functions
<b>Grupa Polska Press</b>			
Polska Press Sp. z o.o.	100%	100%	Corporate Functions
Pro Media Sp. z o.o.	53%	53%	Corporate Functions
<b>Grupa ORLEN Ochrona</b>			
ORLEN Ochrona Sp. z o.o.	100%	100%	Corporate Functions
UAB ORLEN Apsauga	100%	100%	Corporate Functions
Polskie Centrum Brokerskie sp. z o.o.	100%	100%	Corporate Functions

## Zmiany w strukturze Grupy ORLEN od 1 stycznia 2026 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu

### NABYCIA/ZBYCIA AKCJI I UDZIAŁÓW

- w dniach od 26 lutego do 28 kwietnia 2026 roku ORLEN nabył łącznie 1.179.674 akcji spółki ENERGA S.A., co skutkuje zmianą udziału ORLEN w kapitale zakładowym ENERGA S.A. – 92,31% w kapitale (94,31% w głosach na WZ) – według stanu na 30 kwietnia 2026 roku.

### NABYCIA/ZBYCIA AKCJI I UDZIAŁÓW W RAMACH GRUPY

- 5 lutego 2026 roku ENERGA S.A. (sprzedający) i Energa Kogeneracja sp. z o.o. (kupujący) zawarły umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce Centrum Badawczo-Rozwojowe im. M. Faradaya sp. z o.o.

### POŁĄCZENIA SPÓŁEK

- 26 marca 2026 roku spółka LOTOS Exploration and Production Norge AS została prawomocnie wykreślona z norweskiego rejestru (likwidacja poprzez połączenie z dotychczasowym jedynym udziałowcem ORLEN Upstream Norway AS na podstawie zatwierdzonego planu połączenia) i tym samym ostatecznie zakończyła swój byt prawny.

### LIKwidACJA/WYKREŚLENIE Z KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO (KRS)

- 21 maja 2026 spółka Fincores Business Solutions Sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona Krajowego Rejestru Sądowego.

Zmiany struktury Grupy są elementem realizacji strategii Grupy ORLEN 2035, której fundamentem są zasady ładu korporacyjnego koncentrujące się na budowie zintegrowanej biznesowo i spójnej, cyfrowej organizacji. Celem podejmowanych działań jest alokacja kapitału Grupy w najbardziej perspektywicznych obszarach działalności oraz umocnienie pozycji zintegrowanego koncernu multienergetycznego.



#### 4. Dane segmentowe

##### Przychody, koszty, wyniki finansowe, zwiększenia aktywów trwałych

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku

	NOTA	Upstream & Supply (niebadane)	Downstream (niebadane)	Energy (niebadane)	Consumers & Products (niebadane)	Corporate Functions (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	16 750	24 348	8 946	25 633	92	-	75 769
Sprzedaż między segmentami		3 849	7 483	5 517	525	289	(17 663)	-
Przychody ze sprzedaży		20 599	31 831	14 463	26 158	381	(17 663)	75 769
Koszty operacyjne ogółem		(16 382)	(27 629)	(10 883)	(24 898)	(1 001)	17 664	(63 129)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	3 507	931	98	110	21	-	4 667
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(3 172)	(2 307)	(102)	(30)	11 *	-	(5 600)
odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku, netto	5.5	76	(1 129)	(45)	(6)	(3)	-	(1 107)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych oraz pozostałych		(20)	(2)	(10)	(25)	17	-	(40)
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej (A)</b>		<b>4 532</b>	<b>2 824</b>	<b>3 566</b>	<b>1 315</b>	<b>(571)</b>	<b>1</b>	<b>11 667</b>
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności								22
Przychody i koszty finansowe netto	5.6							(514)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>11 175</b>
Podatek dochodowy								(3 021)
<b>Zysk netto</b>								<b>8 154</b>
<b>Amortyzacja (B)</b>	5.3	<b>1 064</b>	<b>546</b>	<b>1 123</b>	<b>339</b>	<b>120</b>	<b>(2)</b>	<b>3 190</b>
<b>EBITDA (A+B)</b>		<b>5 596</b>	<b>3 370</b>	<b>4 689</b>	<b>1 654</b>	<b>(451)</b>	<b>(1)</b>	<b>14 857</b>
<b>LIFO</b>		<b>477</b>	<b>1 416</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 893</b>
<b>EBITDA LIFO</b>		<b>5 119</b>	<b>1 954</b>	<b>4 689</b>	<b>1 654</b>	<b>(451)</b>	<b>(1)</b>	<b>12 964</b>
<b>EBITDA LIFO (po eliminacji odpisów aktualizujących)</b>		<b>5 043</b>	<b>3 083</b>	<b>4 734</b>	<b>1 660</b>	<b>(448)</b>	<b>(1)</b>	<b>14 071</b>
<b>Zwiększenia aktywów trwałych (CAPEX)</b>		<b>1 760</b>	<b>1 826</b>	<b>1 395</b>	<b>311</b>	<b>94</b>	<b>(2)</b>	<b>5 384</b>

\*nadwyżka dodatnich różnic kursowych na poziomie segmentu



## za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku

	NOTA	Upstream & Supply (niebadane) (dane przekształcone)**	Downstream (niebadane) (dane przekształcone)**	Energy (niebadane) (dane przekształcone)	Consumers & Products (niebadane) (dane przekształcone)	Corporate Functions (niebadane) (dane przekształcone)	Wyłączenia (niebadane) (dane przekształcone)	Razem (niebadane) (dane przekształcone)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	16 790	23 453	8 469	24 852	86	-	73 650
Sprzedaż między segmentami		4 083	6 958	5 162	606	269	(17 078)	-
Przychody ze sprzedaży		20 873	30 411	13 631	25 458	355	(17 078)	73 650
Koszty operacyjne ogółem		(16 774)	(30 287)	(10 414)	(24 436)	(945)	17 079	(65 777)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	672	559	81	75	14	-	1 401
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(714)	(1 646)	(72)	(44)	(40)	-	(2 516)
odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku, netto	5.5	(137)	(1 255)	(18)	6	-	-	(1 404)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych oraz pozostałych		(13)	7	2	(88)	7	-	(85)
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej (A)</b>		<b>4 044</b>	<b>(956)</b>	<b>3 228</b>	<b>965</b>	<b>(609)</b>	<b>1</b>	<b>6 673</b>
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności								287
Przychody i koszty finansowe netto	5.6							(489)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>6 471</b>
Podatek dochodowy								(2 265)
<b>Zysk netto</b>								<b>4 206</b>
<b>Amortyzacja (B)</b>	5.3	<b>1 285</b>	<b>597</b>	<b>1 063</b>	<b>308</b>	<b>97</b>	<b>(3)</b>	<b>3 347</b>
<b>EBITDA (A+B)</b>		<b>5 329</b>	<b>(359)</b>	<b>4 291</b>	<b>1 273</b>	<b>(512)</b>	<b>(2)</b>	<b>10 020</b>
LIFO		-	(34)	-	-	-	-	(34)
<b>EBITDA LIFO</b>		<b>5 329</b>	<b>(325)</b>	<b>4 291</b>	<b>1 273</b>	<b>(512)</b>	<b>(2)</b>	<b>10 054</b>
<b>EBITDA LIFO (po eliminacji odpisów aktualizujących)</b>		<b>5 466</b>	<b>930</b>	<b>4 309</b>	<b>1 267</b>	<b>(512)</b>	<b>(2)</b>	<b>11 458</b>
<b>Zwiększenia aktywów trwałych (CAPEX)</b>		<b>2 123</b>	<b>2 019</b>	<b>1 473</b>	<b>308</b>	<b>252</b>	<b>(1)</b>	<b>6 174</b>

*Koszty operacyjne ogółem obejmują głównie koszt własny sprzedaży. Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu stanowią poniżej 10%.*

*LIFO – odzwierciedla różnicę pomiędzy zyskiem/(stratą) z działalności operacyjnej według metody średnioważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia (wykazującym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym), a zyskiem/(stratą) z działalności operacyjnej ustalonym przy wycenie zapasów według metody LIFO (Last In, First Out – ostatnie weszło, pierwsze wyszło). LIFO jest metodą wyceny rozchodu zapasów, przy zastosowaniu której w pierwszej kolejności odnosi się w koszty wartość tych zapasów, które były przyjęte do magazynu jako ostatnie. Wyniki operacyjne według metody LIFO mają zastosowanie głównie w spółkach produkcyjnych, w tym ORLEN S.A., Grupie ORLEN Unipetrol, Grupie ORLEN Lietuva, Grupie ORLEN Południe i w Grupie ORLEN OIL.*

*Zgodnie z zapisami MSSF wycena zapasów według LIFO nie jest dopuszczana do stosowania i w efekcie nie jest stosowana w obowiązującej polityce rachunkowości i tym samym w sprawozdaniach finansowych Grupy ORLEN.*

*EBITDA LIFO – zysk/(strata) z działalności operacyjnej według wyceny zapasów metodą LIFO powiększony o amortyzację.*

*Zwiększenia aktywów trwałych (CAPEX) obejmują zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów z tytułu praw do użytkowania wraz z kapitalizacją kosztów finansowania zewnętrznego oraz zmniejszenie z tytułu otrzymanych/należnych kar za nienależyte wykonanie kontraktu. Pozycja ta nie obejmuje zakupionych oraz otrzymanych nieodpłatnie praw do emisji CO<sub>2</sub>.*



## Aktywa w podziale na segmenty operacyjne

	31/03/2026 (niebadane)	31/12/2025 (dane przekształcone)**
Upstream & Supply	238 680	226 277
Downstream	69 591	62 424
Energy***	86 429	87 447
Consumers & Products***	25 371	24 438
<b>Aktywa segmentów</b>	<b>420 071</b>	<b>400 586</b>
Corporate Functions	52 098	43 691
Wyłączenia	(192 602)	(179 229)
	<b>279 567</b>	<b>265 048</b>

\*\* Począwszy od 1 stycznia 2026 roku Grupa dokonała zmiany alokacji linii biznesowej odpowiedzialnej za procesy zakupu ropy naftowej na potrzeby produkcyjne, przenosząc ją z segmentu Upstream&Supply do segmentu Downstream.

Zmiana wynika z charakteru działalności tej linii biznesowej, która koncentruje się na zapewnieniu dostaw ropy naftowej do własnych procesów rafineryjnych i petrochemicznych Grupy. Zakres działalności tej linii biznesowej jest funkcjonalnie powiązany przede wszystkim z działalnością przerobu ropy i wytwarzania produktów, a nie z aktywnościami o charakterze wydobywczym czy tradingowym. W ocenie Grupy powyższa zmiana lepiej odzwierciedla ekonomiczną istotę segmentu Downstream, obejmującego przetwarzanie surowców oraz wytwarzanie produktów rafineryjnych i petrochemicznych.

Zmiana ma charakter prezentacyjny i skutkuje reklasyfikacją przychodów, kosztów oraz wyniku operacyjnego pomiędzy segmentami operacyjnymi. Obejmuje również odpowiednią reklasyfikację aktywów oraz nakładów inwestycyjnych (CAPEX) prezentowanych w podziale na segmenty operacyjne.

W celu zapewnienia porównywalności dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone. W konsekwencji dokonano reklasyfikacji wyniku operacyjnego z segmentu Upstream&Supply do segmentu Downstream w kwocie (222) mln PLN oraz aktywów w kwocie 9 662 mln PLN.

\*\*\* W porównaniu do śródrocznego sprawozdania finansowego za 3 miesiące zakończone 31 marca 2025 roku zmieniono prezentację przychodów z tytułu usług dystrybucji pomiędzy segmentem Consumers & Products a segmentem Energy w kwocie (2 392) mln PLN

Aktywa segmentów obejmują wszystkie aktywa za wyjątkiem aktywów alokowanych do segmentu Corporate Functions dotyczących aktywów finansowych, aktywów podatkowych, środków pieniężnych oraz pozycji nieistotnych.

## 5. Pozostałe noty

### 5.1. Przychody ze sprzedaży

#### Struktura przychodów ze sprzedaży w podziale na asortymenty i kategorie

3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2026 (niebadane)	UPSTREAM & SUPPLY	DOWNSTREAM	ENERGY	CONSUMERS & PRODUCTS	CORPORATE FUNCTIONS	Razem
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>						
Sprzedaż ropy naftowej	690	-	-	-	-	690
Sprzedaż gazu, w tym:	15 490	-	-	8 290	-	23 780
Sprzedaż gazu ziemnego	14 976	-	-	8 244	-	23 220
CNG****	-	-	-	31	-	31
LNG****	450	-	-	15	-	465
NGL***	64	-	-	-	-	64
Sprzedaż lekkie destylaty, w tym:	23	4 321	-	5 140	-	9 484
Benzyna	-	3 944	-	4 768	-	8 712
LPG*****	23	377	-	372	-	772
Sprzedaż średnie destylaty, w tym:	-	13 865	-	7 181	-	21 046
Olej napędowy	-	12 059	-	7 020	-	19 079
Lekki olej opałowy	-	280	-	159	-	439
Jet A-1	-	1 526	-	2	-	1 528
Sprzedaż frakcje ciężkie	-	1 914	-	-	-	1 914
Sprzedaż energia elektryczna	61	1	1 238	2 889	-	4 189
Sprzedaż produktów petrochemicznych, w tym:	-	2 749	-	-	-	2 749
Monomery	-	672	-	-	-	672
Polimery	-	775	-	-	-	775
Aromaty	-	309	-	-	-	309
Nawozy sztuczne	-	398	-	-	-	398
Tworzywa sztuczne	-	238	-	-	-	238
PTA	-	357	-	-	-	357
Usługi dystrybucji, w tym:	-	-	4 907	-	-	4 907
gazu	-	-	2 875	-	-	2 875
przesyłu ciepła	-	-	55	-	-	55
energii elektrycznej	-	-	1 977	-	-	1 977
Ciepło regulowane	-	-	2 046	-	-	2 046
Hel	32	-	-	-	-	32
Pozostałe	255	1 489*	682	2 096**	85	4 607
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>16 551</b>	<b>24 339</b>	<b>8 873</b>	<b>25 596</b>	<b>85</b>	<b>75 444</b>
<b>Przychody wyłączone z zakresu MSSF15</b>	<b>199</b>	<b>9</b>	<b>73</b>	<b>37</b>	<b>7</b>	<b>325</b>
<b>Razem</b>	<b>16 750</b>	<b>24 348</b>	<b>8 946</b>	<b>25 633</b>	<b>92</b>	<b>75 769</b>



