

GRUPA ORLEN

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY

ZA I PÓŁROCZE 2026





GRUPA ORLEN - WYBRANE DANE

	mln PLN 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	mln PLN 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	mln EUR 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	mln EUR 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	152 240	134 441	35 803	31 852
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	28 726	16 685	6 756	3 953
EBITDA przed odpisami aktualizującymi netto	31 829	19 578	7 485	4 638
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	22 180	9 847	5 216	2 333
Zysk przed opodatkowaniem	21 500	9 381	5 056	2 223
Zysk netto przed odpisami aktualizującymi netto	18 973	8 564	4 462	2 029
Zysk netto	15 870	5 671	3 732	1 344
Całkowite dochody netto	13 749	5 776	3 233	1 368
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	15 759	5 587	3 706	1 324
Całkowite dochody netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	13 640	5 701	3 208	1 351
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	23 680	26 092	5 569	6 182
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności inwestycyjnej	(18 947)	(13 116)	(4 456)	(3 107)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	(8 627)	1 657	(2 029)	392
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(3 894)	14 633	(916)	3 467
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	13,57	4,81	3,19	1,14
	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025
Aktywa trwałe	190 314	184 707	44 297	43 700
Aktywa obrotowe	90 331	80 341	21 025	19 008
Aktywa razem	280 645	265 048	65 322	62 708
Kapitał podstawowy	1 974	1 974	459	467
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	148 002	143 617	34 449	33 979
Kapitał własny razem	148 973	144 543	34 674	34 198
Zobowiązania długoterminowe	64 857	60 333	15 096	14 274
Zobowiązania krótkoterminowe	66 815	60 172	15 552	14 236
Liczba akcji	1 160 942 049	1 160 942 049	1 160 942 049	1 160 942 049
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	127,48	123,71	29,67	29,27



ORLEN - WYBRANE DANE

	mIn PLN 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	mIn PLN 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	mIn EUR 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	mIn EUR 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	100 862	87 411	23 720	20 710
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	9 452	4 842	2 223	1 147
EBITDA przed odpisami aktualizującymi netto	11 985	6 942	2 819	1 645
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	7 203	2 636	1 694	625
Zysk przed opodatkowaniem	9 245	2 457	2 174	582
Zysk netto przed odpisami aktualizującymi netto	10 334	4 288	2 430	1 016
Zysk netto	7 801	1 501	1 835	356
Całkowite dochody netto	5 068	1 680	1 192	398
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 595	9 655	2 021	2 287
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności inwestycyjnej	(8 244)	2 114	(1 938)	501
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	(4 136)	7 562	(973)	1 792
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(3 785)	19 331	(890)	4 580
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	6,72	1,29	1,58	0,31
	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025
Aktywa trwałe	134 916	136 389	31 403	32 268
Aktywa obrotowe	68 777	57 676	16 008	13 646
Aktywa razem	203 693	194 065	47 411	45 914
Kapitał podstawowy	1 974	1 974	459	467
Kapitał własny razem	121 197	125 417	28 210	29 673
Zobowiązania długoterminowe	28 039	25 383	6 526	6 005
Zobowiązania krótkoterminowe	54 457	43 265	12 675	10 236
Liczba akcji	1 160 942 049	1 160 942 049	1 160 942 049	1 160 942 049
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	104,40	108,03	24,30	25,56

Powyższe dane finansowe za okres 6 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 30 czerwca 2026 roku – 4,2522 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku – 4,2208 EUR/PLN;
- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2026 roku – 4,2963 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2025 – 4,2267 EUR/PLN.



SPIS TREŚCI

A. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ..... 7

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	7
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	10

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 11

1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN	11
2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	11
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	11
2.2. Zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) ...	12
2.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	18
2.4. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy ORLEN w prezentowanym okresie	18
3. Sytuacja finansowa oraz opis organizacji Grupy ORLEN.....	18
3.1. Wpływ sytuacji geopolitycznej, w tym w Iranie i w krajach ościennych na działalność operacyjną i finansową Grupy	18
3.2. Opis czynników mających istotny wpływ na półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	19
3.3. Opis organizacji Grupy ORLEN i zmiany w strukturze Grupy ORLEN	21
4. Dane segmentowe	27
5. Pozostałe noty	32
5.1. Przychody ze sprzedaży	32
5.2. Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży – zaprezentowany według kraju siedziby zleceniodawcy	35
5.3. Koszty działalności operacyjnej	38
5.4. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i aktywów z tytułu praw do użytkowania	38
5.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	40
5.6. Przychody i koszty finansowe.....	41
5.7. Efektywna stopa podatkowa	42
5.8. Wartość firmy	42
5.9. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych i stowarzyszonych	43
5.10. Kredyty, pożyczki i obligacje	46
5.11. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe	48
5.12. Ustalenie wartości godziwej	49
5.13. Pozostałe aktywa i zobowiązania	50
5.14. Rezerwy	50
5.15. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych.....	51
5.16. Emisja i wykup dłużnych papierów wartościowych	51
5.17. Instrumenty pochodne.....	51
5.18. Dywidenda za 2025 rok.....	55
5.19. Roszczenia, postępowania sądowe i inne aktywa/zobowiązania warunkowe.....	56
5.20. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	58
5.21. Zabezpieczenia akcyzowe.....	60
5.22. 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	60
5.23. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	60

B. PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ... 63

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	63
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	64
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	65
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	66

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 67

1. Podstawowa działalność ORLEN	67
2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	67
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	67
2.2. Zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) ...	68
2.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych	73
2.4. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie.....	73
3. Sytuacja finansowa ORLEN.....	74



3.1.	Wpływ sytuacji geopolitycznej, w tym w Iranie i w krajach ościennych na działalność operacyjną i finansową Spółki	74
3.2.	Opis czynników mających istotny wpływ na półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe	74
4.	Dane segmentowe	77
5.	Pozostałe noty	82
5.1.	Przychody ze sprzedaży	82
5.2.	Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży – zaprezentowany według kraju siedziby zlecniodawcy	84
5.3.	Koszty działalności operacyjnej	86
5.4.	Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, aktywów z tytułu praw do użytkowania oraz akcji i udziałów w jednostkach zależnych i współkontrolowanych	86
5.5.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	87
5.6.	Przychody i koszty finansowe	88
5.7.	Efektywna stopa podatkowa	89
5.8.	Kredyty, pożyczki i obligacje	89
5.9.	Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe	90
5.10.	Ustalenie wartości godziwej	91
5.11.	Pozostałe aktywa i zobowiązania	92
5.12.	Rezerwy	93
5.13.	Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych	93
5.14.	Emisja i wykup dłużnych papierów wartościowych	93
5.15.	Instrumenty pochodne	93
5.16.	Dywidenda za 2025 rok	94
5.17.	Roszczenia, postępowania sądowe i inne zobowiązania warunkowe	95
5.18.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	96
5.19.	Zabezpieczenia akcyzowe	98
5.20.	Informacja o udzielonych przez ORLEN poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach – jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	98
5.21.	Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	98
C.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY	101
1.	Sytuacja finansowa	101
1.1.	Główne czynniki wpływające na EBITDA LIFO (zysk operacyjny powiększony o amortyzację wg wyceny zapasów metodą LIFO)	101
1.2.	Udział przychodów oraz EBITDA z aktywów węglowych	102
1.3.	Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2026 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu	103
1.4.	Istotne czynniki ryzyka wpływające na bieżące i przyszłe wyniki finansowe	105
2.	Przewidywany rozwój Grupy ORLEN	106
3.	Pozostałe informacje	107
3.1.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	107
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	107
3.3.	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	108
3.4.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	108
D.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	109