3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	UPSTREAM & SUPPLY	DOWNSTREAM	ENERGY	CONSUMERS & PRODUCTS	CORPORATE FUNCTIONS	Razem
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>						
Sprzedaż ropy naftowej	347	-	-	-	-	347
Sprzedaż gazu, w tym:	15 706	-	-	8 687	-	24 393
<i>Sprzedaż gazu ziemnego</i>	15 269	-	-	8 644	-	23 913
CNG*****	-	-	-	32	-	32
LNG****	359	-	-	11	-	370
NGL***	78	-	-	-	-	78
Sprzedaż lekkie destylaty, w tym:	19	4 501	-	4 908	-	9 428
<i>Benzyzna</i>	-	4 191	-	4 483	-	8 674
LPG*****	19	310	-	425	-	754
Sprzedaż średnie destylaty, w tym:	-	12 071	-	6 570	-	18 641
<i>Olej napędowy</i>	-	10 506	-	6 439	-	16 945
<i>Lekki olej opałowy</i>	-	237	-	128	-	365
<i>Jet A-1</i>	-	1 328	-	3	-	1 331
Sprzedaż frakcje ciężkie	-	1 968	-	-	-	1 968
Sprzedaż energia elektryczna	172	1	1 212	2 627	-	4 012
Sprzedaż produktów petrochemicznych, w tym:	-	2 733	-	-	-	2 733
<i>Monomery</i>	-	808	-	-	-	808
<i>Polimery</i>	-	754	-	-	-	754
<i>Aromaty</i>	-	363	-	-	-	363
<i>Nawozy sztuczne</i>	-	331	-	-	-	331
<i>Tworzywa sztuczne</i>	-	193	-	-	-	193
PTA	-	284	-	-	-	284
Usługi dystrybucji, w tym:	-	-	4 652	-	-	4 652
<i>gazu</i>	-	-	2 752	-	-	2 752
<i>przesyłu ciepła</i>	-	-	51	-	-	51
<i>energii elektrycznej</i>	-	-	1 849	-	-	1 849
Ciepło regulowane	-	-	1 853	-	-	1 853
Hel	75	-	-	-	-	75
Pozostałe	265	2 173*	716	1 855**	79	5 088
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>16 584</b>	<b>23 447</b>	<b>8 433</b>	<b>24 647</b>	<b>79</b>	<b>73 190</b>
Rekompensaty od cen energii elektrycznej	-	-	13	156	-	169
Rekompensaty od cen paliwa gazowego	-	-	1	-	-	1
	<b>16 584</b>	<b>23 447</b>	<b>8 447</b>	<b>24 803</b>	<b>79</b>	<b>73 360</b>
<b>Przychody wyłączone z zakresu MSSF15</b>	<b>206</b>	<b>6</b>	<b>22</b>	<b>49</b>	<b>7</b>	<b>290</b>
<b>Razem</b>	<b>16 790</b>	<b>23 453</b>	<b>8 469</b>	<b>24 852</b>	<b>86</b>	<b>73 650</b>

\* Pozostałe obejmują głównie: solankę, sól wypadową, aceton, fenol, gazy techniczne oraz siarkę, amoniak, smary, izomeryzaty, parafiny, glikole, tlenek etylenu, benzynę do pirolizy, ekstrakty, gacze. Dodatkowo obejmują przychody ze sprzedaży usług i materiałów.

\*\* Pozostałe obejmuje głównie towary pozapaliwowe

\*\*\* NGL (Natural Gas Liquids): gaz składający się z cięższych niż metan molekuł: etanu, propanu, butanu, izobutanu

\*\*\*\* LNG (Liquefied Natural Gas): gaz skroplony

\*\*\*\*\* CNG (Compressed Natural Gas): sprężony gaz ziemny

\*\*\*\*\* LPG (Liquefied Petroleum Gas): gaz płynny

## 5.2. Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży – zaprezentowany według kraju siedziby zleceniodawcy

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
<b>Przychody z tytułu umów z klientami</b>		
Polska	51 598	50 667
Niemcy	5 178	5 821
Czechy	4 376	3 992
Litwa, Łotwa, Estonia	2 801	3 101
Austria	1 112	948
Pozostałe kraje, w tym:	10 379	8 831
<i>Holandia</i>	2 561	2 258
<i>Ukraina</i>	2 148	1 014
<i>Wielka Brytania</i>	978	816
<i>Węgry</i>	787	657
<i>Szwajcaria</i>	729	1 056
<i>Słowacja</i>	467	430
<i>Irlandia</i>	321	234
	<b>75 444</b>	<b>73 360</b>
wyłączone z zakresu MSSF15	<b>325</b>	<b>290</b>
	<b>75 769</b>	<b>73 650</b>



W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku i 31 marca 2025 roku Grupa nie zidentyfikowała wiodących klientów, z którymi zrealizowałaby indywidualnie transakcje przekraczające 10% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy ORLEN.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku ponad 10% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy zostało zrealizowane w ramach transakcji zawieranych na Towarowej Giełdzie Energii S.A. i rozliczanych przez Izbę Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. (IRGIT).

### Zobowiązania do wykonania świadczenia

Grupa w ramach zawieranych kontraktów, zobowiązuje się do dostarczenia na rzecz klientów głównie produktów oraz towarów rafineryjnych, petrochemicznych, energii elektrycznej i ciepłej, ropy naftowej, gazu ziemnego, usług dystrybucji energii i przesyłu gazu, usług geofizyczno – geologicznych, usług przyłączeniowych. W ramach tych umów Grupa działa jako zleceniodawca.

Ceny transakcyjne w występujących umowach z klientami nie podlegają ograniczeniom, za wyjątkiem cen dla klientów objętych obowiązkiem zatwierdzania taryfy przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, głównie w segmentach Energy oraz Consumers & Products, dotyczących przede wszystkim sprzedaży oraz świadczenia usług dystrybucji energii elektrycznej i ciepła oraz sprzedaży i świadczenia usług dystrybucji paliwa gazowego. Dodatkowo, w odniesieniu do sprzedaży paliw płynnych w segmencie Consumers & Products, od 31 marca 2026 roku wprowadzono w Polsce czasowe rozwiązania regulacyjne w ramach rządowego pakietu „Ceny Paliwa Niżej” (CPN), obejmujące m.in. mechanizm wyznaczania maksymalnych cen detalicznych paliw ogłaszanych przez Ministra Energii oraz czasowe obniżenie stawek podatku VAT i akcyzy. Nie występują umowy przewidujące istotne zwroty wynagrodzenia i inne podobne zobowiązania.

Udzielone w ramach umów gwarancje są gwarancjami stanowiącymi zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną specyfikacją. Nie polegają one na świadczeniu oddzielnej usługi.

W Grupie występuje głównie sprzedaż z odroczonym terminem płatności. W umowach z klientami w większości stosowane są terminy płatności nieprzekraczające 30 dni, z wyłączeniem segmentu Downstream, w zakresie produktów petrochemicznych, oraz segmentu Upstream & Supply gdzie terminy płatności, co do zasady, nie przekraczają 60 dni. W uzasadnionych przypadkach dla znaczących klientów Grupa akceptuje dłuższe terminy płatności. Dodatkowo w segmencie Consumers & Products na stacjach paliw ma miejsce sprzedaż gotówkowa. Płatność zazwyczaj jest wymagalna po dostarczeniu dobra lub po zakończeniu usługi.

Ujmowanie przychodów za dostarczoną w okresie energię, ciepło i paliwo gazowe, jak również dystrybucję energii, przesyłanie i dystrybucję ciepła oraz dystrybucję i przesył paliwa gazowego następuje w cyklach dekadowych lub okresach jedno- i dwumiesięcznych w oparciu o zafakturowane wolumeny i cenę oraz doszacowania. Doszacowania przychodów za energię ustalane są na podstawie raportów pochodzących z systemów bilingowych, jak również prognoz zapotrzebowania klientów na energię i cen na szacowane dni zużycia energii oraz w wyniku dokonywanych uzgodnień bilansu energii elektrycznej. Wartość gazu dostarczonego do odbiorców indywidualnych, a niezafakturowanego, szacuje się w oparciu o dotychczasową charakterystykę odbioru w porównywalnych okresach sprawozdawczych. Wartość szacowanej sprzedaży gazu określana jest jako iloczyn ilości przypisanych do poszczególnych grup taryfowych oraz stawek określonych w obowiązującej taryfie.

### Otoczenie makroekonomiczne

Grupa funkcjonuje w warunkach zmiennego otoczenia makroekonomicznego. Sytuacja gospodarcza, rynek pracy oraz trendy makroekonomiczne mają istotny wpływ na poziom konsumpcji paliw, zużycia energii elektrycznej i gazu oraz produktów petrochemicznych, a w konsekwencji na wielkość i ceny ich sprzedaży. Na osiągnięte marże w segmencie Downstream, Upstream & Supply i Energy główny wpływ wywierają notowania produktów rafineryjnych i petrochemicznych, ceny ropy naftowej, gazu i energii elektrycznej oraz uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Ceny ropy i gazu są kształtowane przez takie czynniki jak zmiany popytu, wielkość wydobycia i światowe poziomy zapas ropy oraz notowania paliw. W ostatnim czasie wśród czynników wpływających na ceny ropy naftowej i gazu ziemnego pojawiły się ponownie napięcia geopolityczne oraz napięcia rynkowe powiązane z transformacją energetyczną.

Podstawowym wskaźnikiem odzwierciedlającym sytuację gospodarczą jest wskaźnik PKB (Produkt Krajowy Brutto), który determinowany przez konsumpcję, nakłady inwestycyjne oraz eksport pozwala ocenić w jakim stadium znajduje się gospodarka. Ze zmianami wskaźnika PKB zazwyczaj skorelowane są zmiany stopy bezrobocia oraz konsumpcji paliw, zużycia energii elektrycznej i gazu. Ogólna kondycja gospodarki, mierzona między innymi poziomem PKB wpływa na bieżące, jak i przyszłe zachowania konsumentów.

### Podział przychodów na kategorie uwzględniający istotne czynniki ekonomiczne mające wpływ na ich rozpoznanie

Poza podziałem przychodów według asortymentu i według regionu geograficznego przedstawionych w notach [5.1](#) i [5.2](#) Grupa analizuje przychody w oparciu o:

- Rodzaje umów

W Grupie większość umów z klientami w zamian za przekazane dobra/usługi oparte są o stałą cenę, a tym samym już ujęte przychody nie ulegną zmianie. Grupa kwalifikuje do kategorii przychodów opartych na zmiennej cenie przychody wynikające z umów, gdzie wynagrodzenie stanowi opłatę zmienną od obrotów, klienci posiadają prawa do rabatów i premii, część przychodów związanych z naliczonymi karami oraz gdy cena sprzedaży usług ustalana jest w oparciu o poniesione koszty.

- Terminy przekazania

W przypadku dostaw dóbr, gdzie następuje przeniesienie kontroli na klienta w świadczeniach spełnianych w określonym momencie, rozliczenia z klientami i ujęcie przychodu następują po każdej dostawie.



Większość przychodów w określonym momencie generowana jest w ramach segmentu Consumers & Products w zakresie sprzedaży dóbr i usług na stacjach paliw, gdzie momentem spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia i rozliczenia z klientami jest moment wydania dobra, z wyłączeniem sprzedaży dóbr w Programie Flota, gdzie rozliczenia z klientami następują najczęściej w okresach dwutygodniowych.

Za świadczenia spełniane w określonym momencie Grupa uznaje również przychody ze sprzedaży gazu na giełdach oraz z tytułu przyłączenia podmiotów do sieci, w momencie zakończenia prac.

W Grupie dostawy dóbr oraz świadczenia usług, kiedy klient jednocześnie otrzymuje i czerpie z nich korzyści, a nie są wystawiane dokumenty sprzedaży, rozliczane są w miarę upływu czasu. Przychody uzyskiwane przez Grupę w miarę upływu czasu, rozpoznawane są w oparciu o metodę wynikową i dotyczą głównie sprzedaży i usług dystrybucji energii elektrycznej, ciepła oraz gazu, produktów petrochemicznych, jak również sprzedaży paliw w Programie Flota. W segmentach Downstream oraz Upstream & Supply przy sprzedaży ciągłej, gdy dobra przesyłane są przy użyciu rurociągów, prawo własności nad przekazywanym dobrem przechodzi na klienta w określonym punkcie na instalacji. Moment ten jest uznawany za datę sprzedaży.

- Okres obowiązywania

W Grupie w większości okres obowiązywania umów jest krótkoterminowy.

Na 31 marca 2026 roku Grupa dokonała analizy wartości ceny transakcyjnej przypisanej do niespełnionych zobowiązań do wykonania świadczenia. Niespełnione lub częściowo niespełnione zobowiązania do wykonania świadczenia na 31 marca 2026 roku dotyczyły głównie umów sprzedaży energii elektrycznej, gazu, mediów energetycznych do klientów biznesowych i instytucjonalnych oraz usługi dostarczania i odbioru paczek, które zakończą się w ciągu 12 miesięcy lub są zawarte na czas nieokreślony z terminem wypowiedzenia do 12 miesięcy. W związku z tym, że opisane zobowiązania stanowią część umów, które można uznać za krótkoterminowe, bądź też przychody z tytułu spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia z tych umów są rozpoznawane w kwocie, którą Grupa ma prawo zafakturować, Grupa zastosowała praktyczne rozwiązanie, zgodnie z którym nie ujawnia informacji o łącznej kwocie ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia.

- Kanały sprzedaży

Grupa w większości generuje przychody ze sprzedaży bezpośredniej klientom w oparciu o własne, dzierżawione lub będące w systemie umowy franczyzy kanały sprzedaży. Grupa zarządza siecią 3 542 stacji paliw: 2 937 stacji własnych i 605 stacji prowadzonych w systemie umowy franczyzy.

Ponadto, sprzedaż bezpośrednia Grupy do klientów realizowana jest przy wykorzystaniu sieci uzupełniających się elementów infrastruktury: terminali paliw, lądowych baz przeładunkowych, sieci rurociągów, a także transportu kolejowego oraz cysternami samochodowymi. Sprzedaż i dystrybucja energii i gazu do klientów odbywa się przy wykorzystaniu w większości własnej infrastruktury dystrybucyjnej.

### 5.3. Koszty działalności operacyjnej

#### Koszty według rodzaju

	<b>3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2026 (niebadane)</b>	<b>3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2025 (niebadane) (dane przekształcone)</b>
Zużycie materiałów i energii	(19 489)	(21 242)
Koszty gazu	(19 176)	(20 069)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(10 135)	(9 749)
Usługi obce	(4 712)	(4 453)
Świadczenia pracownicze	(3 725)	(3 498)
Amortyzacja	(3 190)	(3 347)
Podatki i opłaty	(3 543)	(3 181)
Pozostałe*	841	(238)
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(63 129)</b>	<b>(65 777)</b>
Koszt własny sprzedaży	(57 461)	(60 685)
Koszty sprzedaży	(3 916)	(3 464)
Koszty ogólnego zarządu	(1 752)	(1 628)

\* pozycja pozostałe obejmuje zmianę stanu zapasów oraz świadczenia na własne potrzeby i pozostałe

#### 5.4. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i aktywów z tytułu praw do użytkowania

Na 31 marca 2026 Grupa uznaje za aktualne przesłanki utraty wartości aktywów wybranych CGU w segmencie Downstream dla: ORLEN i S54 – CGU Petrochemia, ORLEN Unipetrol – CGU Petrochemia, ORLEN Lietuva – CGU Rafineria oraz Anwil – CGU Tworzywa, zidentyfikowane w trakcie analiz i ujawnione w raporcie na 31 grudnia 2025 roku. Wyceny tych aktywów wyrażone jako wartość użytkowa pozostają ujemne.

Tym samym nakłady poniesione w okresie I kwartału 2026 roku podlegają odpisowi z tytułu utraty wartości.

Dla pozostałych aktywów Grupa nie zidentyfikowała przesłanek utraty wartości aktywów zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. Aktualne pozostają wyceny z 31 grudnia 2025 roku.

Należy zwrócić uwagę, że otoczenie rynkowe, w którym funkcjonuje Grupa, podlega dużej zmienności w szczególności ze względu na ryzyko geopolityczne.



W I kwartale 2026 roku rynek węglowodorów cechował się podwyższoną zmiennością. W segmencie ropy naftowej notowania Brent pozostawały relatywnie stabilne na początku kwartału, natomiast w marcu nastąpił wyraźny wzrost zmienności w związku z eskalacją napięć geopolitycznych i zakłóceniami w globalnych łańcuchach dostaw.

Również na rynku gazu ziemnego w Europie w wyniku analogicznych czynników obserwowano wzrost cen i wahań kontraktów terminowych, który był wspierany m.in. sezonowo wyższym popytem w okresie zimowym, niższym poziomem zapasów oraz zwiększoną wrażliwością rynku na informacje dotyczące podaży LNG.

Grupa stale monitoruje sytuację związaną z cenami węglowodorów i możliwe warianty ich zmienności. Obserwowane w ostatnim okresie zmiany cen węglowodorów nie są uznawane przez Grupę za trwałą zmianę otoczenia ekonomicznego w dłuższym horyzoncie. W konsekwencji, na 31 marca 2026 roku obserwowane zmiany w otoczeniu nie stanowiły przesłanki utraty wartości aktywów w rozumieniu MSR 36.

Grupa na bieżąco monitoruje potencjalny wpływ powyższych zmian na przyszłe wyniki i sytuację finansową Grupy. Na 31 marca 2026 roku, Grupa utrzymała założenia makroekonomiczne przyjęte do wyceny aktywów na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Odpisy netto rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i aktywów z tytułu praw do użytkowania po segmentach:

Segment	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2025 (niebadane)
Upstream & Supply	76	(137)
Downstream	(1 129)	(1 255)
Energy	(45)	(18)
Consumers & Products	(6)	6
Corporate Functions	(3)	-
<b>Razem</b>	<b>(1 107)</b>	<b>(1 404)</b>

Odpisy netto rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i aktywów z tytułu praw do użytkowania po Spółkach:

Spółka	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2025 (niebadane)
ORLEN S.A.	(888)	(966)
Grupa ORLEN Lietuva	(63)	(261)
Grupa ORLEN Unipetrol	(53)	-
Anwil	(19)	-
S54	(49)	-
ORLEN Upstream Norway	(16)	(134)
Pozostałe	(35)	(43)
<b>Razem</b>	<b>(1 107)</b>	<b>(1 404)</b>

### Odpisy aktualizujące netto aktywów segmentu Downstream

Na 31 marca 2026 roku Grupa kontynuowała analizę przesłanek utraty wartości aktywów segmentu Downstream pod kątem utraty wartości zidentyfikowanych w poprzednich okresach sprawozdawczych.

W celu odzwierciedlenia niepewności otoczenia w którym Grupa funkcjonuje, dla wybranych CGU opracowano szacunki wycen oparte o analizę scenariuszową zgodnie z podejściem przyjętym na koniec 2025 roku.

W wyniku tych analiz oraz przeprowadzonych testów rozpoznano odpisy aktualizujące netto na majątku trwałym:

	31 marca 2026 Odpis netto	31 marca 2025 Odpis netto
ORLEN i S54 CGU Petrochemia	(1 009)	(962)
ORLEN Unipetrol CGU Petrochemia* w tym:	(53)	-
Aktywa segmentu Downstream	(35)	-
Aktywa segmentu Energy	(18)	-
ORLEN Lietuva CGU Rafineria** w tym :	(63)	(260)
Aktywa segmentu Downstream	(54)	(260)
Aktywa segmentu Energy	(6)	-
Aktywa Corporate Functions	(3)	-
Anwil CGU Tworzywa	(19)	-
<b>Razem</b>	<b>(1 144)</b>	<b>(1 222)</b>
<b>Segment Dowstream</b>	<b>(1 117)</b>	<b>(1 222)</b>
<b>Segment Energy</b>	<b>(24)</b>	-
<b>Corporate Functions</b>	<b>(3)</b>	-



## Wartości użytkowe testowanych CGU na 31 marca 2026 i 31 grudnia 2025

	Scenariusz zastosowany przy wycenie wartości użytkowej	31 marca 2026 Wartość użytkowa	31 grudnia 2025 Wartość użytkowa
ORLEN i S54 CGU Petrochemia	ważony	(13 441)	(13 660)
ORLEN Unipetrol CGU Petrochemia*	ważony	(3 182)	(3 666)
ORLEN Lietuva CGU Rafineria**	ważony	(1 073)	(2 003)
Anwil CGU Tworzywa	podstawowy	(1 148)	(1 218)

\* ORLEN Unipetrol CGU Petrochemia- obejmuje aktywa petrochemiczne przypisane do segmentu Downstream oraz aktywa energetyczne przypisane do segmentu Energy

\*\*ORLEN Lietuva CGU Rafineria- obejmuje aktywa rafineryjne przypisane do segmentu Downstream, aktywa energetyczne przypisane do segmentu Energy oraz aktywa Corporate Functions

Wartości użytkowe przedstawione w tabeli powyżej zostały obliczone z wykorzystaniem właściwych stóp dyskonta odpowiednio na 31 marca 2026 roku i 31 grudnia 2025 roku.

## Stopy dyskonta na 31 marca 2026 roku

Kraj	Rodzaj działalności	2026	2027	2028	2029	2030+	Beta	
							nielewarowana	D/E
Polska	Petrochemia	7,64%	8,75%	9,25%	9,53%	9,76%	85,64%	48,42%
Czechy	Rafineria	5,81%	6,30%	6,36%	6,52%	6,75%	46,61%	75,59%
Czechy	Petrochemia	7,49%	7,99%	8,05%	8,22%	8,45%	85,64%	48,42%
Litwa	Rafineria	6,59%	6,77%	6,59%	6,88%	7,11%	46,61%	75,59%

## Stopy dyskonta na 31 grudnia 2025 roku

Kraj	Rodzaj działalności	2026	2027	2028	2029	2030+	Beta	
							nielewarowana	D/E
Polska	Petrochemia	7,18%	7,84%	8,37%	8,78%	9,09%	85,64%	48,42%
Czechy	Rafineria	5,39%	5,70%	5,94%	6,25%	6,53%	46,61%	75,59%
Czechy	Petrochemia	7,06%	7,38%	7,62%	7,94%	8,23%	85,64%	48,42%
Litwa	Rafineria	6,35%	6,29%	6,50%	6,74%	6,97%	46,61%	75,59%

Analizy wrażliwości utraty wartości użytkowych dla wyżej wymienionych CGU zakładające zmiany stóp dyskonta o +/- 1 p.p. oraz zmiany EBITDA o +/- 5% nie wykazały wpływu na wysokość rozpoznanego odpisu.

Bieżące odpisy w Segmencie Downstream mają związek w zdecydowanej większości z nakładami poniesionymi w okresie I kwartału 2026 roku na realizację inwestycji w tym w szczególności Nowa Chemia.

Pozostałe odpisy w segmencie Downstream w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku i 31 marca 2025 roku w wysokości odpowiednio (12) mln PLN i (33) mln PLN wynikają z pozostałej działalności operacyjnej (m.in. zaniechania inwestycji, uszkodzeń, likwidacji itp).

## 5.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### Pozostałe przychody operacyjne

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9	21
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku	314	17
Odwrócenie rezerw	429	39
Przychody odsetkowe	41	62
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	-	460
Kary i odszkodowania	66	141
Dotacje	33	16
Zyski z realizacji i/lub wyceny instrumentów pochodnych w tym:	3 717	592
niewyznaczone dla celów rachunkowości	3 431	513
zabezpieczeń - rozliczenie i wycena		
zabezpieczające przepływy pieniężne - część	201	58
nieefektywna dotycząca wyceny i rozliczenia		
Pozostałe	58	53
	<b>4 667</b>	<b>1 401</b>

W okresie 3 miesięcy 31 marca 2026 roku pozycja odwrócenia rezerw dotyczyła głównie rozwiązania rezerwy na koszty likwidacji i środowiskowej w wysokości 411 mln PLN, co wynikało z aktualizacji stopy dyskonta zastosowanej do jej wyceny,



w zakresie, w jakim zmniejszenie rezerwy przekroczyło wartość bilansową powiązanego składnika aktywów. Grupa, kalkulując rezerwę na koszty likwidacji oraz zobowiązania środowiskowe na dzień 31 marca 2026 roku, zastosowała zmienne stopy dyskonta uwzględniające przewidywane zmiany oprocentowania 10-letnich obligacji rządowych dla poszczególnych krajów. Dla pierwszych pięciu lat przyjęto zmienną stopę wolną od ryzyka oszacowaną na podstawie krzywej rentowności obligacji 10-letnich, natomiast dla okresów powyżej pięciu lat zastosowano stopę z piątego roku.

### Pozostałe koszty operacyjne

	<b>3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2026 (niebadane)</b>	<b>3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2025 (niebadane) (dane przekształcone)</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(1)	(19)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i pozostałych składników majątku	(1 421)	(1 421)
Utworzenie rezerw	(40)	(76)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	(280)	-
Kary, szkody i odszkodowania	(24)	(26)
(Straty) z realizacji i/lub wyceny instrumentów pochodnych w tym:	(3 734)	(911)
<i>niewyznaczone dla celów rachunkowości</i>		
<i>zabezpieczeń - rozliczenie i wycena</i>	(3 513)	(820)
<i>zabezpieczające przepływy pieniężne - część</i>		
<i>nieefektywna dotycząca wyceny i rozliczenia</i>	(196)	(35)
Pozostałe	(100)	(63)
	<b>(5 600)</b>	<b>(2 516)</b>

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku pozycja utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i pozostałych składników majątku dotyczyła głównie odpisów dokonanych w segmencie Downstream. Dodatkowe informacje nota [5.4](#).

### Zyski/(straty) z realizacji i/lub wyceny instrumentów pochodnych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku i 31 marca 2025 roku pozycje netto wycen i rozliczeń pochodnych instrumentów finansowych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń prezentowanych w pozostałej działalności operacyjnej dotyczyły głównie zabezpieczenia, cen zakupu i sprzedaży gazu ziemnego oraz cen sprzedaży energii elektrycznej (futures i forward towarowy), zabezpieczenia marży rafineryjnej oraz części nieefektywnej z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń dla niedopasowania czasowego na zakupach ropy naftowej i produktach. Ponadto Grupa ujęła w ramach pozostałej działalności operacyjnej efekt wyceny i rozliczenia transakcji forwardów walutowych związanych z zabezpieczeniem ryzyka walutowego dotyczącego prowadzonej działalności operacyjnej, głównie dla waluty USD.

## 5.6. Przychody i koszty finansowe

### Przychody finansowe

	<b>3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2026 (niebadane)</b>	<b>3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2025 (niebadane)</b>
Przychody odsetkowe od aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	241	191
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	117
Zysk z realizacji i/lub wyceny instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń	396	60
Pozostałe	56	56
	<b>693</b>	<b>424</b>



## Koszty finansowe

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2025 (niebadane)
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(155)	(80)
Pozostałe koszty odsetkowe (w tym: od leasingu)	(195)	(198)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(251)	-
(Strata) z realizacji i/lub wyceny instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń	(474)	(172)
(Strata) z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek	-	(329)
Pozostałe	(132)	(134)
	<b>(1 207)</b>	<b>(913)</b>

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku i 31 marca 2025 roku wyniosły odpowiednio (107) mln PLN oraz (110) mln PLN.

### Zyski/(straty) z realizacji i/lub wyceny instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku i 31 marca 2025 roku pozycje netto wycen i rozliczeń pochodnych instrumentów finansowych, niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń, dotyczyły głównie zabezpieczenia waluty dla transakcji płynnościowych (forwardy walutowe) oraz zabezpieczenia stóp procentowych. W marcu 2026 roku, w związku z uzupełniającą emisją obligacji denominowanych w USD, podwyższającą wartość emisji obligacji serii C wyemitowanych w styczniu 2025 roku, zostały zawarte transakcje swapa procentowo-walutowego (CCIRS) w kwocie 250 mln USD. Transakcje te zamieniają stałą stopę procentową w USD na zmienną stopę EURIBOR 6M oraz walutę USD na EUR. Zamiana waluty USD na EUR wynika z dłuższej bieżącej oraz prognozowanej naturalnej pozycji Grupy w EUR niż w USD. Zgodnie z Polityką zarządzania ryzykiem rynkowym w ramach optymalizacji wskaźnika długu opartego o stałą stopę w stosunku do długu całkowitego (wskaźnik FIXED-to-TOTAL) Grupa dokonała zamiany stałej stopy procentowej na zmienną stopę EURIBOR 6M, przy jednoczesnym zachowaniu optymalnej struktury długu opartego o stałą stopę procentową do długu całkowitego. Główny wpływ na wycenę i rozliczenie pochodnych instrumentów finansowych miało kształtowanie się kursów PLN względem EUR i USD oraz poziomu stóp procentowych EURIBOR.