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA

2026

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ



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

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	NOTA	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	5.1	152 240	76 471	134 441	60 791
Koszt własny sprzedaży	5.3	(115 449)	(57 988)	(111 833)	(51 148)
Zysk brutto ze sprzedaży		36 791	18 483	22 608	9 643
Koszty sprzedaży		(7 955)	(4 039)	(7 143)	(3 679)
Koszty ogólnego zarządu		(3 446)	(1 694)	(3 160)	(1 532)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	5 759	1 092	3 583	2 182
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(8 863)	(3 263)	(5 926)	(3 410)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych oraz pozostałych		(106)	(66)	(115)	(30)
Zysk z działalności operacyjnej		22 180	10 513	9 847	3 174
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		72	50	251	(36)
Przychody finansowe	5.6	1 091	456	811	387
Koszty finansowe	5.6	(1 843)	(694)	(1 528)	(615)
Przychody i koszty finansowe netto		(752)	(238)	(717)	(228)
Zysk przed opodatkowaniem		21 500	10 325	9 381	2 910
Podatek dochodowy		(5 630)	(2 609)	(3 710)	(1 445)
Zysk netto		15 870	7 716	5 671	1 465
Inne całkowite dochody:					
które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty		4	22	(292)	(33)
zyski i straty aktuarialne		1	27	(106)	(32)
zyski i straty z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		4	-	(253)	(8)
podatek odroczony		(1)	(5)	67	7
które mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty		(2 125)	1 600	397	486
instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne		(3 289)	1 862	(26)	299
koszty zabezpieczenia różnic kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(98)	(14)	660	111
podatek dochodowy		679	130	(117)	154
		583	(378)	(120)	(78)
		(2 121)	1 622	105	453
Całkowite dochody netto		13 749	9 338	5 776	1 918
Zysk netto przypadający na		15 870	7 716	5 671	1 465
akcjonariuszy jednostki dominującej		15 759	7 680	5 587	1 428
akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących		111	36	84	37
Całkowite dochody netto przypadające na		13 749	9 338	5 776	1 918
akcjonariuszy jednostki dominującej		13 640	9 301	5 701	1 882
akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących		109	37	75	36
Zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)					
podstawowy		13,57	6,62	4,81	1,23
rozwodniony		13,57	6,62	4,81	1,23

*Dane porównawcze zostały przekształcone, szczegółowe informacje przedstawiono w nocie [2.2.3](#)

Noty przedstawione na stronach 11 – 61 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	NOTA	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		146 522	142 380
Nieruchomości inwestycyjne		769	768
Wartości niematerialne		4 010	4 526
Wartość firmy	5.8	3 893	3 812
Aktywa z tytułu praw do użytkowania		15 861	14 824
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	5.9	2 563	2 465
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		3 086	1 903
Pozostałe aktywa finansowe	5.11	3 512	4 148
Zapasy obowiązkowe		9 511	9 180
Pozostałe aktywa	5.13	587	701
		190 314	184 707
Aktywa obrotowe			
Zapasy		24 709	19 126
Należności handlowe		24 156	24 060
Należności z tytułu podatku dochodowego		355	399
Środki pieniężne		22 693	26 445
Pozostałe aktywa finansowe	5.11	11 566	4 738
Pozostałe aktywa	5.13	6 807	4 148
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		45	1 425
		90 331	80 341
Aktywa razem		280 645	265 048
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy		1 974	1 974
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		46 405	46 405
Inne składniki kapitału własnego		520	2 641
Zyski zatrzymane		99 103	92 597
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		148 002	143 617
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym		971	926
Kapitał własny razem		148 973	144 543
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i obligacje	5.10	25 032	23 657
Zobowiązania z tytułu leasingu		11 848	10 867
Rezerwy	5.14	11 156	12 051
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		12 514	10 975
Pozostałe zobowiązania finansowe	5.11	1 594	950
Pozostałe zobowiązania	5.13	2 713	1 833
		64 857	60 333
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe		22 111	18 552
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 706	1 694
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		2 157	2 084
Kredyty, pożyczki i obligacje	5.10	2 156	1 507
Rezerwy	5.14	13 166	12 127
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		4 474	3 326
Pozostałe zobowiązania finansowe	5.11	9 236	9 277
Pozostałe zobowiązania	5.13	11 809	11 605
		66 815	60 172
Zobowiązania razem		131 672	120 505
Pasywa razem		280 645	265 048

Noty przedstawione na stronach 11 – 61 stanowią integralną część niniejszego półrocznego 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	-	-	-	-	-	-	-	15 759	15 759	111	15 870
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	(2 121)	(2 703)	(101)	4	679	2	(2 119)	(2)	(2 121)
Całkowite dochody netto	-	-	(2 121)	(2 703)	(101)	4	679	15 761	13 640	109	13 749
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	-	-	33	33	(64)	(31)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(9 288)	(9 288)	-	(9 288)
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	(9 255)	(9 255)	(64)	(9 319)
30/06/2026	1 974	46 405	520	31	1 227	(153)	(585)	99 103	148 002	971	148 973
(niebadane)											
01/01/2025	1 974	46 405	303	976	533	(7)	(1 199)	97 089	145 771	979	146 750
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	5 587	5 587	84	5 671
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	193	(20)	534	(204)	(117)	(79)	114	(9)	105
Całkowite dochody netto	-	-	193	(20)	534	(204)	(117)	5 508	5 701	75	5 776
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(6 966)	(6 966)	-	(6 966)
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	-	(6 966)	(6 966)	-	(6 966)
30/06/2025	1 974	46 405	496	956	1 067	(211)	(1 316)	95 631	144 506	1 054	145 560
(niebadane)											
(dane przekształcone)											

*Dane porównawcze zostały przekształcone, szczegółowe informacje przedstawiono w nocie [2.2.3](#)

Noty przedstawione na stronach 11 – 61 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	NOTA	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej					
Zysk przed opodatkowaniem		21 500	10 325	9 381	2 910
Korekty o pozycje:					
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	5.9	(72)	(50)	(251)	36
Amortyzacja		6 546	3 356	6 838	3 491
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych		372	116	(384)	(107)
Odsetki netto		537	243	338	140
Strata na działalności inwestycyjnej		3 151	2 062	3 282	1 569
Zmiana stanu rezerw		2 773	1 163	4 133	1 751
Zmiana stanu kapitału pracującego		(2 055)	865	6 972	2 704
zapasy		(5 517)	(5 066)	2 927	(1 350)
należności handlowe		171	4 104	3 774	3 465
zobowiązania handlowe		3 291	1 827	271	589
Pozostałe korekty, w tym:		(4 997)	(1 410)	(598)	(231)
rozliczenie dotacji na prawa majątkowe		(1 375)	(829)	(1 242)	(653)
depozyty zabezpieczające		(1 320)	2 596	(247)	(269)
instrumenty pochodne		(682)	(1 169)	947	763
zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń		(1 167)	(2 127)	(325)	(386)
nabycie praw majątkowych		(467)	(57)	(140)	(73)
Podatek dochodowy (zapłacony)		(4 075)	(1 458)	(3 619)	(1 846)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		23 680	15 212	26 092	10 417
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej					
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania		(13 823)	(6 955)	(12 991)	(6 255)
Środki wpłacone na pokrycie akcji nowej emisji w Energa S.A.		(5 080)	(5 080)	-	-
Pozostałe		(44)	(174)	(125)	(142)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej		(18 947)	(12 209)	(13 116)	(6 397)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej					
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek		2 466	1 730	3 977	2 397
Splata kredytów i pożyczek		(1 982)	(1 042)	(6 748)	(812)
Emisja obligacji		967	-	4 982	-
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i obligacji		(422)	(188)	(260)	(150)
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu		(303)	(122)	(271)	(114)
Dywidendy wypłacone		(9 288)	(9 288)	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		(976)	(382)	(923)	(345)
Otrzymane dotacje		976	922	996	975
Pozostałe		(65)	(31)	(96)	(61)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej		(8 627)	(8 401)	1 657	1 890
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych		(3 894)	(5 398)	14 633	5 910
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		142	(15)	(106)	24
Środki pieniężne na początek okresu		26 445	28 106	11 042	19 635
Środki pieniężne na koniec okresu		22 693	22 693	25 569	25 569
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		720	720	824	824

*Dane porównawcze zostały przekształcone, szczegółowe informacje przedstawiono w nocie [2.2.3](#)

Noty przedstawione na stronach 11 – 61 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO 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 rafinerijnej 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 półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze półroczne skrócone 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 przedstawia sytuację finansową Grupy ORLEN na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku i 30 czerwca 2025 roku.

Niniejsze półroczne 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 zdywersyfikowanych 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 półrocznego 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 półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału.