### 5.7. Efektywna stopa podatkowa

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2025 (niebadane)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>11 175</b>	<b>6 471</b>
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej w Polsce stawki (19%)	(2 123)	(1 228)
Różnice stawek podatkowych	(1 124)	(1 102)
Norwegia (78%)	(1 111)	(1 070)
Pozostałe kraje	(13)	(32)
Straty podatkowe	137	46
Podatek bieżący dotyczący lat ubiegłych	28	29
Ulga podatkowa	141	17
Pozostałe	(80)	(27)
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(3 021)</b>	<b>(2 265)</b>
<b>Efektywna stawka podatku</b>	<b>27%</b>	<b>35%</b>

### 5.8. Kredyty, pożyczki i obligacje

	Długoterminowe 31/03/2026 (niebadane)	Długoterminowe 31/12/2025	Krótkoterminowe 31/03/2026 (niebadane)	Krótkoterminowe 31/12/2025	Razem 31/03/2026 (niebadane)	Razem 31/12/2025
Kredyty *	7 121	7 162	1 127	1 197	8 248	8 359
Pożyczki	627	620	42	41	669	661
Obligacje	15 883	15 875	1 535	269	17 418	16 144
	<b>23 631</b>	<b>23 657</b>	<b>2 704</b>	<b>1 507</b>	<b>26 335</b>	<b>25 164</b>

\* na 31 marca 2026 roku i 31 grudnia 2025 roku pozycja zawierała kredyty w formule Project Finance (finansowania pozyskiwane przez spółki celowe na realizację inwestycji) odpowiednio: 930 mln PLN i 986 mln PLN w części długoterminowej oraz 692 mln PLN i 694 mln PLN w części krótkoterminowej

W okresie 3 miesięcy 2026 roku w ramach przepływów pieniężnych z działalności finansowej Grupa dokonywała ciągłych oraz spłat pożyczek i kredytów z dostępnych linii kredytowych w łącznej wysokości odpowiednio 736 mln PLN oraz (940) mln PLN.

Zwiększenie poziomu zadłużenia Grupy z tytułu obligacji na 31 marca 2026 roku wynikało głównie z pozyskanych przez Grupę środków z emisji obligacji przeprowadzonej przez ORLEN 17 marca 2026 roku w związku z uzupełniającą emisją



drugiej transzy obligacji serii C o łącznej wartości nominalnej 250 mln USD, co według kursu na 31 marca 2026 roku stanowiło równowartość 935 mln PLN. Finansowanie pozyskane jest na stałej stopie procentowej i ma 9 letni okres spłaty z terminem wykupu 30 stycznia 2035 roku. Ryzyka stopy procentowej oraz walutowe związane z emisją obligacji zostały zabezpieczone transakcjami na instrumentach pochodnych opisanymi w nocie 5.6. Seria uzupełniająca została zasymilowana z obligacjami serii C o wartości nominalnej 1,25 mld USD wyemitowanymi 30 stycznia 2025 roku. Środki z emisji zostaną wykorzystane na finansowanie prowadzonej działalności, z uwzględnieniem realizacji planów inwestycyjnych wynikających ze Strategii ORLEN 2035. Przepływy pieniężne z tytułu uzupełniającej emisji serii C powiększone zostały o dyskonto. Obligacje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Euronext Dublin. Ponadto z części długoterminowej na krótkoterminową przeklasyfikowane zostało zobowiązanie z tytułu emisji euroobligacji ENERGA Finance o wartości nominalnej 300 mln EUR w związku z terminem wykupu w marcu 2027 roku. Dodatkowe informacje o czynnych emisjach obligacji przedstawione zostały w nocie 5.14.

Na 31 marca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku maksymalne możliwe zadłużenie z tytułu zawartych umów kredytowych i pożyczek wynosiło odpowiednio 48 787 mln PLN i 49 481 mln PLN. Do wykorzystania na 31 marca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku pozostało odpowiednio 38 714 mln PLN i 39 247 mln PLN.

Ponadto 4 marca 2026 roku spółka ORLEN Termika podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę pożyczki ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO) na budowę układów kondensacji spalin z pompami ciepła w Elektrociepłowni Żerań. Przedmiotem umowy jest zaciągnięcie przez ORLEN Termika zobowiązania długoterminowego do kwoty 762,5 mln PLN w celu refinansowania wydatków na realizację projektu. Środki wypłacane w ramach umowy będą oprocentowane według stałej stopy procentowej. Pożyczka będzie spłacana w okresie od listopada 2030 roku do sierpnia 2040 roku. Na 31 marca 2026 roku nie zostały jeszcze spełnione warunki zawieszające określone w tej umowie i nie uruchomiono środków z tej umowy.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ani po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź odsetek. Poza zdarzeniem opisanym poniżej, Grupa nie stwierdziła naruszeń innych warunków umów kredytowych.

Na 31 marca 2026 roku jedna ze spółek zależnych Grupy ENERGA - CCGT Ostrołęka trwała w naruszeniu warunków umowy kredytowej zidentyfikowanym na 31 grudnia 2025 roku w części związanej z harmonogramem realizacji projektu inwestycyjnego. Spółka przeprowadziła uzgodnienia z instytucjami finansowymi i 15 kwietnia 2026 roku zawarła z nimi stosowne porozumienie prowadzące do usankcjonowania obecnej sytuacji w świetle obowiązującej umowy o finansowanie, jak również do uzyskania zgody na wypracowanie i wdrożenie docelowego rozwiązania, co ma nastąpić w okresie do końca maja bieżącego roku. W związku z tym na 31 marca 2026 roku Grupa kontynuowała prezentację zadłużenia długoterminowego wynikającego z tej umowy, w kwocie 626 mln PLN, w części krótkoterminowej.



## 5.9. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe

### Pozostałe aktywa finansowe

	Długoterminowe 31/03/2026 (niebadane)	Długoterminowe 31/12/2025	Krótkoterminowe 31/03/2026 (niebadane)	Krótkoterminowe 31/12/2025	Razem 31/03/2026 (niebadane)	Razem 31/12/2025
<b>Instrumenty finansowe zabezpieczające</b>						
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne						
forwardy walutowe	1 135	1 428	767	839	1 902	2 267
swap towarowy	104	665	873	177	977	842
futures towarowy CO2	20	234	36	659	56	893
forwardy towarowe gaz ziemny	236	-	999	-	1 235	-
	<b>1 495</b>	<b>2 327</b>	<b>2 675</b>	<b>1 675</b>	<b>4 170</b>	<b>4 002</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:</b>						
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	128	50	2 041	1 415	2 169	1 465
forwardy walutowe	-	-	2	36	2	36
swapy walutowo - procentowe	-	-	1 326	1 188	1 326	1 188
futures towarowy w tym:	7	-	-	-	7	-
energia elektryczna	71	24	302	65	373	89
gaz ziemny	-	-	16	7	16	7
forwardy towarowe w tym:	71	24	286	58	357	82
energia elektryczna	50	26	397	106	447	132
gaz ziemny	-	-	4	8	4	8
pozostałe	50	26	393	98	443	124
Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą	-	-	14	20	14	20
swapy towarowe	16	-	47	-	63	-
Inwestycje funduszu korporacyjnego	16	-	47	-	63	-
	208	203	13	12	221	215
	<b>1 847</b>	<b>2 580</b>	<b>4 776</b>	<b>3 102</b>	<b>6 623</b>	<b>5 682</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>						
Akcje spółek wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	75	70	-	-	75	70
	<b>75</b>	<b>70</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>75</b>	<b>70</b>
<b>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>						
należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych	-	-	941	222	941	222
depozyty zabezpieczające	-	-	4 410	554	4 410	554
lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	6	6	195	130	201	136
pożyczki udzielone	833	799	55	63	888	862
nabyte papiery wartościowe	309	303	8	8	317	311
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	382	337	51	53	433	390
pozostałe	59	53	407	606	466	659
	<b>1 589</b>	<b>1 498</b>	<b>6 067</b>	<b>1 636</b>	<b>7 656</b>	<b>3 134</b>
<b>Pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>3 511</b>	<b>4 148</b>	<b>10 843</b>	<b>4 738</b>	<b>14 354</b>	<b>8 886</b>

Na 31 marca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku Grupa posiadała depozyty zabezpieczające niespełniające definicji ekwiwalentów środków pieniężnych dotyczące zabezpieczenia rozliczeń transakcji towarowych oraz zabezpieczających ryzyko towarowe zawartych na giełdach towarowych (głównie na giełdzie ICE oraz TGE). Wysokość depozytów zabezpieczających zależy od wartości wyceny portfela nierozliczonych transakcji oraz cen rynkowych produktów i podlega bieżącym aktualizacjom. Wzrost wysokości depozytu zabezpieczającego na 31 marca 2026 roku w stosunku do 31 grudnia 2025 roku wynikał głównie ze zmiany wartości na giełdzie ICE spowodowanych istotnym wzrostem cen ropy naftowej, spadkiem cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> jak również wznowieniem przez Grupę działań w zakresie zabezpieczania marży rafinerijnej.

Na 31 marca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku Grupa wykazywała pożyczki udzielone, głównie dla spółki Baltic Power, wycenianej metodą praw własności, w wysokości odpowiednio 698 mln PLN i 679 mln PLN.



## Pozostałe zobowiązania finansowe

	Długoterminowe 31/03/2026 (niebadane)	Długoterminowe 31/12/2025	Krótkoterminowe 31/03/2026 (niebadane)	Krótkoterminowe 31/12/2025	Razem 31/03/2026 (niebadane)	Razem 31/12/2025
<b>Instrumenty finansowe zabezpieczające</b>						
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne						
forwarty walutowe	12	5	8	11	20	16
swapy towarowe	2 093	91	2 660	308	4 753	399
futures towarowy CO2	228	1	833	-	1 061	1
	<b>2 333</b>	<b>97</b>	<b>3 501</b>	<b>319</b>	<b>5 834</b>	<b>416</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:</b>						
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń						
forwarty walutowe	413	424	2 052	1 076	2 465	1 500
swapy towarowe	-	-	66	2	66	2
swapy walutowo - procentowe	-	-	1 452	651	1 452	651
futures towarowy w tym:	289	314	8	9	297	323
energia elektryczna	54	35	187	119	241	154
gaz ziemny	-	-	4	8	4	8
forwarty towarowe w tym:	54	35	183	111	237	146
energia elektryczna	70	75	339	295	409	370
gaz ziemny	-	-	15	10	15	10
Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą	70	75	324	285	394	360
swapy towarowe	-	6	-	16	-	22
	-	6	-	16	-	22
	<b>2 746</b>	<b>527</b>	<b>5 553</b>	<b>1 411</b>	<b>8 299</b>	<b>1 938</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>						
Pozostałe zobowiązania finansowe						
zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych	-	-	1 041	98	1 041	98
zobowiązania inwestycyjne	56	71	3 868	6 314	3 924	6 385
zobowiązania do zwrotu wynagrodzenia	-	-	33	40	33	40
depozyty zabezpieczające	-	-	169	229	169	229
niezrealizowane zobowiązanie wobec GAZPROM	-	-	787	787	787	787
pozostałe	339	352	424	398	763	750
	<b>395</b>	<b>423</b>	<b>6 322</b>	<b>7 866</b>	<b>6 717</b>	<b>8 289</b>
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>3 141</b>	<b>950</b>	<b>11 875</b>	<b>9 277</b>	<b>15 016</b>	<b>10 227</b>

Dodatkowe informacje na temat zmian instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń zostały zaprezentowane w nocie [5.5](#) i [5.6](#).

Pozycje należności/zobowiązań z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych dotyczą instrumentów pochodnych, których termin zapadalności przypada na koniec okresu sprawozdawczego lub wcześniej, natomiast termin płatności przypada już po dniu bilansowym. Na 31 marca 2026 roku w pozycjach tych została ujęta wartość zapadłych swapów towarowych zabezpieczających głównie niedopasowanie czasowe na zakupach ropy, zapasy ponadnormatywne oraz gaz ziemny.

### 5.10. Ustalenie wartości godziwej

W okresie sprawozdawczym i w okresie porównawczym w Grupie nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej.

#### Hierarchia wartości godziwej

	31/03/2026 (niebadane)		Hierarchia wartości godziwej			
	Wartość księgową (niebadane)	Wartość godziwa (niebadane)	Poziom 1*	Poziom 2**	Poziom 3***	
<b>Aktywa finansowe</b>						
Inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		75	75	60	-	15
Inwestycje funduszu korporacyjnego	221	221	-	-	221	-
Pożyczki udzielone	888	944	-	944	-	-
Instrumenty pochodne	6 402	6 402	1 110	5 292	-	-
Nabyte papiery wartościowe	317	401	-	401	-	-
	<b>7 903</b>	<b>8 043</b>	<b>1 170</b>	<b>6 637</b>	<b>236</b>	
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Kredyty	8 248	8 282	-	8 282	-	-
Pożyczki	669	669	-	669	-	-
Obligacje	17 418	17 362	15 812	1 550	-	-
Instrumenty pochodne	8 299	8 299	2 812	5 487	-	-
	<b>34 634</b>	<b>34 612</b>	<b>18 624</b>	<b>15 988</b>		



	31/12/2025		Hierarchia wartości godziwej		
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Poziom 1*	Poziom 2**	Poziom 3***
<b>Aktywa finansowe</b>					
Inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	70	70	55	-	15
Inwestycje funduszu korporacyjnego	215	215	-	-	215
Pożyczki udzielone	862	923	-	923	-
Instrumenty pochodne	5 467	5 467	1 144	4 323	-
Nabyte papiery wartościowe	311	399	-	399	-
	<b>6 925</b>	<b>7 074</b>	<b>1 199</b>	<b>5 645</b>	<b>230</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Kredyty	8 359	8 394	-	8 394	-
Pożyczki	661	664	-	664	-
Obligacje	16 144	16 331	12 786	3 545	-
Instrumenty pochodne	1 938	1 938	249	1 689	-
	<b>27 102</b>	<b>27 327</b>	<b>13 035</b>	<b>14 292</b>	<b>-</b>

\* wartość godziwa ustalona na podstawie cen giełdowych oferowanych za identyczne aktywa na rynkach aktywnych

\*\* wartość godziwa dla zobowiązań z tytułu kredytów, obligacji oraz zobowiązań i należności z tytułu pożyczek ustalana przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Stopy dyskontowe ustalane są na podstawie rynkowych stóp na bazie kwotowań 1-miesięcznych, 3-miesięcznych i 6-miesięcznych powiększonych o marżę właściwą dla poszczególnych instrumentów finansowych

\*\*\* wartość godziwa ustalana głównie na bazie oczekiwanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub metod opartych na mnożnikach rynkowych, dla których nie ma obserwowalnych danych wejściowych