2.2. Zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

2.2.1. Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

Zastosowanie zmian do standardów MSSF obowiązujących od 1 stycznia 2026 roku nie miało istotnego wpływu na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Spośród standardów opublikowanych, lecz jeszcze nieobowiązujących, Grupa ocenia, że największy wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy mogą mieć:

- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie w sprawozdaniach finansowych” zatwierdzony w UE w dniu 13 lutego 2026 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później) oraz
- MSSF 20 „Aktywa Regulacyjne i Zobowiązania Regulacyjne” przyjęty przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 27 maja 2026 roku, oczekujący na zatwierdzenie przez Unię Europejską (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2029 roku lub później).

Wprowadzenie MSSF 18 będzie miało wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, w szczególności na strukturę skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz na sposób klasyfikacji i prezentacji poszczególnych kategorii przychodów i kosztów.

Standard wprowadza obowiązek przypisania wszystkich pozycji przychodów i kosztów do pięciu zdefiniowanych kategorii (operacyjnej, inwestycyjnej, finansowania, podatku dochodowego oraz działalności zaniechanej), a także nowe obowiązkowe sumy częściowe. W konsekwencji część pozycji prezentowanych dotychczas w ramach przychodów, kosztów operacyjnych i finansowych może wymagać przeklasyfikowania do innych kategorii, w zależności od charakteru transakcji oraz podstawowej działalności Grupy.

Ponadto MSSF 18 wprowadza również nowe wymogi ujawnieniowe dotyczące mierników wyniku zdefiniowanych przez kierownictwo (Management Defined Performance Measures, MPM), wykorzystywanych w komunikacji zewnętrznej Grupy. Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa pozostaje w trakcie analizy stosowanych mierników wyników w celu określenia, który z nich spełnia definicję miernika wyniku zdefiniowanego przez kierownictwo zgodnie z MSSF 18 oraz jest zgodny z wytycznymi ESMA dotyczącymi ujawnień alternatywnych mierników wyników (Alternative Performance Measures APM).

Na dzień zatwierdzenia niniejszego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa prowadzi szczegółową analizę klasyfikacji przychodów i kosztów do poszczególnych kategorii wynikowych, w tym identyfikację pozycji mogących wymagać przeklasyfikowania. Prace obejmują również przegląd stosowanych sum częściowych, nowych wymogów agregacji i dezagregacji oraz sposobów prezentacji mierników definiowanych przez kierownictwo.

Grupa prowadzi również analizę wpływu zmian w innych standardach wynikających z wdrożenia MSSF 18. W ramach prowadzonych prac Grupa zidentyfikowała wpływ zmian do MSR 7 na prezentację sprawozdania z przepływów pieniężnych. Zgodnie ze zmienionym MSR 7, w przypadku przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej sporządzanych metodą pośrednią pozycją stanowiącą punkt wyjścia do ich ustalenia będzie zysk lub strata z działalności operacyjnej, zamiast stosowanego obecnie zysku lub straty przed opodatkowaniem. W konsekwencji zmianie ulegnie zakres korekt stosowanych przy ustalaniu przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej metodą pośrednią. Zmieniony MSR 7 doprecyzowuje również zasady klasyfikacji przepływów pieniężnych z tytułu odsetek i dywidend, eliminując dotychczasową możliwość wyboru rodzaju działalności, w ramach której przepływy te są prezentowane. Grupa jest w trakcie określania szczegółowego zakresu zmian prezentacyjnych wynikających z powyższych wymogów, w tym ich wpływu na dane porównawcze.

Nowy standard MSSF 20 „Aktywa Regulacyjne i Zobowiązania Regulacyjne” dotyczy jednostek, które prowadzą działalność regulowaną i wprowadza zasady ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawnień dotyczących aktywów i zobowiązań regulacyjnych oraz związanych z nimi przychodów i kosztów wynikających z różnic w czasie pomiędzy momentem świadczenia usług regulowanych a uwzględnieniem związanych z nimi kwot w opłatach pobieranych od klientów. Celem standardu jest pomoc inwestorom w lepszym zrozumieniu, jak regulacje w zakresie stawek wpływają na wyniki finansowe i sytuację majątkową spółek regulowanych.

Zgodnie z datą określoną przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości standard ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2029 r. lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Na dzień zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego standard nie został zatwierdzony do stosowania w Unii Europejskiej. W związku z tym data jego obowiązkowego zastosowania przez Grupę może zależeć od wyniku procesu zatwierdzenia w UE.

Grupa ocenia, że MSSF 20 może mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy ORLEN z uwagi na prowadzenie działalności w obszarach objętych mechanizmami regulacyjnymi, w szczególności tam, gdzie ceny dla klientów objęte są obowiązkiem zatwierdzania taryfy przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki tj. głównie w obszarze sprzedaży oraz świadczenia usług dystrybucji energii elektrycznej i ciepła oraz sprzedaży i świadczenia usług dystrybucji paliwa gazowego. Grupa prowadzi analizę potencjalnego wpływu standardu na przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe obejmującą w szczególności identyfikację umów, decyzji regulacyjnych oraz innych mechanizmów rozliczeniowych, które mogą spełniać kryteria wskazane w MSSF 20, a następnie ocenę wpływu zidentyfikowanych różnic czasowych na konieczność ujęcia aktywów i zobowiązań regulacyjnych oraz związanych z nimi przychodów i kosztów, jak również zakres wymaganych ujawnień.

2.2.2. Zasady rachunkowości

W niniejszym półrocznym 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 CO₂. 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 nabycie 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 CO₂, 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 CO₂ 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 [2.2.3](#).

2.2.3. Przekształcenie danych porównawczych

Grupa dokonała przekształcenia danych porównawczych w związku z wprowadzonymi zmianami polityki rachunkowości opisanymi w nocie [2.2.2](#) niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w nocie 4.1 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2025 rok, a także korektami odstępstw od wymogów MSSF i błędów lat poprzednich, przedstawionymi w notach do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2025 rok. Zmiany dotyczyły w szczególności:

- zmiany polityki rachunkowości, w tym:
 - reklasyfikacji wprowadzonej w roku 2025 w ramach Przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, ze Zmiany Stanu Kapitału Pracującego do Pozostałych korekt, wszystkich należności i zobowiązań mających charakter niefinansowy oraz należności i zobowiązań będących aktywami i zobowiązaniami finansowymi, które nie wynikają z podstawowej działalności operacyjnej jednostki - sprzedaży/zakupu towarów lub usług.
 - zmiany klasyfikacji wydatków z tytułu zakupu praw majątkowych opisanej w nocie [2.2.2](#).
- ujęcia kontraktów terminowych związanych z zakupem i sprzedażą gazu ziemnego, zawieranych na rynku pozagiełdowym, jako instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej (nota 4.2 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2025 rok);
- innych korekt, w tym:
 - rekalkulacji wartości rezerw na umowy rodzące obciążenia związanych z umowami sprzedaży energii elektrycznej w Energa-Obrót SA (Grupa Energa; nota 4.2 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2025 rok);
 - sposobu ujęcia zdarzeń związanych z obowiązującym w Niemczech krajowym systemem handlu uprawnieniami do emisji CO₂ w spółce ORLEN Deutschland (nota 4.2 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2025 rok);
 - prezentacji wybranych transakcji wpływających na przychody ze sprzedaży, koszt własny sprzedaży oraz koszty sprzedaży, bez wpływu na poziom zysku z działalności operacyjnej, w tym wynikających z korekty wcześniejszej oceny modelu agencyjnego w odniesieniu do sprzedaży towarów pozapaliwowych przez ORLEN Deutschland do sieci klientów (przejście na prezentację osobno przychodów i związanych z nimi kosztów) oraz ze zmiany prezentacji podatku związanego ze sprzedażą paliw na rynku austriackim (zmiana polegająca na ujęciu podatku jako pomniejszenie przychodów; nota 4.2 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2025 rok);
 - prezentacji wyceny instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka walutowego, w związku z wcześniejszą błędną alokacją zmiany wartości godziwej pomiędzy pozycją „Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne” a pozycją „Koszty zabezpieczenia” (nota 6 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2025 rok).

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.