## 5.11. Pozostałe aktywa i zobowiązania

### Pozostałe aktywa

	Długoterminowe 31/03/2026 (niebadane)	Długoterminowe 31/12/2025	Krótkoterminowe 31/03/2026 (niebadane)	Krótkoterminowe 31/12/2025	Razem 31/03/2026 (niebadane)	Razem 31/12/2025
Podatek akcyzowy i opłata paliwowa	-	-	133	140	133	140
Inne podatki, cła, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	-	759	1 103	759	1 103
Zaliczki na niefinansowe aktywa trwałe	482	552	971	971	1 453	1 523
Należne prawa majątkowe	-	-	2 158	37	2 158	37
Zaliczki na dostawy i przedpłaty na aktywa obrotowe	32	30	200	340	232	370
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-	-	1 153	707	1 153	707
Nadwyżka wolumenu produkcji węglowodorów nad wolumenem sprzedaży (underlift)	-	-	340	291	340	291
Należne rekompensaty do kosztów pośrednich dla odbiorców energochłonnych	-	-	232	234	232	234
Rozliczenia z tytułu wspólnych przedsięwzięć	-	-	191	135	191	135
Korekta pozycji zabezpieczanej	-	6	-	16	-	22
Pozostałe	108	113	163	174	271	287
	<b>622</b>	<b>701</b>	<b>6 300</b>	<b>4 148</b>	<b>6 922</b>	<b>4 849</b>

### Pozostałe zobowiązania

	Długoterminowe 31/03/2026 (niebadane)	Długoterminowe 31/12/2025	Krótkoterminowe 31/03/2026 (niebadane)	Krótkoterminowe 31/12/2025	Razem 31/03/2026 (niebadane)	Razem 31/12/2025
Wynagrodzenia	-	-	2 014	1 779	2 014	1 779
Podatek akcyzowy i opłata paliwowa	-	-	4 188	4 089	4 188	4 089
Podatek od towarów i usług	-	-	4 304	3 425	4 304	3 425
Inne podatki, cła, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	-	1 113	1 131	1 113	1 131
Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu niewykorzystanych urlopów pracowniczych	-	-	440	398	440	398
Opłata z tytułu realizacji Narodowego Celu Redukcyjnego (NCR) i Narodowego Celu Wskaźnikowego (NCW)	-	-	202	284	202	284
Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów z klientami	98	92	-	-	98	92
Dotacje	1 805	1 737	1 735	167	3 540	1 904
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	20	20	20	20
Korekta pozycji zabezpieczanej	16	-	48	-	64	-
Pozostałe	4	4	631	312	635	316
	<b>1 923</b>	<b>1 833</b>	<b>14 695</b>	<b>11 605</b>	<b>16 618</b>	<b>13 438</b>

Pozycja dotacje na 31 marca 2026 roku obejmowała przede wszystkim nierozliczoną część otrzymanych dotacji na prawa majątkowe w wysokości 1 577 mln PLN oraz dotacji na aktywa trwałe w wysokości odpowiednio 1 926 mln PLN. Wzrost o 1 636 mln PLN wynikał głównie z rozpoznania należnej dotacji na prawa majątkowe za 2026 rok w wysokości 2 158 mln PLN. Dotacje do aktywów rozliczane są w sposób systematyczny w pozostałe przychody operacyjne w okresie użytkowania składników aktywów podlegających amortyzacji.



## 5.12. Rezerwy

	Długoterminowe 31/03/2026 (niebadane)	Długoterminowe 31/12/2025	Krótkoterminowe 31/03/2026 (niebadane)	Krótkoterminowe 31/12/2025	Razem 31/03/2026 (niebadane)	Razem 31/12/2025
Na koszty likwidacji i środowiskowa	6 587	7 758	305	287	6 892	8 045
Nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	2 204	2 186	311	309	2 515	2 495
Emisje CO <sub>2</sub> , certyfikaty energetyczne	-	-	9 932	9 211	9 932	9 211
Pozostałe	2 125	2 107	1 673	2 320	3 798	4 427
	<b>10 916</b>	<b>12 051</b>	<b>12 221</b>	<b>12 127</b>	<b>23 137</b>	<b>24 178</b>

## 5.13. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych

Na 31 marca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów inwestycyjnych wyniosła odpowiednio 27 359 mln PLN i 28 251 mln PLN.

## 5.14. Emisja i wykup dłużnych papierów wartościowych

Stan zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31 marca 2026 roku:

a) ORLEN w ramach:

- niepublicznego programu emisji obligacji korporacyjnych na rynku krajowym czynne pozostają: seria D oraz seria E o łącznej wartości nominalnej 3 000 mln PLN;
- globalnego programu emisji obligacji średnioterminowych na rynku międzynarodowym czynne pozostają: seria A, B oraz D o łącznej wartości nominalnej 1 600 mln EUR a także zasymilowana seria C o łącznej wartości nominalnej 1 500 mln USD;

b) Grupa ENERGA w ramach:

- programu emisji euroobligacji czynna pozostaje seria o wartości nominalnej 300 mln EUR;
- umowy subskrypcji oraz umowy projektowej zawartych z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EBI) czynna pozostaje jedna seria obligacji podporządkowanych o wartości nominalnej 125 mln EUR.

Wzrost zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na koniec marca 2026 roku w stosunku do roku poprzedniego wynikał z przeprowadzonej przez ORLEN uzupełniającej emisji drugiej transzy obligacji serii C o wartości nominalnej 250 mln USD.

Seria D obligacji korporacyjnych ORLEN o wartości nominalnej 1 000 mln PLN wyemitowana została w ramach obligacji zrównoważonego rozwoju, których elementem jest rating ESG. Rating ESG nadawany jest przez niezależne agencje i ocenia zdolności do trwałego, zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstwa lub branży biorąc pod uwagę trzy główne, pozafinansowe czynniki, takie jak: kwestie środowiskowe, kwestie społeczne i ład korporacyjny. W zakresie kwestii środowiskowych kluczowe znaczenie mają emisyjność i ślad węglowy produktów, zanieczyszczenia środowiska, jak również wykorzystanie zasobów naturalnych i stosowanie zielonych technologii. Ostatnie badanie ratingu ESG przeprowadzone przez agencję MSCI ESG Research Limited w I kwartale 2026 roku utrzymało rating ESG dla ORLEN na poziomie A.

Seria A euroobligacji ORLEN o wartości nominalnej 500 mln EUR oraz seria D euroobligacji ORLEN o wartości nominalnej 600 mln EUR wyemitowane zostały z certyfikatem obligacji zielonych, których celem jest finansowanie projektów wspierających ochronę środowiska i klimatu. ORLEN opracował zasady zielonego i zrównoważonego finansowania Green Finance Framework, w ramach których zdefiniowane zostały planowane procesy inwestycyjne, zmierzające do transformacji energetycznej, objęte tymi finansowaniami oraz określono kluczowe wskaźniki efektywności w zakresie stopnia ich realizacji oraz ich wpływu na środowisko. Zasady Green Finance Framework zostały opublikowane na stronie internetowej ORLEN (<https://www.orlen.pl/pl/zrownowazony-rozwoj/zielone-finansowanie>). Zasady te otrzymały od agencji Moody's Ratings bardzo dobrą ocenę jakości zrównoważonego rozwoju na poziomie SQS2.

## 5.15. Dywidenda za 2025 rok

Zarząd ORLEN, postanowił zarekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki wypłatę dywidendy w wysokości 8,00 PLN na 1 akcję, czyli 9,3 mld PLN. Propozycja przewiduje termin 18 czerwca 2026 roku jako dzień dywidendy oraz 25 czerwca 2026 roku jako dzień wypłaty dywidendy. Propozycja Zarządu Spółki zostanie przedstawiona w dniu 9 czerwca 2026 roku Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki, które podejmie ostateczną decyzję w tej kwestii.



## 5.16. Roszczenia, postępowania sądowe i inne aktywa/ zobowiązania warunkowe

Strony postępowania	Przedmiot roszczenia	Data wszczęcia postępowania	Kwota roszczenia		Etap postępowania i stanowisko spółki
			31.03.2026	31.12.2025	
Veolia Energia Warszawa vs ORLEN Termika S.A.	Rozliczenie umowy o świadczenie usług w zakresie rozwoju rynku ciepła w Warszawie	21.02.2018	93,6	93,6	Postępowanie I instancji - Do akt sprawy wpłynęły pisma stanowiące istotne poglądy w sprawie Prokuraturii Generalnej RP oraz Prezesa UOKiK. W 2025 roku odbyły się dotychczas dwa posiedzenia Sądu. Spółka oczekuje na wyznaczenie kolejnego terminu rozprawy przez Sąd.  Wartość utworzonej rezerwy z tytułu powyższego postępowania wynosi 145 mln PLN (kwota główna roszczenia plus odsetki).
ORLEN Upstream Norway AS vs Urząd Podatkowy	Spory z Urzędem Podatkowym: a) spór dotyczący historycznej cienkiej kapitalizacji LEPN, b) spór dotyczący odliczenia kosztu sprzedaży gazu	20.10.2015- 12.09.2023	120 (314 mln NOK)	112 (314 mln NOK)	Sprawy na etapie postępowania administracyjnego;  Wartość utworzonej rezerwy z tytułu powyższych postępowań wynosi łącznie około 120 mln PLN (co odpowiada 314 mln NOK)
ORLEN Upstream Norway AS vs Urząd Podatkowy	Spór z Urzędem Podatkowym dotyczący historycznej cienkiej kapitalizacji OUN	07.06.2022	-	49 (138 mln NOK)	Wartość przedmiotu sporu 86 mln PLN (225 mln NOK) została opłacona przez ORLEN Upstream Norway AS (OUN) i spółka odwołała się od decyzji. Sprawa w I oraz II instancji została rozstrzygnięta na korzyść OUN. Urząd Podatkowy złożył apelację od części wyroku wydanego przez Sąd Apelacyjny w maju 2025 do Sądu Najwyższego. 26 marca 2026 roku Sąd Najwyższy wydał ostateczny i prawomocny wyrok na korzyść OUN i w całości oddalił skargę kasacyjną Urzędu Podatkowego. W oparciu o wyrok i ostatnie szacunki spółka rozpoznała aktywo w wysokości 60 mln PLN (157 mln NOK).
Grupa ORLEN vs Właściciele gruntów	Bezumowne korzystanie z nieruchomości (spółki nie posiadają tytułów prawnych do części gruntów, na których zlokalizowana jest m.in. ich infrastruktura energetyczna/gazowa)	Postępowania wszczęte w latach 2013-2025	379	358	Grupa na bieżąco analizuje zasadność oraz wartość zgłaszanych roszczeń, a także dokonuje oceny pod kątem konieczności utworzenia rezerwy. Grupa tworzy rezerwy na zgłoszone spory sądowe. Nie są tworzone rezerwy na potencjalne niezgłoszone roszczenia właścicieli gruntów. W przypadku niepewności, co do zasadności kwoty roszczenia lub tytułu prawnego do gruntu, Grupa rozpoznaje zobowiązania warunkowe, biorąc pod uwagę dotychczasową historię zgłoszonych roszczeń związanych z bezumownym korzystaniem z gruntu i koszty ponoszone z tego tytułu w latach ubiegłych. Mając na uwadze wyrok Trybunału Konstytucyjnego w sprawie zasiedzenia służebności gruntowej odpowiadającej służebności przesyłu (P 10/16) z 2 grudnia 2025 roku. Grupa ocenia, że na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ryzyko związane z koniecznością poniesienia istotnych kosztów z tego tytułu w krótkim terminie jest niewielkie.  Wartość utworzonej rezerwy z tytułu powyższego postępowania wynosi łącznie 148 mln PLN.
Węglkokoks Energia ZCP sp. z o.o. vs ORLEN, myORLEN sp. z o.o. (dawniej: PGNiG Obrót Detaliczny sp. z o.o.)	Sprawa dot. roszczeń odszkodowawczych Węglkokoks Energia ZCP sp. z o.o. z tytułu nadużycia pozycji dominującej przez ORLEN i myORLEN sp. z o.o. na rynku gazowym poprzez jednostronne narzucenie niekorzystnych i nietransparentnych warunków handlowych ws. zakupów gazu wysokometanowego od 13 maja 2022 roku.	20.03.2026	63	63	20 marca 2026 roku doręczono Spółce pozew. ORLEN przygotowuje odpowiedź na pozew.  Na podstawie przeprowadzonej analizy prawnej roszczeń, Grupa nie utworzyła rezerwy z tego tytułu, ponieważ uważa, że ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy dla ORLEN jest niskie.



Strony postępowania	Przedmiot roszczenia	Data wszczęcia postępowania	Kwota roszczenia		Etap postępowania i stanowisko spółki
			31.03.2026	31.12.2025	
UNIMOT Terminale sp. z o.o. vs ORLEN S.A.	Spór arbitrażowy ORLEN z UNIMOT Terminale dot. rozliczenia finalnej ceny sprzedaży 100% akcji LOTOS Terminale.	16.02.2026	84	84	<p>W dniu 19 grudnia 2025 roku ORLEN złożył powództwo arbitrażowe przed Krajową Izbą Gospodarczą o zapłatę od UNIMOT kwoty 0,3 mln PLN, celem zakończenia procesu rozliczenia ceny sprzedaży akcji Lotos Terminale. W dniu 16 lutego 2026 roku UNIMOT Terminale złożył powództwo wzajemne o zapłatę przez ORLEN kwoty 84 mln PLN tytułem korekty ceny sprzedaży akcji.</p> <p>Na podstawie przeprowadzonej analizy prawnej roszczeń, Grupa nie utworzyła rezerwy z tego tytułu, ponieważ uważa, że ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy dla ORLEN jest niskie.</p>
ANWIM S.A. vs ORLEN, ORLEN Paliwa sp. z o.o.	Sprawa dot. roszczeń odszkodowawczych ANWIM S.A. z tytułu nadużycia pozycji dominującej przez ORLEN polegającego na rzekomym obniżaniu cen paliw SPOT przed wyborami w 2023 roku	17.11.2025	176	176	<p>26 lutego 2026 roku doręczono Spółce pozew. ORLEN przygotowuje odpowiedź na pozew.</p> <p>Na podstawie przeprowadzonej analizy prawnej roszczeń, Grupa nie utworzyła rezerwy z tego tytułu, ponieważ uważa, że ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy dla ORLEN jest niskie.</p>
Qemetica Silicates S.A. vs ORLEN, myORLEN sp. z o.o. (dawniej: PGNiG Obrót Detaliczny sp. z o.o.)	Sprawa dotyczy roszczeń odszkodowawczych Qemetica Silicates S.A. z tytułu rzekomego nadużycia pozycji dominującej przez ORLEN oraz myORLEN sp.z .o.o.	26.08.2025	323	323	<p>ORLEN złożył odpowiedź na pozew.</p> <p>Na podstawie przeprowadzonej analizy prawnej roszczeń, Grupa nie utworzyła rezerwy z tego tytułu, ponieważ uważa, że ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy dla ORLEN jest niskie.</p>
Prezes Urzędu Regulacji Energetyki vs Energa Obrót SA	Postępowanie administracyjne przed Prezesem URE dot. wydania decyzji administracyjnej nakładającej na Energa Obrót SA obowiązek przekazania na rachunek Funduszu Wyплаты Różnicy Ceny kwoty stanowiącej różnicę pomiędzy odpisem na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny obliczonym przez Prezesa URE, a odpisem na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny wykazany w sprawozdaniach Spółki zależnej za 12 miesięcy w okresie 12.2022-12.2023 przekazywanych Prezesowi URE.	5.02.2026	551	551	<p>W dniu 26 marca 2026 roku Energa Obrót przekazała na rachunek Funduszu Wyплаты Różnicy Ceny (Fundusz) kwotę 553 mln PLN, wskazaną w decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (PURE) z dnia 6 marca 2026 roku w przedmiocie obowiązku przekazania przez Spółkę na rachunek Funduszu Wyплаты Różnicy Ceny kwoty stanowiącej różnicę między odpisem na Fundusz obliczonym przez Prezesa URE a odpisem na Fundusz w wysokości wskazanej w sprawozdaniu. Równolegle w dniu 26 marca 2026 roku Energa Obrót wniosła do Sądu Okręgowego w Warszawie - XVII Wydział Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów odwołanie od ww. decyzji PURE z dnia 6 marca 2026 roku.</p> <p>Grupa stoi na stanowisku, że zastosowany przez Energa Obrót sposób kalkulacji odpisu pozostaje w zgodności z obowiązującymi przepisami prawa. Grupa, nie zgadzając się ze stanowiskiem PURE co do prawidłowości obliczenia podstawy odpisu na Fundusz, wniosła odwołanie do sądu.</p>
Gazprom vs ORLEN	Rozliczenia za gaz ziemny dostarczany w ramach Kontraktu jamalskiego oraz wstrzymanie dostaw gazu ziemnego przez Gazprom	14.01.2022	Postępowanie arbitrażowe w toku. Szczegółowy opis postępowania przedstawiono poniżej.		