	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane opublikowane)	Ujęcie kontraktów terminowych	Inne korekty	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	134 194	-	247	134 441
Koszt własny sprzedaży	(111 964)	-	131	(111 833)
Zysk brutto ze sprzedaży	22 230	-	378	22 608
Koszty sprzedaży	(6 736)	-	(407)	(7 143)
Koszty ogólnego zarządu	(3 160)	-	-	(3 160)
Pozostałe przychody operacyjne	3 501	82	-	3 583
Pozostałe koszty operacyjne	(5 550)	(376)	-	(5 926)
(Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych oraz pozostałych	(115)	-	-	(115)
Zysk z działalności operacyjnej	10 170	(294)	(29)	9 847
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	251	-	-	251
Przychody finansowe	811	-	-	811
Koszty finansowe	(1 528)	-	-	(1 528)
Przychody i koszty finansowe netto	(717)	-	-	(717)
Zysk przed opodatkowaniem	9 704	(294)	(29)	9 381
Podatek dochodowy	(3 772)	56	6	(3 710)
Zysk netto	5 932	(238)	(23)	5 671
Inne całkowite dochody:				
które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	(292)	-	-	(292)
zyski i straty aktuarialne	(106)	-	-	(106)
zyski i straty z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(253)	-	-	(253)
podatek odroczony	67	-	-	67
które mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty	397	-	-	397
instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	797	-	(823)	(26)
koszty zabezpieczenia	(163)	-	823	660
różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	(117)	-	-	(117)
podatek dochodowy	(120)	-	-	(120)
	105	-	-	105
Całkowite dochody netto	6 037	(238)	(23)	5 776
Zysk netto przypadający na	5 932	(238)	(23)	5 671
akcjonariuszy jednostki dominującej	5 846	(238)	(21)	5 587
akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	86	-	(2)	84
Całkowite dochody netto przypadające na	6 037	(238)	(23)	5 776
akcjonariuszy jednostki dominującej	5 960	(238)	(21)	5 701
akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	77	-	(2)	75
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)	5,04	(0,21)	(0,02)	4,81



	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane opublikowane)	Ujęcie kontraktów terminowych	Inne korekty	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	60 659	-	132	60 791
Koszt własny sprzedaży	(51 160)	-	12	(51 148)
Zysk brutto ze sprzedaży	9 499	-	144	9 643
Koszty sprzedaży	(3 472)	-	(207)	(3 679)
Koszty ogólnego zarządu	(1 532)	-	-	(1 532)
Pozostałe przychody operacyjne	2 235	(53)	-	2 182
Pozostałe koszty operacyjne	(3 350)	(60)	-	(3 410)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych oraz pozostałych	(30)	-	-	(30)
Zysk z działalności operacyjnej	3 350	(113)	(63)	3 174
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(36)	-	-	(36)
Przychody finansowe	387	-	-	387
Koszty finansowe	(615)	-	-	(615)
Przychody i koszty finansowe netto	(228)	-	-	(228)
Zysk przed opodatkowaniem	3 086	(113)	(63)	2 910
Podatek dochodowy	(1 478)	21	12	(1 445)
Zysk netto	1 608	(92)	(51)	1 465
Inne całkowite dochody:				
które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	(33)	-	-	(33)
zyski i straty aktuarialne	(32)	-	-	(32)
zyski i straty z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(8)	-	-	(8)
podatek odroczony	7	-	-	7
które mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty	486	-	-	486
instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	343	-	(44)	299
koszty zabezpieczenia	67	-	44	111
różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	154	-	-	154
podatek dochodowy	(78)	-	-	(78)
	453	-	-	453
Całkowite dochody netto	2 061	(92)	(51)	1 918
Zysk netto przypadający na	1 608	(92)	(51)	1 465
akcjonariuszy jednostki dominującej	1 567	(92)	(47)	1 428
akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	41	-	(4)	37
Całkowite dochody netto przypadające na	2 061	(92)	(51)	1 918
akcjonariuszy jednostki dominującej	2 021	(92)	(47)	1 882
akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	40	-	(4)	36
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)	1,35	(0,08)	(0,04)	1,23



	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane opublikowane)	Zmiany w polityce rachunkowości	Ujęcie kontraktów terminowych	Inne korekty	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej					
Zysk przed opodatkowaniem	9 704	-	(294)	(29)	9 381
Korekty o pozycje:					
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(251)	-	-	-	(251)
Amortyzacja	6 838	-	-	-	6 838
(Zysk) z tytułu różnic kursowych	(384)	-	-	-	(384)
Odsetki netto i dywidendy	338	-	-	-	338
Strata na działalności inwestycyjnej	3 282	-	-	-	3 282
Zmiana stanu rezerw	3 701	-	-	432	4 133
Zmiana stanu kapitału pracującego	6 760	615	-	(403)	6 972
zapasy	3 330	-	-	(403)	2 927
należności handlowe	4 156	(382)	-	-	3 774
zobowiązania handlowe	(726)	997	-	-	271
Pozostałe korekty	(138)	(754)	294	-	(598)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(3 619)	-	-	-	(3 619)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	26 231	(139)	-	-	26 092
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej					
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	(13 130)	140	-	(1)	(12 991)
Pozostałe	(125)	-	-	-	(125)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(13 255)	140	-	(1)	(13 116)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej					
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	3 977	-	-	-	3 977
Spłata kredytów i pożyczek	(6 748)	-	-	-	(6 748)
Emisja obligacji	4 982	-	-	-	4 982
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i obligacji	(260)	-	-	-	(260)
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	(271)	-	-	-	(271)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(923)	-	-	-	(923)
Otrzymane dotacje	996	-	-	-	996
Pozostałe	(96)	-	-	-	(96)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 657	-	-	-	1 657
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	14 633	1	-	(1)	14 633
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(106)	-	-	-	(106)
Środki pieniężne na początek okresu	11 042	-	-	-	11 042
Środki pieniężne na koniec okresu	25 569	1	-	(1)	25 569
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	824	-	-	-	824



	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane opublikowane)	Zmiany w polityce rachunkowości	Ujęcie kontraktów terminowych	Inne korekty	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej					
Zysk przed opodatkowaniem	3 086	-	(113)	(63)	2 910
Korekty o pozycje:					
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	36	-	-	-	36
Amortyzacja	3 491	-	-	-	3 491
(Zysk) z tytułu różnic kursowych	(107)	-	-	-	(107)
Odsetki netto i dywidendy	140	-	-	-	140
Strata na działalności inwestycyjnej	1 569	-	-	-	1 569
Zmiana stanu rezerw	1 474	-	-	277	1 751
Zmiana stanu kapitału pracującego	2 414	504	-	(214)	2 704
zapasy	(1 136)	-	-	(214)	(1 350)
należności handlowe	4 469	(1 004)	-	-	3 465
zobowiązania handlowe	(919)	1 508	-	-	589
Pozostałe korekty	232	(576)	113	-	(231)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(1 846)	-	-	-	(1 846)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 489	(72)	-	-	10 417
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej					
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	(6 329)	73	-	1	(6 255)
Pozostałe	(140)	-	-	(2)	(142)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(6 469)	73	-	(1)	(6 397)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej					
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	2 397	-	-	-	2 397
Spłata kredytów i pożyczek	(812)	-	-	-	(812)
Emisja obligacji	-	-	-	-	-
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i obligacji	(150)	-	-	-	(150)
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	(114)	-	-	-	(114)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(345)	-	-	-	(345)
Otrzymane dotacje	975	-	-	-	975
Pozostałe	(61)	-	-	-	(61)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 890	-	-	-	1 890
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	5 910	1	-	(1)	5 910
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	24	-	-	-	24
Środki pieniężne na początek okresu	19 635	-	-	-	19 635
Środki pieniężne na koniec okresu	25 569	1	-	(1)	25 569
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	824	-	-	-	824



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

2.3.1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i walutą prezentacji niniejszego półrocznego 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w milionach PLN (mln PLN), chyba że w konkretnych sytuacjach podano inaczej.

2.3.2. Zasady przyjęte do przeliczenia sprawozdań 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	
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE	30/06/2026	31/12/2025
	30/06/2026	30/06/2026	30/06/2025	30/06/2025		
EUR/PLN	4,2432	4,2510	4,2313	4,2614	4,2963	4,2267
USD/PLN	3,6381	3,6560	3,8763	3,7585	3,7708	3,6016
CAD/PLN	2,6405	2,6414	2,7487	2,7146	2,6493	2,6288
CZK/PLN	0,1745	0,1749	0,1692	0,1710	0,1772	0,1746
NOK/PLN	0,3800	0,3878	0,3628	0,3652	0,3801	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 lub cyklicznym. 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.