## **Rozliczenia za gaz ziemny dostarczany w ramach Kontraktu jamalskiego oraz wstrzymanie dostaw gazu ziemnego przez Gazprom**

W I kwartale 2026 roku kontynuowane było postępowanie arbitrażowe pomiędzy ORLEN a Gazprom dotyczące rozliczeń za gaz ziemny dostarczany w ramach Kontraktu jamalskiego, którego szczegółowy przebieg oraz tło zostały opisane w nocie 15.4.1. do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2025.

Aktualnie w ramach prowadzonego arbitrażu rozstrzygnięciu podlegały będą zagadnienia dotyczące m.in. zmiany warunków cenowych na bazie wniosków o renegocjację złożonych przez ORLEN i Gazprom w 2021 roku (w ramach których ORLEN i Gazprom zgłosiły przeciwstawne roszczenia wzajemne o – odpowiednio – obniżenie i podwyższenie ceny kontraktowej), a w kolejnej fazie zagadnienia dot. wstrzymania dostaw gazu ziemnego w ramach Kontraktu jamalskiego od 27 kwietnia 2022 roku oraz roszczeń z tym związanych (ORLEN i Gazprom wstępnie notyfikowały przeciwstawne roszczenia, które zostaną ostatecznie sprecyzowane przez strony i rozstrzygnięte przez Trybunał w dalszej fazie postępowania arbitrażowego).

Ww. sprawy sporne pomiędzy ORLEN a Gazprom pozostają w toku i obejmują potencjalnie istotną z perspektywy Grupy ORLEN wartość monetarną, przy czym ze względu na skomplikowany i precedensowy charakter sprawy (w tym zależność istnienia i/lub wysokości poszczególnych roszczeń od wyniku poprzedniej fazy postępowania arbitrażowego), na chwilę obecną nie ma możliwości precyzyjnego określenia wartości przedmiotu sporu w sprawie.

W odniesieniu do rozliczeń wynikających z zakończonych etapów postępowania oraz dokonanych w 2025 roku kompensat wzajemnych należności i zobowiązań, ich wpływ został ujęty oraz opisany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2025 i pozostaje aktualny.

Na 31 marca 2026 roku Grupa utrzymuje rezerwę w odniesieniu do pozostałej kwoty potencjalnego zobowiązania wobec Gazprom wynikającego ze wstecznego rozliczenia ceny Kontraktu jamalskiego w okresie od stycznia 2018 roku do stycznia 2021 roku oszacowaną w oparciu o założenia i metodologię opisaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2025. Szacunek rezerwy z uwzględnieniem rozwoju sporu ujęty w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2026 roku wyniósł 392 mln PLN (105 mln USD). W związku z niepewnością co do terminu i możliwości wystąpienia w przyszłości wypływu środków pieniężnych, wartość rezerwy może ulec istotnym zmianom w kolejnych okresach sprawozdawczych. W ocenie Grupy, w tym zakresie szczególne znaczenie będą miały zmiany czynników geopolitycznych wpływających na politykę sankcyjną Unii Europejskiej oraz Polski wobec Rosji.

### **5.16.1. Realizacja projektu Nowa Chemia**

W I kwartale 2026 roku Grupa nadal prowadziła prace związane z realizacją projektu Nowa Chemia, stanowiącego kontynuację projektu Olefiny III w zmienionej formule. Szczegółowe informacje dotyczące podjętych decyzji oraz założeń projektowych zostały przedstawione w nocie 15.4.2. do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2025.

Realizacja projektu Nowa Chemia zakłada pełne uruchomienie instalacji w 2030 roku. ORLEN w ciągu ostatnich miesięcy koncentrował swoje prace na dostosowaniu Projektu do nowej formuły, w tym uzupełnieniu o niezbędne dla efektywności inwestycji elementy. W dniu 15 kwietnia 2026 roku zatwierdzono aktualizację budżetu projektu Nowa Chemia, w wysokości 35,8 mld PLN, w tym 4,6 mld PLN kosztów finansowania.

Obecnie Grupa koncentruje swoje działania związane z Projektem Nowa Chemia tak, by zapewnić realizację zgodnie z założonym harmonogramem.

Szacowane przepływy pieniężne wynikające ze zmian założeń projektu Olefiny i jego dalszej realizacji w ramach projektu Nowa Chemia zostały odzwierciedlone w testach na utratę wartości w segmencie Downstream (szczegółowe informacje nota [5.4](#)).

Biorąc pod uwagę fakty i okoliczności istniejące na 31 marca 2026 roku, Grupa oceniła, że nie ma przesłanek do rozpoznania dodatkowych zobowiązań, w tym rezerw, związanych z podjętą decyzją o wstrzymaniu realizacji projektu budowy kompleksu Olefiny III w dotychczasowym zakresie i jego dalszą kontynuacją w ramach projektu Nowa Chemia.

Poza sprawami opisanymi powyżej Grupa nie zidentyfikowała innych istotnych roszczeń, postępowań sądowych i zobowiązań warunkowych.

## **5.17. Transakcje z podmiotami powiązanymi**

### **5.17.1. Transakcje kluczowego personelu kierowniczego i bliskich im osób z podmiotami powiązanymi Grupy ORLEN**

Na 31 marca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku i 31 marca 2025 roku nie wystąpiły istotne transakcje podmiotów powiązanych Grupy ORLEN z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej, z pozostałymi członkami kluczowego personelu Jednostki dominującej i Grupy ORLEN i z bliskimi im osobami.



### 5.17.2. Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy ORLEN

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2025 (niebadane)
<b>Jednostka Dominująca</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	30,6	26,1
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	0,1
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	3,1	1,8
<b>Jednostki zależne</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	115,1	113,2
Świadczenia po okresie zatrudnienia	2,1	0,7
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0,1	0,3
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	4,8	4,7
	<b>155,8</b>	<b>146,9</b>

### 5.17.3. Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy ORLEN z podmiotami powiązanimi

	Sprzedaż		Zakupy	
	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2025 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2025 (niebadane)
Wspólne przedsięwzięcia	849	889	(180)	(132)
Pozostałe podmioty powiązane	8	7	(170)	(37)
	<b>857</b>	<b>896</b>	<b>(350)</b>	<b>(169)</b>

	Należności handlowe oraz pożyczki udzielone		Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	
	31/03/2026 (niebadane)	31/12/2025	31/03/2026 (niebadane)	31/12/2025
Wspólne przedsięwzięcia	1 438	1 558	82	114
Pozostałe podmioty powiązane	36	46	161	186
	<b>1 474</b>	<b>1 604</b>	<b>243</b>	<b>300</b>

Powyższe transakcje z podmiotami powiązanimi obejmują głównie sprzedaż i zakupy produktów rafineryjnych i petrochemicznych oraz usług.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku i 31 marca 2025 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanimi zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

### 5.17.4. Transakcje z jednostkami powiązanimi ze Skarbem Państwa

Jednostką dominującą najwyższego szczebla sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest ORLEN S.A., w którym największym akcjonariuszem na 31 marca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku jest Skarb Państwa posiadający 49,9% akcji.

Grupa zidentyfikowała transakcje z podmiotami powiązanimi, będącymi równocześnie jednostkami powiązanimi ze Skarbem Państwa w oparciu o „Wykaz spółek z udziałem Skarbu Państwa” udostępniany przez Kancelarię Prezesa Rady Ministrów.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2026 roku i 31 marca 2025 roku oraz na 31 marca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku Grupa zidentyfikowała następujące transakcje:

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2025 (niebadane)
Sprzedaż	2 164	3 081
Zakupy	(3 116)	(2 436)
	<b>31/03/2026 (niebadane)</b>	<b>31/12/2025</b>
Należności handlowe	1 140	1 312
Zobowiązania handlowe	984	992

Powyższe transakcje, przeprowadzone na warunkach rynkowych, związane były głównie z bieżącą działalnością operacyjną Grupy i dotyczyły głównie sprzedaży paliw, sprzedaży i dystrybucji gazu ziemnego oraz zakupu energii, usług przesyłowych paliwa gazowego, usług transportowych i magazynowania.



## 5.18. Zabezpieczenia akcyzowe

Zabezpieczenia akcyzowe i akcyza od wyrobów i towarów znajdujących się w procedurze zawieszono poboru stanowią element zobowiązań pozabilansowych i na 31 marca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku wynosiły odpowiednio 4 070 mln PLN oraz 3 904 mln PLN. Na 31 marca 2026 roku Grupa ocenia zmaterializowanie się tych zobowiązań jako bardzo niskie.

## 5.19. Informacja o udzielonych przez Jednostkę Dominującą lub jednostki zależne poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach – jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

Udzielone jednostkom zależnym w Grupie poręczenia i gwarancje na rzecz podmiotów trzecich wyniosły na 31 marca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku odpowiednio 20 642 mln PLN oraz 21 170 mln PLN.

Na 31 marca 2026 roku dotyczyły one głównie zabezpieczenia:

- przyszłych zobowiązań wynikających z emisji obligacji spółki Energa Finance w wysokości 5 362 mln PLN,

	Wartość nominalna				Wartość udzielonej gwarancji	
	300 EUR	PLN	Data subskrypcji	Termin wykupu	Rating	PLN
Euroobligacje	300 EUR	1 287	7.03.2017	7.03.2027	BBB+, Baa2	1 250 EUR 5 362

Wartość nominalna obligacji oraz udzielonych gwarancji została przeliczona kursem z dnia 31 marca 2026 roku

- zobowiązań wynikających z prowadzonej działalności operacyjnej spółek ORLEN Energy Trading GmbH, ORLEN Upstream Norway AS, ORLEN Trading Switzerland GmbH oraz ORLEN LNG Shipping Limited i ORLEN LNG Trading Limited w łącznej w wysokości 9 668 mln PLN,
- zobowiązań finansowych wynikających z umów kredytowych i pożyczek spółek zależnych Grupy w wysokości 2 506 mln PLN,
- realizacji projektów inwestycyjnych spółek zależnych CCGT Ostrołęka, CCGT Grudziądz, CCGT Gdańsk w łącznej wysokości 416 mln PLN,

a także terminowego regulowania zobowiązań przez jednostki zależne.

Na 31 marca 2026 roku obowiązywała również wystawiona przez ORLEN bezwarunkowa i nieodwołalna gwarancja na rzecz rządu norweskiego za działania spółki ORLEN Upstream Norway AS, w zakresie poszukiwań i wydobywania na Norweskim Szelfie Kontynentalnym. Gwarancja jest bezterminowa i nie ma określonej wartości. ORLEN w wystawionej gwarancji zobowiązuje się ponieść pełną odpowiedzialność finansową tytułem zabezpieczenia wszelkich zobowiązań mogących powstać w związku z działalnością spółki ORLEN Upstream Norway AS w ramach poszukiwań i wydobywania naturalnych złóż znajdujących się pod dnem morza, w tym składowania i transportu przy pomocy innych środków transportu niż statki na Norweskim Szelfie Kontynentalnym.

Ponadto kwota gwarancji dotyczących zobowiązań wobec osób trzecich wystawionych w toku bieżącej działalności na 31 marca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku wyniosła odpowiednio 6 181 mln PLN oraz 4 845 mln PLN. Gwarancje dotyczyły głównie: gwarancji cywilnoprawnych związanych z zabezpieczeniem należytego wykonania umów oraz gwarancji publicznoprawnych wynikających z przepisów powszechnie obowiązujących zabezpieczających prawidłowość prowadzenia działalności koncesjonowanych w sektorze paliw ciekłych i wynikających z tej działalności należności podatkowych, celnych.

## 5.20. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

### Istotne finansowania

- 20 kwietnia 2026 roku ORLEN Termika podpisała z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę o dofinansowanie w kwocie 125,4 mln PLN na realizację projektu budowy nowoczesnego układu odzysku ciepła ze ścieków z Przepompowni Żerań w Warszawie. Projekt, realizowany we współpracy z MPWiK, zakłada m.in. wykorzystanie energii odpadowej ze ścieków do produkcji ciepła systemowego, zwiększenie efektywności energetycznej systemu ciepłowniczego oraz ograniczenie emisji gazów cieplarnianych.
- 30 kwietnia 2026 roku ORLEN podpisał umowę kredytową z konsorcjum banków dotyczącą odnawialnej dwuwalutowej linii kredytowej (Revolving Credit Facility) na cele ogólnokorporacyjne. Łączna wartość finansowania wynosi 2,4 mld EUR. Finansowanie udzielone jest na okres 5 lat, z opcją przedłużenia o dwa dodatkowe jednoroczne okresy. Nowo zawarta umowa zastąpiła wcześniejszą umowę kredytową w kwocie 10 mld PLN, której termin zapadalności przypadał na 24 czerwca 2026 roku. Kredyt ten został zamknięty w dniu 29 kwietnia 2026 roku.