Ponadto poziom produkcji energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych może podlegać wahaniom sezonowym oraz zmienności wynikającej z warunków meteorologicznych.

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku i 30 czerwca 2025 roku w pozostałych segmentach Grupy ORLEN nie występuje istotna sezonowość lub cykliczność działalności.

3. Sytuacja finansowa oraz opis organizacji Grupy ORLEN

3.1. Wpływ sytuacji geopolitycznej, w tym 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 trwającej wojny w Ukrainie oraz konfliktu na Bliskim Wschodzie, który wpłynął na zakłócenia w funkcjonowaniu kluczowych szlaków transportowych surowców energetycznych. W efekcie istotnie zwiększył się poziom ryzyka politycznego i makroekonomicznego w skali regionalnej i globalnej.

Proces oceny wpływu trwających na świecie konfliktów zbrojnych na działalność Grupy ma charakter ciągły. Wpływ ten obejmuje obserwowane skutki rynkowe 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 na Bliskim Wschodzie wpływał istotnie na wyniki finansowe poszczególnych segmentów operacyjnych poprzez zmianę notowań ropy naftowej i gazu ziemnego, marż na produktach rafineryjnych i petrochemicznych oraz kursów walutowych.



Notowania ropy Brent charakteryzowały się dużą zmiennością i w kulminacyjnym momencie przekraczały nawet poziomy 140 USD/bbl. W I półroczu 2026 średnia cena ropy naftowej wzrosła o 20,4 USD/bbl (r/r) do poziomu 92,3 USD/bbl. Dla segmentu Upstream & Supply wyższe ceny ropy bezpośrednio przekładały się na wzrost przychodów ze sprzedaży węglowodorów i tym samym miały 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 5,4 USD/bbl (r/r) do poziomu 14,9 USD/bbl. Analogiczna sytuacja wystąpiła w obszarze petrochemicznym, gdzie dynamika notowań produktów petrochemicznych była wyższa od wzrostu kosztów wsadów petrochemicznych (nafty i gazu ziemnego), co spowodowało poprawę indykatora marży petrochemicznej CEE o 80 EUR/t (r/r) do poziomu 248 EUR/t. Poprawa otoczenia makroekonomicznego wpłynęła pozytywnie na wyniki operacyjne segmentu Downstream.

Europejskie notowania gazu, w tym benchmark TTF, w I półroczu 2026 pozostawały wrażliwe na informacje dotyczące bezpieczeństwa dostaw LNG, sytuacji na Bliskim Wschodzie oraz przepustowości kluczowej infrastruktury eksportowej i transportowej. Eskalacja napięć, w tym ryzyka związane z przepustowością Cieśniny Ormuz oraz dostępnością infrastruktury LNG w regionie Zatoki Perskiej, okresowo podnosiły notowania gazu. Wpływ na rynek europejski łagodziły wyższe dostawy LNG ze Stanów Zjednoczonych oraz poziom zabezpieczenia części potrzeb kontraktami terminowymi. W rezultacie średnia cena gazu w I półroczu 2026 wzrosła o 10 PLN/MWh do poziomu 203 PLN/MWh.

Wpływ notowań 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 okresu.

Grupa ORLEN 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 przypadku utrzymywania się obecnej sytuacji, konflikt może wiązać się z dalszą 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. 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.

Wpływ sytuacji geopolitycznej na istotne szacunki i założenia:

W nocy 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 na Bliskim Wschodzie i w krajach ościennych.

Ze względu na relatywnie krótki okres trwania konfliktu na Bliskim Wschodzie do dnia sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego, oszacowanie jego potencjalnych dalszych konsekwencji makroekonomicznych oraz rynkowych pozostaje utrudnione i obciążone niepewnością. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa oceniła, że eskalacja konfliktu 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 czynników mających istotny wpływ na półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Grupa ORLEN za 6 miesięcy 2026 roku wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 152 240 mln PLN, które zwiększyły się o 17 799 mln PLN r/r.

Przychody ze sprzedaży segmentu Upstream & Supply zmniejszyły się o (877) mln PLN (r/r), głównie w obszarze Supply, w związku z realizacją kontraktów terminowych na Towarowej Giełdzie Energii (TGE) po niższych cenach (r/r). W obszarze Upstream przychody były wyższe w rezultacie wyższych wolumenów produkcji i sprzedaży węglowodorów o 1 092 kboe (r/r) oraz wyższych notowań ropy naftowej o 28% (r/r) i gazu ziemnego o 5% (r/r).



Przychody segmentu Downstream zwiększyły się o 16 181 mln PLN (r/r) a segmentu Consumers & Products o 5 457 mln PLN (r/r). Istotnym czynnikiem wzrostu przychodów w obu segmentach były wyższe notowania głównych produktów rafineryjnych i petrochemicznych w związku z eskalacją działań wojennych na Bliskim Wschodzie.

W okresie 6 miesięcy 2026 roku notowania benzyny wzrosły o 27% (r/r), oleju napędowego o 49% (r/r), paliwa Jet o 62% (r/r), lekkiego oleju opałowego o 47% (r/r), propylenu o 18% (r/r), etylenu o 16% (r/r), benzenu o 26% (r/r) i paraksyleny o 16% (r/r).

Dodatkowy wpływ na wzrost przychodów miały wyższe wolumeny sprzedaży produktów petrochemicznych, głównie na rynku czeskim w związku z brakiem wpływu cyklicznego postępu remontowego części petrochemicznej Rafinerii Livinov oraz postojów instalacji w Anwil z 2025 roku. Sprzedaż detaliczna paliw zwiększyła się o 2% głównie na rynku polskim i czeskim przy niższej sprzedaży w Niemczech i Austrii. Z kolei wolumeny sprzedaży hurtowej produktów rafineryjnych obniżyły się o (435) tys. ton (r/r) jednak największy spadek sprzedaży dotyczył produktów niskomarkowych w postaci solanki i ciężkich frakcji rafineryjnych łącznie o (467) tys. ton (r/r). Wzrosły natomiast wolumeny średnich destylatów o 167 tys. ton (r/r), co wpłynęło na wzrost przychodów ze sprzedaży segmentu.

Przychody segmentu Energy wzrosły o 839 mln PLN (r/r) głównie dzięki wyższym cenom energii na TGE o 10% (r/r) i zwiększonym wolumenom sprzedaży energii o 1,0 TWh (r/r).

Koszty operacyjne zwiększyły się o (4 714) mln PLN (r/r) do poziomu (126 850) mln PLN. Koszty zużycia materiałów i energii obejmujące m.in. ropę naftową zwiększyły się o (4 921) mln PLN (r/r), głównie w rezultacie wyższych notowań rynkowych ropy naftowej po wybuchu konfliktu na Bliskim Wschodzie.

W konsekwencji wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację („EBITDA”) za I półrocze 2026 roku wzrósł o 12 041 mln PLN (r/r) i osiągnął poziom 28 726 mln PLN. Po eliminacji odpisów netto aktualizujących wartość majątku trwałego zysk EBITDA wyniósł 31 829 mln PLN i był wyższy o 12 251 mln PLN (r/r).

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł (3 104) mln PLN i był niższy o (761) mln PLN (r/r). Dodatkowy komentarz dotyczący głównych przyczyn zmian zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację (tzw. EBITDA) został przedstawiony w pkt. C1.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych w kwocie (5 630) mln PLN zysk netto Grupy ORLEN osiągnął wartość 15 870 mln PLN i był wyższy 10 199 mln PLN (r/r).

Wygenerowane w I półroczu 2026 roku dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 23 680 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 (13 823) mln PLN oraz na pokrycie nowej emisji akcji ENERGIA w wysokości (5 080) mln PLN. Natomiast przepływy z działalności finansowej wyniosły (8 627) mln PLN i wynikały głównie z wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy ORLEN w wysokości (9 288) mln PLN.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa razem Grupy ORLEN na 30 czerwca 2026 roku wyniosły 280 645 mln PLN i były wyższe o 15 597 mln PLN w porównaniu ze stanem z 31 grudnia 2025 roku.

Na 30 czerwca 2026 roku wartość aktywów trwałych wyniosła 190 314 mln PLN i zwiększyła się o 5 607 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku. Kluczowe zmiany dotyczyły następujących pozycji:

- rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, których wartość wzrosła o 3 626 mln PLN w porównaniu ze stanem na koniec 2025 roku i wyniosła 150 532 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: Hydrokrakingu na Litwie, Tłoczni Oleju Rzepakowego w Kętrzynie, Hydrokrakingowego 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 półroczu 2026 roku nakłady inwestycyjne Grupy ORLEN osiągnęły wartość 14 651 mln PLN.

Wpływ poniesionych nakładów inwestycyjnych na saldo aktywów trwałych został skompensowany przez rozpoznaną w okresie amortyzację w kwocie (6 546) mln PLN, utworzone netto odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych w wysokości (3 103) mln PLN głównie w segmencie Downstream oraz wpływ netto umorzonych i zakupionych praw majątkowych w łącznej wysokości (1 913) mln PLN;



- aktywa z tytułu podatku odroczonego którego wartość wzrosła o 1 183 mln PLN. Wzrost wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego związany był przede wszystkim z utworzeniem odpisów aktualizujących wartość majątku, ujemnymi różnicami kursowymi oraz wyceną pochodnych instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko zmienności cen gazu ziemnego oraz ryzyko zmienności cen uprawnień do emisji CO₂.

Na 30 czerwca 2026 roku wartość aktywów obrotowych wyniosła 90 331 mln PLN i zwiększyła się o 9 990 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku. Kluczowe zmiany dotyczyły następujących pozycji:

- zapasów, których wartość wzrosła o 5 583 mln PLN, co było głównie efektem znacznego wzrostu średniej ceny zapasu (ropy, benzyny i oleju napędowego).
- pozostałych aktywów finansowych, których wartość wzrosła o 6 828 mln PLN i wyniosła 11 566 mln PLN głównie z tytułu ujęcia środków pieniężnych zdeponowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) w związku z emisją akcji serii CC spółki ENERGA S.A. w wysokości 5 080 mln PLN oraz wzrostu o 1 184 mln PLN depozytów zabezpieczających, który wynikał głównie ze zmiany wyceny instrumentów pochodnych notowanych na giełdzie ICE spowodowaną spadkiem cen uprawnień do emisji CO₂ oraz wzrostem cen ropy naftowej i marży rafinerijnej, którą Grupa ponownie zaczęła zabezpieczać;
- środków pieniężnych, których wartość spadła o (3 752) mln PLN, głównie w wyniku wypłaconej dywidendy za 2025 rok oraz wydatków ponoszonych na cele inwestycyjne, jak również w wyniku zdeponowania środków pieniężnych na rachunku KDPW na pokrycie akcji nowej emisji ENERGA. Środki te po zakończeniu procesu rejestracji podwyższenia kapitału w ENERGA S.A. na początku lipca 2026 roku wpłynęły z powrotem na rachunki Grupy.

Kapitał własny na 30 czerwca 2026 roku wyniósł 148 973 mln PLN i był wyższy o 4 430 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2025 roku głównie z tytułu ujęcia zysku netto za 6 miesięcy 2026 roku w kwocie 15 870 mln PLN pomniejszonego o wypłaconą dywidendę dla akcjonariuszy ORLEN z zysków lat ubiegłych w wysokości (9 288) mln PLN oraz zmianę salda kapitałów z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń w kwocie (2 804) mln PLN, głównie w wyniku zmiany wyceny portfela instrumentów zabezpieczających ryzyko zmienności cen gazu ziemnego oraz ryzyko zmienności cen uprawnień do emisji CO₂.

Na 30 czerwca 2026 roku wartość zobowiązań wyniosła 131 672 mln PLN i była wyższa o 11 167 mln PLN.

Kluczowe zmiany dotyczyły następujących pozycji:

- kredytów, pożyczek i obligacji, których wartość wzrosła o 2 024 mln PLN, głównie z tytułu emisji obligacji oraz otrzymania pożyczki w wysokości 900 mln PLN ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO), w ramach umowy podpisanej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego na refinansowanie wydatków poniesionych na realizację morskiej farmy wiatrowej Baltic Power (szczegółowe informacje nota [5.8](#));
- zobowiązań handlowych, których wartość wzrosła o 3 559 mln PLN, głównie w wyniku wyższych kosztów zakupu ropy;
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego, którego wartość wzrosła o 1 148 mln PLN;
- zobowiązania z tytułu podatku odroczonego, którego wartość wzrosła o 1 539 mln PLN;
- pozostałych zobowiązań, których wartość wzrosła o 1 084 mln PLN, głównie z tytułu ujęcia należnej dotacji na prawa majątkowe;
- zobowiązań z tytułu leasingów, których wartość wzrosła o 993 mln PLN głównie w wyniku zawarcia nowych lub zmiany istniejących umów leasingowych w porównaniu z końcem 2025 roku;

Wartość rezerw nie uległa istotnym zmianom w porównaniu do stanu z końca 2025 roku. W analizowanym okresie odnotowano spadek rezerw na koszty likwidacji i środowiskowych o (771) mln PLN, wynikający przede wszystkim z aktualizacji stopy dyskonta. Jednocześnie wzrosły rezerwy na emisję CO₂ o 1 964 mln PLN w związku z ujęciem kosztów emisji za I półrocze 2026 roku. Pozostałe rezerwy zmniejszyły się o (1 009) mln PLN, głównie w wyniku wykorzystania w Grupie ENERGA rezerwy z tytułu przekazania na rachunek Funduszu Wypłaty Różnicy Ceny w kwocie (551) mln PLN oraz rozwiązania części rezerwy w kwocie (387) mln PLN na kontrakt rodzący obciążenia dotyczącej umowy powierzenia pomiędzy spółkami System Gazociągów Tranzytowych EuRoPol Gaz S.A. („EuRoPol Gaz”) a Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. („OGP”). Rozwiązanie części rezerwy wynikało przede wszystkim ze zmiany szacunków przyszłych kosztów wykonania umowy na skutek zatwierdzenia na początku czerwca 2026 roku przez Prezesa URE nowej taryfy przesyłowej dla połączonego systemu przesyłania gazu ziemnego na obszarze Polski obejmującego sieć własną OGP, a także sieć przesyłową EuRoPol Gaz.

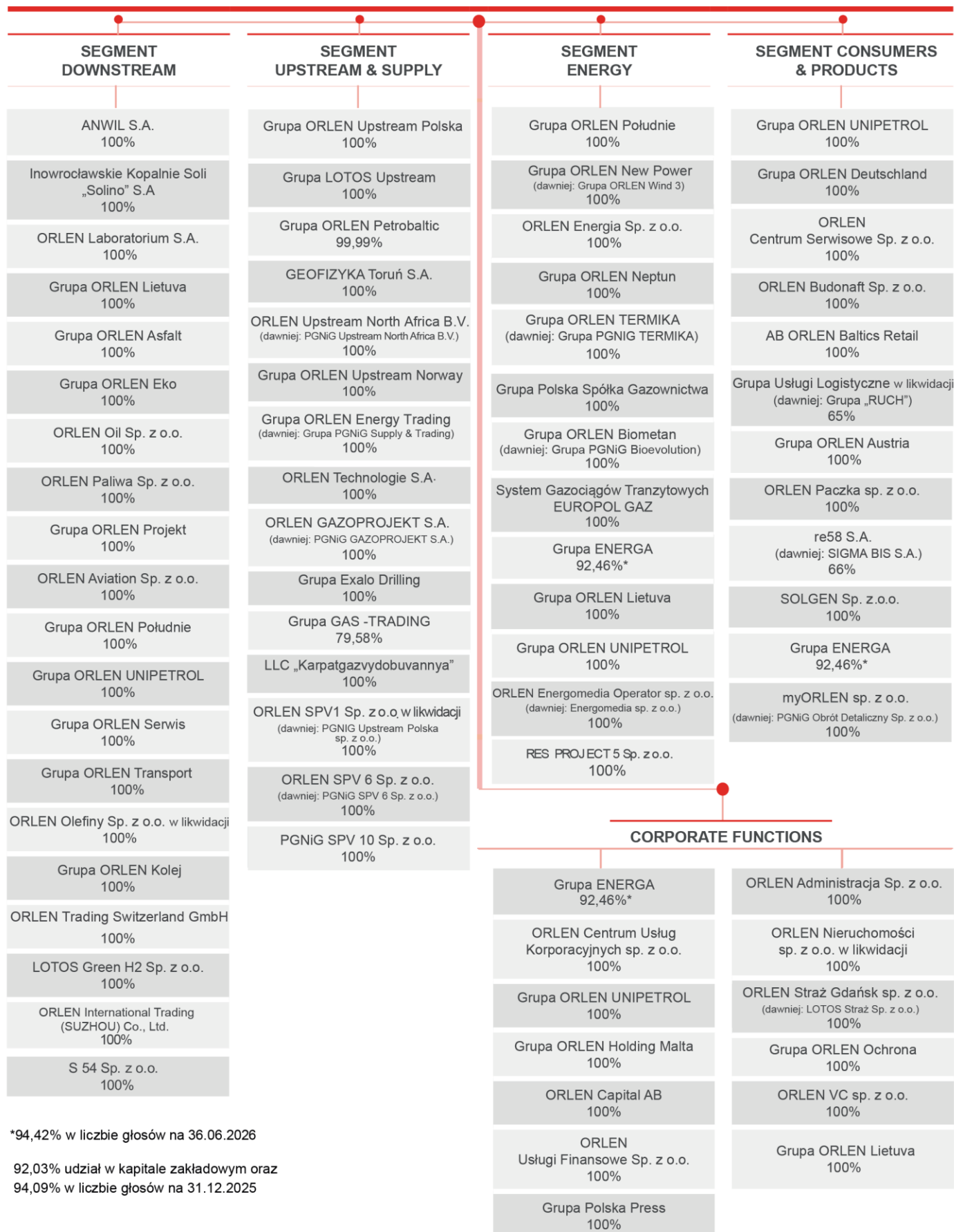
3.3. Opis organizacji Grupy ORLEN i zmiany w strukturze Grupy ORLEN