### Otrzymane dotacje

- w związku z podpisanymi w 2025 roku pomiędzy Polską Spółką Gazownictwa a Instytutem Nafty i Gazu – Państwowym Instytutem Badawczym umowami o dofinansowanie, w kwietniu i maju 2026 roku Polska Spółka Gazownictwa złożyła w ramach 6 projektów inwestycyjnych wnioski o dofinansowanie na kwotę 103,76 mln PLN, z czego 103,38 mln PLN w okresie kwiecień-maj wpłynęło na konto bankowe Spółki.
- w związku z podpisanymi umowami o dofinansowanie pomiędzy Polską Spółką Gazownictwa a Skarbem Państwa – Ministrem Aktywów Państwowych (instytucją realizującą Krajowy Plan Odbudowy w ramach inwestycji A2.1.1 „Inwestycje wspierające robotyzację i cyfryzację w przedsiębiorstwach” Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności) Spółka



złożyła w kwietniu i maju 2026 roku wnioski o dofinansowanie na kwotę 144,04 mln PLN z czego otrzymała w okresie kwiecień-maj na rachunek bankowy 89,59 mln PLN.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły inne zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**POZOSTAŁE INFORMACJE DO  
SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO**

**ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA**

**2026**



## B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

### 1. Główne czynniki wpływające na EBITDA i EBITDA LIFO

#### Rachunek zysków lub strat za 3 miesiące 2026 roku

Wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację („EBITDA”) za I kwartał 2026 roku wyniósł 14 857 mln PLN, przy 10 020 mln PLN w analogicznym okresie 2025 roku.

Wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów za I kwartał 2026 roku ujęty w wyniku EBITDA wyniósł 1 893 mln PLN, przy (34) mln PLN za I kwartał 2025 roku.

EBITDA wg wyceny zapasów metodą LIFO („EBITDA LIFO”) po eliminacji odpisów netto aktualizujących wartość majątku trwałego\* wyniosła 14 071 mln PLN i była wyższa o 2 613 mln PLN (r/r).

	I kwartał 2026	I kwartał 2025	zmiana r/r
EBITDA	14 857	10 020	4 837
LIFO	1 893	(34)	1 927
EBITDA LIFO	12 964	10 054	2 910
Odpisy netto aktualizujące wartość majątku trwałego*	(1 107)	(1 404)	297
<b>EBITDA LIFO (po eliminacji odpisów aktualizujących*)</b>	<b>14 071</b>	<b>11 458</b>	<b>2 613</b>
<b>Czynniki wpływające na zmianę wyników:</b>			<b>2 613</b>
	Makro (1)		2 392
	Wolumen (2)		1 379
	Pozostałe (3)		(1 158)

\* Odpisy netto aktualizujące wartość majątku trwałego zostały opisane w nocie 5.4. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i aktywów z tytułu praw do użytkowania.

#### (1) Łączny wpływ parametrów makroekonomicznych wyniósł 2 392 mln PLN (r/r).

W segmencie **Upstream & Supply** łączny wpływ zmian czynników makroekonomicznych wyniósł (134) mln PLN (r/r). W Upstream efekt wyniósł (743) mln PLN (r/r) i wynikał głównie ze spadku średnich notowań gazu (r/r) i ujemnego wpływu umocnienia NOK względem USD. W obszarze Supply wpływ parametrów makro osiągnął poziom 609 mln PLN (r/r) w rezultacie niższych marż realizowanych na sprzedaży gazu, które zostały w pełni skompensowane transakcjami realizowanymi w ramach polityki zabezpieczeń oraz dodatnim wpływem kursów walutowych. Obniżony poziom marż na sprzedaży gazu wynikał głównie ze wzrostu cen zakupu gazu w rezultacie eskalacji działań wojennych na Bliskim Wschodzie przy jednocześnie niższych średnich cenach realizacji kontraktów na TGE (dynamika zmian cen na rynku krajowym nie nadążała za zmianami na rynku międzynarodowym).

W segmencie **Downstream** wpływ zmian parametrów makroekonomicznych wyniósł 2 663 mln PLN (r/r). W obszarze rafineryjnym efekt makro wyniósł 2 485 mln PLN (r/r) i obejmował głównie wyższe marże (cracki) realizowane na sprzedaży produktów rafineryjnych oraz przeszacowanie zapasów do cen rynkowych (NRV), przy ujemnym wpływie transakcji zabezpieczających i umocnienia kursu PLN względem USD. W ramach produktów petrochemicznych efekt makro wyniósł 178 mln PLN (r/r) i wynikał z dodatniego wpływu kursów walutowych i transakcji zabezpieczających przy ujemnym wpływie niższych marż produktowych.

W segmencie **Energy** efekt zmian czynników makro wyniósł (239) mln PLN (r/r) i obejmował głównie niższe o (364) mln PLN (r/r) marże realizowane na usługach dystrybucyjnych gazu ziemnego (w związku z wprowadzeniem od stycznia 2026 nowej niższej taryfy T14) oraz na dystrybucji energii elektrycznej. W energetyce konwencjonalnej dodatni wpływ czynników makro wyniósł 126 mln PLN (r/r) głównie w rezultacie niższych cen gazu ziemnego i węgla.

W segmencie **Consumers & Products** wpływ zmian czynników makro wyniósł 103 mln PLN (r/r) i wynikał głównie z wyższych o 192 mln PLN (r/r) marż na sprzedaży energii elektrycznej (głównie efekt zniesienia regulacji ochronnych dla gospodarstw domowych) przy ujemnym wpływie marż na sprzedaży gazu (75) mln PLN (r/r), szczególnie w zakresie klientów taryfowych.

#### (2) Łączny wpływ zmiany wolumenów sprzedaży wyniósł 1 379 mln PLN (r/r).

W segmencie **Upstream & Supply** efekt wolumenowy wyniósł 173 mln PLN (r/r). W obszarze Supply efekt wyniósł 215 mln PLN (r/r) i wynikał przede wszystkim ze wzrostu sprzedaży gazu o 17,4 TWh (r/r) do poziomu 95 TWh. Wyższa sprzedaż w Polsce była możliwa dzięki zwiększonemu popytowi na gaz na skutek czynników pogodowych oraz obniżonej podaży rynkowej gazu przez podmioty alternatywne w związku z wyższym eksportem w kierunku ukraińskim i litewskim.

Z kolei w obszarze wydobywania efekt wolumenowy był ujemny i wyniósł (41) mln PLN (r/r) głównie ze względu na obniżone wolumeny wydobywania w Polsce na skutek prac remontowych i naturalnego spadku zdolności produkcyjnych na złożach.



### W segmencie Downstream efekt wolumenowy wyniósł 112 mln PLN.

W zakresie produktów petrochemicznych pozytywny wpływ wyższych wolumenów sprzedaży o 87 tys. ton (r/r) wyniósł 194 mln PLN (r/r) głównie dzięki wyższej sprzedaży głównych produktów segmentu, tj. nawozów sztucznych o 40 tys. t (r/r), poliolefin o 27 tys. t (r/r), PTA o 31 tys. t (r/r) i PCW o 18 tys. t (r/r) głównie na skutek braku wpływu postojów remontowych z 2025 roku.

W zakresie produktów rafineryjnych efekt wolumenowy wyniósł (82) mln PLN (r/r) i wynikał przede wszystkim ze zmiany struktury przerabianych rop naftowych i pozostałych wsadów oraz wyższej sprzedaży ciężkich frakcji w rezultacie postojów instalacji produkcyjnych (ORLEN Lietuva i Rafineria Kralupy). Dodatkowo w I kwartale 2026 wystąpił negatywny efekt zwiększonego poziomu zużycia własnych do celów energetycznych w ORLEN S.A. w rezultacie wyższej dostępności instalacji produkcyjnych (brak postoju instalacji Hydrokrakingu i DRW VI z I kwartału 2025), uruchomienia w trakcie 2025 roku nowych instalacji (Visbreaking i HOG) oraz niekorzystnego wpływu niższych temperatur (r/r).

W segmencie Energy efekt wolumenowy wyniósł 901 mln PLN (r/r) i obejmował dodatni wpływ wyższych wolumenów dystrybucji gazu o 6,0 TWh (r/r) i energii elektrycznej o 0,5 TWh (r/r) w łącznej kwocie 754 mln PLN (r/r). Dodatkowo wzrost zapotrzebowania na ciepło o 2,5 PJ (r/r) wynikający z niższych (r/r) średnich temperatur w I kwartale 2026 roku wpłynął pozytywnie na wyniki segmentu w wysokości 130 mln PLN (r/r). Z kolei wyższe wolumeny handlu energią elektryczną o 0,3 TWh (r/r) oraz produkcja energii w ORLEN S.A. o ponad 0,1 TWh (r/r) poprawiły wyniki o 23 mln PLN (r/r).

W segmencie Consumers & Products efekt wolumenowy wyniósł 191 mln PLN (r/r). Wyższa sprzedaż gazu ziemnego o 3,8 TWh i energii elektrycznej o 0,6 TWh, w rezultacie niższych (r/r) średnich temperatur, pozytywnie wpłynęła na wynik segmentu w kwocie 150 mln PLN (r/r). Wyższe o 57 tys. ton (r/r) wolumeny sprzedaży paliw na stacjach, głównie na rynku polskim, czeskim, słowackim i węgierskim, przyczyniły się do wzrostu wyniku o 41 mln PLN (r/r).

### (3) Wpływ pozostałych czynników wyniósł (1 158) mln PLN (r/r) i obejmował głównie:

- (462) mln PLN (r/r) w segmencie Upstream&Supply w rezultacie wzrostu kosztów mocy przesyłowych oraz niższych marż handlowych na sprzedaży gazu wynikających z wykorzystania przez odbiorców opcji zmiany cen indeksowanych na ceny stałe.
- (622) mln PLN (r/r) w segmencie Downstream w efekcie niższych (r/r) marż handlowych oraz ujemnego wpływu różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych przy dodatnim wpływie wykorzystania tańszych warstw zapasów ropy naftowej i produktów rafineryjnych.
- (237) mln PLN (r/r) w segmencie Energy na skutek wprowadzenia nowych wyższych taryf na usługi przesyłowe gazu i energii elektrycznej.
- 98 mln PLN (r/r) w segmencie Consumers & Products przede wszystkim w rezultacie wyższych marż pozapaliwowych na rynku polskim i czeskim.

## 2. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2026 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu

### STYCZEŃ 2026

#### Rating ENERGA

22 stycznia 2026 roku agencja ratingowa Moody's Ratings potwierdziła długoterminowy rating ENERGA na poziomie Baa1 z perspektywą stabilną oraz pozostałe ratingi związane z emitentem ENERGA. W uzasadnieniu decyzji wskazany został niski profil ryzyka biznesowego oparty na przeważającej części dochodów pochodzących z regulowanej działalności dystrybucyjnej energii elektrycznej. Jednocześnie agencja dodaje, że poziom ratingów ENERGA ograniczony jest m.in. przez wyższy profil ryzyka biznesowego obszarów wytwarzania i sprzedaży oraz realizację znacznego programu inwestycyjnego w najbliższych latach, w tym nakładów na bloki gazowo-parowe.

### LUTY 2026

#### Odstąpienie od realizacji porozumienia z Poczta Polska S.A.

ORLEN poinformował, że 2 lutego 2026 roku Spółka i Poczta Polska S.A. wspólnie zdecydowały o odstąpieniu od realizacji porozumienia z 26 września 2025 roku dotyczącego nabycia do 100% udziałów spółki ORLEN Paczka przez Poczta Polska.

#### Zmiany w składzie Zarządu

ORLEN poinformował, że 25 lutego 2026 roku Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Spółki Pana Pawła Wojtunika na funkcję Członka Zarządu ds. Bezpieczeństwa i Ryzyka na okres wspólnej kadencji Zarządu rozpoczynającej się w dniu następnym po dniu wygaśnięcia obecnie trwającej wspólnej kadencji Zarządu Spółki, czyli po dniu odbycia się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2025 rok.

### MARZEC 2026

#### Oddalenie powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały ZWZ ORLEN S.A.

ORLEN poinformował, że Sąd Okręgowy w Łodzi X Wydział Gospodarczy oddalił w całości powództwo akcjonariusza Spółki o stwierdzenie nieważności lub uchylenie uchwały nr 13 podjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 25 czerwca 2024 roku w sprawie absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2023 Członka Zarządu Spółki, Pana Adama Buraka. Wyrok w ww. sprawie nie jest prawomocny.



### Zmiany w składzie Zarządu

5 marca 2026 roku Minister Aktywów Państwowych, w imieniu akcjonariusza Skarbu Państwa, działając na podstawie § 9 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki powołał z dniem 16 marca 2026 roku Pana Pawła Wojtunika na funkcję Członka Zarządu trwającej kadencji.

### Umowa zakupu wszystkich akcji Grupy Azoty Polyolefins

12 marca 2026 roku ORLEN złożył pozostałym udziałowcom spółki Grupy Azoty Polyolefins S.A. („GAP”) oraz instytucjom finansującym zaktualizowaną niewiążącą ofertę zakupu („Oferta”) wszystkich akcji GAP. ORLEN posiada obecnie 17,3% udziałów w GAP.

Oferta zakładała nabycie wszystkich akcji GAP, w tym majątku wchodzącego w skład GAP, wolnych od wszystkich obciążeń na zasadzie cash free debt free.

Oferta miała charakter niewiążący i uzależniona była od spełnienia zawartych w niej warunków zawieszających.

W efekcie złożenia powyższej oferty oraz dalszych uzgodnień z zaangażowanymi stronami, a także przyjęcia przez wierzycieli propozycji układowych w ramach postępowania o zatwierdzenie częściowego układu, ORLEN 31 marca 2026 roku podpisał wraz z pozostałymi akcjonariuszami spółki GAP przedwstępną umowę sprzedaży, na mocy której Spółka nabędzie wszystkie pozostałe akcje GAP („Transakcja”).

Transakcja obejmuje nabycie wszystkich pozostałych akcji GAP oraz dostarczenie przez ORLEN do GAP finansowania (w formie pożyczek) niezbędnego do dokończenia restrukturyzacji spółki o łącznej wartości 1,35 mld PLN.

Finalizacja Transakcji planowana jest w III kwartale 2026 roku po:

- przeprowadzeniu przez spółkę GAP postępowania o zatwierdzenie częściowego układu oraz innych porozumień pozaukładowych prowadzących do spłacenia wszystkich wierzytelności i roszczeń zgodnie z wynikającą z tego postępowania redukcją oraz finalnego rozliczenia kontraktu wykonawczego EPC;
- uzyskaniu wymaganych zgód administracyjnych.

Dodatkowo warunki Transakcji przewidują płatności w formule earn-out dla kluczowych wierzycieli uczestniczących w restrukturyzacji GAP, przysługujące im po uprzednim odzyskaniu przez ORLEN środków zaangażowanych w GAP, naliczanych w maksymalnym okresie do 12 lat.

Do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ORLEN wypłacił w ramach wspomnianych wyżej pożyczek łącznie kwotę 70,4 mln PLN.