Na 30 czerwca 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 30.06.2026 i 31.12.2025)



*94,42% w liczbie głosów na 30.06.2026

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 30/06/2026	na 31/12/2025	
Grupa ORLEN Lietuva			
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
Grupa ORLEN Asfalt			
ORLEN Asfalt Sp. z o.o.	100%	100%	Downstream
ORLEN Asfalt Ceska Republika s.r.o.	100%	100%	Downstream
Grupa ORLEN Eko			
ORLEN Eko Sp. z o.o.	100%	100%	Downstream
ORLEN EkoUtylizacja Sp. z o.o.	100%	100%	Downstream
Grupa ORLEN Projekt			
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
Grupa ORLEN Południe			
ORLEN Południe S.A.	100%	100%	Downstream, Energy
Konsorcjum Olejów Przetworzonych - Organizacja Odzysku Opakowań i Olejów S.A.	96%	96%	Downstream
Grupa ORLEN Unipetrol			
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%	Corporate Functions
Paramo a.s.	100%	100%	Downstream
Grupa ORLEN Kolej			
ORLEN Kolej Sp. z o.o.	100%	100%	Downstream
ORLEN UNIPETROL Doprava s.r.o.	100%	100%	Downstream
Grupa ORLEN Transport			
ORLEN Transport Sp. z o.o.	100%	100%	Downstream
PETROTRANS s.r.o.	100%	100%	Downstream
Grupa ORLEN Serwis			
ORLEN Serwis S.A.	100%	100%	Downstream
ORLEN Service Česká Republika s.r.o.	100%	100%	Downstream
UAB ORLEN Service Lietuva	100%	100%	Downstream
Grupa ORLEN Upstream Polska			
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
Grupa LOTOS Upstream			
LOTOS Upstream Sp. z o.o.	100%	100%	Upstream & Supply
AB LOTOS Geonafta	100%	100%	Upstream & Supply
UAB Genciu Nafta	100%	100%	Upstream & Supply
UAB Manifolds	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
Grupa ORLEN Petrobaltic			
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

GRUPA ORLEN



(w mln PLN)

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 Mieszkaniowej 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.	92,46%	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%	Energy
Helios Polska Energia Sp. z o.o.	-	100%	Energy
Solar Serby Sp. z o.o.	-	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



(w mln PLN)

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
Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o.	100%	-	Energy
Helios Polska Energia Sp. z o.o.	100%	-	Energy
Solar Serby Sp. z o.o.	100%	-	Energy
Energa Storage sp. z o.o.	100%	100%	Energy
Grupa ORLEN Deutschland			
ORLEN Deutschland GmbH	100%	100%	Consumers & Products
ORLEN Deutschland Betriebsgesellschaft GmbH	100%	100%	Consumers & Products
ORLEN Deutschland Süd Betriebsgesellschaft mbH	100%	100%	Consumers & Products
Grupa Usługi Logistyczne w likwidacji (dawniej: Grupa "RUCH")			
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%	Consumers & Products
Grupa ORLEN Austria			
ORLEN Austria GmbH	100%	100%	Consumers & Products
Austrocard GmbH	100%	100%	Consumers & Products
Turmöl GmbH (dawniej Tulpen Tankstellenbetriebs GmbH)	100%	100%	Consumers & Products
Grupa ORLEN Holding Malta			
ORLEN Holding Malta Ltd.	100%	100%	Corporate Functions
Orlen Insurance Ltd.	100%	100%	Corporate Functions
Grupa Polska Press			
Polska Press Sp. z o.o.	100%	100%	Corporate Functions
Pro Media Sp. z o.o.	53%	53%	Corporate Functions
Grupa ORLEN Ochrona			
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 I półroczu 2026 roku ORLEN nabył łącznie 1.792.910 akcji spółki ENERGA S.A., co skutkuje zmianą udziału ORLEN w kapitale zakładowym ENERGA S.A. – 92,46% w kapitale (94,42% w głosach na WZ) – według stanu na 30 czerwca 2026 roku.
Ponadto 1 lipca 2026 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego w spółce ENERGA S.A. z kwoty 4.521.612.884,88 PLN do kwoty 7.536.021.467,52 PLN, w ramach którego spółka ORLEN S.A. objęła 274.381.311 akcji spółki ENERGA S.A. o wartości nominalnej 10,92 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 2.996.243.916,12 PLN; wobec powyższego udział kapitałowy ORLEN S.A. w spółce ENERGA S.A. wzrósł do 95,24% (96,06% w głosach na WZ) – według stanu na 1 lipca 2026 roku;
- 17 czerwca 2026 roku zostały sprzedane wszystkie akcje spółki HC Verva Litvinov, a.s. należące do spółki ORLEN Unipetrol RPA s.r.o. z Grupy Kapitałowej ORLEN Unipetrol. Udział kapitałowy ORLEN Unipetrol RPA s.r.o. w spółce HC Verva Litvinov, a.s. wynosił 70,95%. Transakcja sprzedaży HC Verva Litvinov ma związek z procesami optymalizacyjnymi realizowanymi w Grupie Kapitałowej ORLEN;
- 5 sierpnia 2026 roku Spółka ORLEN New Power Sp. z o.o. nabyła od polskich deweloperów ONDE i Neo Energy Group 100% udziałów w dwóch spółkach celowych: Solar Kazimierz Biskupi sp. z o.o. oraz KWE sp. z o.o. Spółki posiadają prawa do budowy farmy fotowoltaicznej o mocy 180 MW oraz farmy wiatrowej o mocy 36 MW. Dodatkowe informacje nota [5.23](#).

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.;
- 28 maja 2026 roku spółka Energa Wytwarzanie S.A. nabyła od Energa Green Development sp. z o.o. 100% udziałów w kapitale zakładowym w spółkach: Solar Serby Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, Helios Polska Energia Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. Transakcja ma charakter organizacyjny, w celu uporządkowania struktury kapitałowej Grupy Energa, zgodnie z podziałem obszarów biznesowych.



ZAWIĄZANIE/UTWORZENIE SPÓŁKI

- 16 lipca 2026 roku spółki ORLEN Unipetrol RPA s.r.o. i ORLEN Unipetrol a.s. (GK ORLEN Unipetrol) zawiązały spółkę ORLEN Slovakia Trade s. r. o. Spółka została zarejestrowana w dniu 28 lipca 2026 roku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 10.000 EUR, w tym udział ORLEN Unipetrol RPA s.r.o. 86,96%, a udział ORLEN Unipetrol a.s. 13,04%.