Transakcja wpisuje się w realizację Strategii ORLEN 2035 w zakresie selektywnych inwestycji w łańcuch wartości polimerów i produktów petrochemicznych.

### Emisja uzupełniająca obligacji serii C w ramach programu emisji obligacji średnioterminowych

ORLEN wyemitował uzupełniającą emisję drugiej transzy obligacji serii C o łącznej wartości nominalnej 250 mln USD w ramach programu emisji średnioterminowych obligacji ustanowionego 13 maja 2021 roku, zaktualizowanego 20 stycznia 2025 roku. Środki z emisji obligacji zostaną wykorzystane na finansowanie prowadzonej działalności, z uwzględnieniem realizacji planów inwestycyjnych wynikających ze Strategii ORLEN 2035. Emisja dotyczyła 1 250 obligacji niezabezpieczonych, oprocentowanych według stałej stopy procentowej wynoszącej 6% rocznie, z datą wykupu 30 stycznia 2035 roku. Wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 200 tys. USD, a cena emisyjna wyniosła 103,718%. Wartość emisji, rozumiana jako iloczyn liczby obligacji objętych ofertą i ceny emisyjnej, wyniosła 259 295 000 USD.

W dniu 17 marca 2026 roku obligacje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Euronext Dublin.

Zapisy na obligacje prowadzono 10 marca 2026 roku i w tym samym dniu zakończono subskrypcję. Oferta nie była podzielona na transze. Przydziału obligacji dokonano 10 marca 2026 roku, a rozliczenie emisji nastąpiło 17 marca 2026 roku.

W okresie subskrypcji 29 inwestorów wyraziło zainteresowanie obligacjami. Ostateczna księga popytu obejmowała zapisy na ponad 562,8 mln USD co oznacza około 2,3-krotną nadsubskrypcję obligacji. ORLEN dokonał przydziału Obligacji 28 inwestorom z 9 krajów.

Koszty emisji Obligacji szacowane są na około 1 442 tys. PLN i stanowiły ok. 0,16 % łącznej wartości nominalnej uzupełniającej emisji Obligacji serii C.

Powyższa kwota obejmuje:

- koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty Obligacji – 1 442 tys. PLN,
- koszty dotyczące sporządzenia/aktualizacji prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa – 0 PLN,
- koszty promocji oferty Obligacji – 0 PLN.

Średni koszt przeprowadzenia ofert przypadający na jedną oferowaną Obligację zostanie wyliczony i podany po zakończeniu Programu GMTN.

Spółka nie ponosiła kosztów wynagrodzenia subemitentów, ponieważ nie zawierała umów subemisji w związku z ofertą Obligacji.

Koszty związane z emisją Obligacji zostały ujęte jako rozliczenia międzyokresowe czynne i będą systematycznie obciążały wynik finansowy. Z podatkowego punktu widzenia koszty transakcyjne stanowią koszty uzyskania przychodów i są potrącalne w dacie ich ujęcia w księgach.

### KWIECIEŃ 2026

### Zaktualizowany budżet projektu Nowa Chemia

ORLEN poinformował, że w dniu 15 kwietnia 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki zaakceptowała zaktualizowany budżet projektu Nowa Chemia („Projekt”) w wysokości 35,8 mld PLN, w tym 4,6 mld PLN kosztów finansowania.



Decyzja ta przewiduje dokończenie budowy instalacji do produkcji olefin z docelowymi mocami produkcyjnymi etylenu 740 kt rocznie w 2029 roku.

Realizacja Projektu zakłada pełne uruchomienie instalacji w 2030 roku i równocześnie stopniowe wyłączenie istniejącej obecnie instalacji Olefin II, co pozwoli na płynne zastąpienie i zwiększenie mocy produkcyjnych Zakładu Produkcyjnego w Płocku.

Bazując na przyjętych założeniach makroekonomicznych inkrementalny zysk EBITDA Spółki wynikający z realizacji Projektu uwzględniający zastąpienie obecnie funkcjonującej instalacji Olefiny II wyniesie w 2035 roku 0,6 mld zł.

W dniu 8 kwietnia 2026 roku zaktualizowany budżet Projektu został zaakceptowany przez Zarząd Spółki. Decyzja ta została uznana za informację poufną, której publikację Spółka opóźniła do momentu zgody Rady Nadzorczej Spółki, zgodnie z Art. 17 ust. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014.

#### Rating ORLEN

29 kwietnia 2026 roku agencja ratingowa Moody's Ratings potwierdziła długoterminowy rating ORLEN oraz wszystkich ocenianych instrumentów dłużnych ORLEN na poziomie A3 z perspektywą stabilną. W uzasadnieniu decyzji wskazana została odporność modelu biznesowego ORLEN na zmienność cen surowców oraz bardzo dobra sytuacja finansowa Grupy.

### MAJ 2026

#### Oddalenie powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały ZWZ ORLEN S.A.

ORLEN poinformował, że Sąd Okręgowy w Łodzi X Wydział Gospodarczy oddalił w całości powództwo akcjonariusza Spółki o stwierdzenie nieważności lub uchylenie uchwały nr 26 podjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 25 czerwca 2024 roku w sprawie absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2023 Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki, Pana Andrzeja Szumańskiego.

Wyrok w ww. sprawie nie jest prawomocny.

#### Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

ORLEN poinformował, że 26 maja 2026 roku Pan Przemysław Baszak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki z upływem dnia 28 maja 2026 roku.

## 3. Pozostałe informacje

### 3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu kwartalnego skład organów zarządczych i nadzorujących Spółki jest następujący:

#### Zarząd

Ireneusz Fąfara	– Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
Marek Balawejder	– Członek Zarządu ds. Consumers and Products
Sławomir Jędrzejczyk	– Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
Witold Literacki	– Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych, pierwszy zastępca Prezesa Zarządu
Wiesław Prugar	– Członek Zarządu ds. Upstream
Ireneusz Sitarski	– Wiceprezes Zarządu ds. Downstream
Robert Soszyński	– Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych
Sławomir Staszak	– Członek Zarządu ds. Energy
Marcin Wasilewski	– Członek Zarządu ds. Transformacji
Paweł Wojtunik	– Członek Zarządu ds. Bezpieczeństwa i Ryzyka

#### Rada Nadzorcza

Przemysław Ciszak	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Katarzyna Łobos	– Sekretarz Rady Nadzorczej, Niezależna Członkini Rady Nadzorczej
Przemysław Baszak	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Ewa Gąsiorek	– Niezależna Członkini Rady Nadzorczej
Aleksander Kappes	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Marian Sewerski	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Ewa Sowińska	– Niezależna Członkini Rady Nadzorczej
Piotr Wielowieyski	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Zieliński	– Członek Rady Nadzorczej



### 3.2. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu

Akcjonariusz	Procentowy udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania		Liczba akcji na dzień przekazania
		niniejszego raportu kwartalnego*	niniejszego raportu kwartalnego*
Skarb Państwa *		49,90%	579 310 079
Nationale-Nederlanden OFE*		5,17%	60 004 000
Pozostali		44,93%	521 627 970
		<b>100,00%</b>	<b>1 160 942 049</b>

\* zgodnie z informacjami z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ORLEN S.A. z dnia 13 listopada 2025 roku, kontynuowanym po przerwie w obradach ogłoszonej 28 października 2025 roku

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego nie miały miejsca zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Jednostki Dominującej.

### 3.3. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

#### Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki przez członków Zarządu

	Liczba akcji, opcji na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego *
<b>Zarząd</b>	<b>8 250</b>
Marek Balawejder	1 900
Ireneusz Fąfara	1 743
Marcin Wasilewski	4 607

\* Według uzyskanych potwierdzeń na dzień 21 maja 2026 roku

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji ORLEN.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji ORLEN przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

### 3.4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Grupa ORLEN nie dokonała wcześniejszych publikacji prognozy wyników.

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA  
ORLEN S.A.**

**ZA I KWARTAŁ 2026**

SPORZĄDZONA ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI  
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI  
FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ  
EUROPEJSKĄ



## C. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ORLEN

### Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	46 936	47 270
Koszt własny sprzedaży	(39 253)	(42 270)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>7 683</b>	<b>5 000</b>
Koszty sprzedaży	(1 971)	(1 803)
Koszty ogólnego zarządu	(808)	(753)
Pozostałe przychody operacyjne	5 463	1 521
Pozostałe koszty operacyjne	(6 660)	(2 345)
(Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych oraz pozostałych	(9)	(4)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>3 698</b>	<b>1 616</b>
Przychody finansowe	1 004	945
Koszty finansowe	(1 178)	(833)
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>	<b>(174)</b>	<b>112</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>3 524</b>	<b>1 728</b>
Podatek dochodowy	(694)	(384)
<b>Zysk netto</b>	<b>2 830</b>	<b>1 344</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>		
<b>które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>		<b>(204)</b>
<i>zyski i straty aktuarialne</i>	-	(1)
<i>zyski/(straty) z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej</i>	-	(251)
<i>przez inne całkowite dochody</i>		
<i>podatek odroczony</i>	-	48
<b>które mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	<b>(3 837)</b>	<b>199</b>
<i>instrumenty zabezpieczające</i>	(4 704)	(231)
<i>koszty zabezpieczenia</i>	(33)	476
<i>podatek dochodowy</i>	900	(46)
	<b>(3 837)</b>	<b>(5)</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>(1 007)</b>	<b>1 339</b>
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN na akcję)	2,44	1,16



## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31/03/2026 (niebadane)	31/12/2025
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	45 002	45 409
Nieruchomości inwestycyjne	266	266
Wartości niematerialne	2 041	2 027
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	4 733	4 757
Inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane	54 276	54 052
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 528	268
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	19 513	21 130
<i>pożyczki udzielone</i>	16 940	17 765
Zapasy obowiązkowe	8 704	8 470
Pozostałe aktywa	5	10
	<b>136 068</b>	<b>136 389</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	10 526	10 727
Należności handlowe	14 243	12 651
Należności z tytułu podatku dochodowego	30	22
Środki pieniężne	22 296	20 129
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	17 576	11 010
<i>depozyty zabezpieczające</i>	3 810	160
<i>pożyczki udzielone</i>	3 700	3 811
<i>cash pool</i>	3 191	3 558
Pozostałe aktywa	2 414	1 736
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	24	1 401
	<b>67 109</b>	<b>57 676</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>203 177</b>	<b>194 065</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		
Kapitał podstawowy	1 974	1 974
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	46 405	46 405
Inne składniki kapitału własnego	(647)	3 190
Zyski zatrzymane	76 678	73 848
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>124 410</b>	<b>125 417</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty, pożyczki i obligacje	19 654	18 370
Rezerwy	2 719	3 233
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 902	2 900
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 869	774
Pozostałe zobowiązania	119	106
	<b>28 263</b>	<b>25 383</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania handlowe	14 532	12 913
Zobowiązania z tytułu leasingu	513	536
Kredyty, pożyczki i obligacje	976	1 103
Rezerwy	5 157	4 223
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	902	1 611
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	21 393	17 040
<i>cash pool</i>	12 634	11 822
Pozostałe zobowiązania	7 031	5 839
	<b>50 504</b>	<b>43 265</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>78 767</b>	<b>68 648</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>203 177</b>	<b>194 065</b>



## Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Inne składniki kapitału własnego:	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Koszty zabezpieczenia	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
01/01/2026	1 974	46 405	3 190	2 481	895	(186)	73 848	125 417
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	2 830	2 830
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	(3 837)	(3 811)	(26)	-	-	(3 837)
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	-	<b>(3 837)</b>	<b>(3 811)</b>	<b>(26)</b>	-	<b>2 830</b>	<b>(1 007)</b>
<b>31/03/2026</b>	<b>1 974</b>	<b>46 405</b>	<b>(647)</b>	<b>(1 330)</b>	<b>869</b>	<b>(186)</b>	<b>76 678</b>	<b>124 410</b>
(niebadane)								
01/01/2025	1 974	46 405	972	714	245	13	88 766	138 117
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	1 344	1 344
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	(4)	(187)	386	(203)	(1)	(5)
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	-	<b>(4)</b>	<b>(187)</b>	<b>386</b>	<b>(203)</b>	<b>1 343</b>	<b>1 339</b>
<b>31/03/2025</b>	<b>1 974</b>	<b>46 405</b>	<b>968</b>	<b>527</b>	<b>631</b>	<b>(190)</b>	<b>90 109</b>	<b>139 456</b>
(niebadane)								
(dane przekształcone)								



## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
<b>Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>3 524</b>	<b>1 728</b>
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	1 108	1 065
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	263	(223)
Odsetki netto	(261)	(430)
Strata na działalności inwestycyjnej	1 043	1 466
Zmiana stanu rezerw	808	643
Zmiana stanu kapitału pracującego	227	2 944
zapasy	200	3 472
należności handlowe	(1 592)	101
zobowiązania handlowe	1 619	(629)
Pozostałe korekty	(2 802)	471
rozliczenie dotacji na prawa majątkowe	(268)	(295)
depozyty zabezpieczające	(3 876)	(7)
instrumenty pochodne	66	199
zapasy obowiązkowe	(234)	(36)
nabycie praw majątkowych	(371)	(6)
zbycie praw majątkowych	1 572	295
Podatek dochodowy (zapłacony)	(1 771)	(590)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 139</b>	<b>7 074</b>
<b>Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	(2 303)	(2 598)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	8	29
Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	(22)	(1)
Dokapitalizowanie jednostek zależnych	(300)	-
Odsetki otrzymane	333	476
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(1 310)	(466)
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	2 143	1 442
Przeptywy netto w ramach systemu cash pool	334	2 485
Pozostałe	17	52
<b>Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 100)</b>	<b>1 419</b>
<b>Przeptywy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	-	970
Spłata kredytów i pożyczek	(180)	(5 656)
Emisja obligacji	967	4 982
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek, obligacji i cash pool	(264)	(163)
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	(78)	(75)
Przeptywy netto w ramach systemu cash pool	771	3 528
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(136)	(141)
Pozostałe	(22)	(22)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 058</b>	<b>3 423</b>
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>2 097</b>	<b>11 916</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	70	(15)
Środki pieniężne na początek okresu	20 129	1 368
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>22 296</b>	<b>13 269</b>
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	165	142



Niniejszy skonsolidowany raport kwartalny został zatwierdzony przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 27 maja 2026 roku.

.....  
Ireneusz Fąfara  
Prezes Zarządu

.....  
Marek Balawejder  
Członek Zarządu

.....  
Sławomir Jędrzejczyk  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Witold Literacki  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Wiesław Prugar  
Członek Zarządu

.....  
Ireneusz Sitarski  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Robert Soszyński  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Sławomir Staszak  
Członek Zarządu

.....  
Marcin Wasilewski  
Członek Zarządu

.....  
Paweł Wojtunik  
Członek Zarządu