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;
- 1 lipca 2026 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PGNiG SPV 10 sp. z o.o. pojęło uchwałę w sprawie rozwiązania Spółki i otwarcia jej likwidacji. W związku z tym od dnia 1 lipca 2026 roku spółka PGNiG SPV 10 sp. z o.o. jest postawiona w stan w likwidacji.

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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku

	NOTA	Upstream & Supply (niebadane)	Downstream (niebadane)	Energy (niebadane)	Consumers & Products (niebadane)	Corporate Functions (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	27 499	58 334	15 161	51 065	181	-	152 240
Sprzedaż między segmentami		6 573	18 516	9 472	1 209	610	(36 380)	-
Przychody ze sprzedaży		34 072	76 850	24 633	52 274	791	(36 380)	152 240
Koszty operacyjne ogółem		(26 979)	(65 365)	(19 278)	(49 462)	(2 136)	36 370	(126 850)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	3 087	2 053	387	170	62	-	5 759
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(3 014)	(5 255)	(259)	(78)	(257)	-	(8 863)
odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku, netto	5.5	(16)	(2 971)	(106)	(8)	(2)	-	(3 103)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych oraz pozostałych		(116)	30	(7)	(11)	(2)	-	(106)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej (A)		7 050	8 313	5 476	2 893	(1 542)	(10)	22 180
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności								72
Przychody i koszty finansowe netto	5.6							(752)
Zysk przed opodatkowaniem								21 500
Podatek dochodowy								(5 630)
Zysk netto								15 870
Amortyzacja (B)	5.3	2 277	1 117	2 215	685	256	(4)	6 546
EBITDA (A+B)		9 327	9 430	7 691	3 578	(1 286)	(14)	28 726
LIFO		451	3 392	-	-	-	-	3 843
EBITDA LIFO		8 876	6 038	7 691	3 578	(1 286)	(14)	24 883
EBITDA LIFO (po eliminacji odpisów aktualizujących)		8 892	9 009	7 797	3 586	(1 284)	(14)	27 986
Zwiększenia aktywów trwałych (CAPEX)		4 946	5 009	3 682	678	342	(6)	14 651



za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku

	NOTA	Upstream & Supply (niebadane) (dane przekształcone)***	Downstream (niebadane) (dane przekształcone)***	Energy (niebadane) (dane przekształcone)****	Consumers & Products (niebadane) (dane przekształcone)****	Corporate Functions (niebadane)	Wyłączenia (niebadane) (dane przekształcone)	Razem (niebadane) (dane przekształcone)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	27 754	46 743	14 329	45 435	180	-	134 441
Sprzedaż między segmentami		7 195	13 926	9 465	1 382	517	(32 485)	-
Przychody ze sprzedaży		34 949	60 669	23 794	46 817	697	(32 485)	134 441
Koszty operacyjne ogółem		(28 536)	(60 549)	(19 446)	(44 180)	(1 913)	32 488	(122 136)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	1 705	1 619	148	145	(29)*	(5)	3 583
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(2 166)	(3 371)	(197)	(111)	(82)	1	(5 926)
odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku, netto	5.5	(513)	(2 250)	(95)	(33)	(2)	-	(2 893)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych oraz pozostałych		(41)	7	8	(105)	16	-	(115)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej (A)		5 911	(1 625)	4 307	2 566	(1 311)	(1)	9 847
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności								251
Przychody i koszty finansowe netto	5.6							(717)
Zysk przed opodatkowaniem								9 381
Podatek dochodowy								(3 710)
Zysk netto								5 671
Amortyzacja (B)	5.3	2 584	1 285	2 129	637	208	(5)	6 838
EBITDA (A+B)		8 495	(340)	6 436	3 203	(1 103)	(6)	16 685
LIFO		-	(908)	-	-	-	-	(908)
EBITDA LIFO		8 495	568	6 436	3 203	(1 103)	(6)	17 593
EBITDA LIFO (po eliminacji odpisów aktualizujących)		9 008	2 818	6 531	3 236	(1 101)	(6)	20 486
Zwiększenia aktywów trwałych (CAPEX)		4 603	4 254	3 585	746	580	(2)	13 766
Zwiększenia aktywów trwałych z tytułu nabycia przedsięwzięcia		-	-	297	-	-	-	297

*nadwyżka ujemnych różnic kursowych na poziomie segmentu



za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku

	NOTA	Upstream & Supply (niebadane)	Downstream (niebadane)	Energy (niebadane)	Consumers & Products (niebadane)	Corporate Functions (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	10 749	33 986	6 215	25 432	89	-	76 471
Sprzedaż między segmentami		2 724	11 033	3 955	300	321	(18 333)	-
Przychody ze sprzedaży		13 473	45 019	10 170	25 732	410	(18 333)	76 471
Koszty operacyjne ogółem		(10 597)	(37 736)	(8 011)	(24 564)	(1 135)	18 322	(63 721)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	(420)**	1 122	289	60	41	-	1 092
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	158**	(2 948)	(157)	(48)	(268)	-	(3 263)
odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku, netto	5.5	(92)	(1 842)	(61)	(2)	1	-	(1 996)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych oraz pozostałych		(96)	32	3	14	(19)	-	(66)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej (A)		2 518	5 489	2 294	1 194	(971)	(11)	10 513
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności								50
Przychody i koszty finansowe netto	5.6							(238)
Zysk przed opodatkowaniem								10 325
Podatek dochodowy								(2 609)
Zysk netto								7 716
Amortyzacja (B)	5.3	1 213	571	1 092	346	136	(2)	3 356
EBITDA (A+B)		3 731	6 060	3 386	1 540	(835)	(13)	13 869
LIFO		(26)	1 976	-	-	-	-	1 950
EBITDA LIFO		3 757	4 084	3 386	1 540	(835)	(13)	11 919
EBITDA LIFO (po eliminacji odpisów aktualizujących)		3 849	5 926	3 447	1 542	(836)	(13)	13 915
Zwiększenia aktywów trwałych (CAPEX)		3 186	3 183	2 287	367	248	(4)	9 267

** pozostałe przychody operacyjne – wpływ ujemnej wyceny i rozliczenia instrumentów finansowych

pozostałe koszty operacyjne – wpływ dodatniej wyceny i rozliczenia instrumentów finansowych oraz nadwyżki dodatnich różnic kursowych



za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku

	NOTA	Upstream & Supply (niebadane) (dane przekształcone)***	Downstream (niebadane) (dane przekształcone)***	Energy (niebadane) (dane przekształcone)****	Consumers & Products (niebadane) (dane przekształcone)****	Corporate Functions (niebadane)	Wyłączenia (niebadane) (dane przekształcone)	Razem (niebadane) (dane przekształcone)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	10 964	23 290	5 860	20 583	94	-	60 791
Sprzedaż między segmentami		3 112	6 968	4 303	461	248	(15 092)	-
Przychody ze sprzedaży		14 076	30 258	10 163	21 044	342	(15 092)	60 791
Koszty operacyjne ogółem		(11 762)	(30 262)	(8 717)	(19 744)	(968)	15 094	(56 359)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	1 033	1 060	67	70	(43)*	(5)	2 182
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(1 452)	(1 725)	(125)	(67)	(42)	1	(3 410)
odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku, netto	5.5	(376)	(995)	(77)	(39)	(2)	-	(1 489)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych oraz pozostałych		(28)	-	6	(17)	9	-	(30)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej (A)		1 867	(669)	1 394	1 286	(702)	(2)	3 174
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności								(36)
Przychody i koszty finansowe netto	5.6							(228)
Zysk przed opodatkowaniem								2 910
Podatek dochodowy								(1 445)
(Strata) netto								1 465
Amortyzacja (B)	5.3	1 299	688	1 066	329	111	(2)	3 491
EBITDA (A+B)		3 166	19	2 460	1 615	(591)	(4)	6 665
LIFO		-	(874)	-	-	-	-	(874)
EBITDA LIFO		3 166	893	2 460	1 615	(591)	(4)	7 539
EBITDA LIFO (po eliminacji odpisów aktualizujących)		3 542	1 888	2 537	1 654	(589)	(4)	9 028
Zwiększenia aktywów trwałych (CAPEX)		2 480	2 235	2 112	438	328	(1)	7 592
Zwiększenia aktywów trwałych z tytułu nabycia przedsięwzięcia		-	-	297	-	-	-	297

*nadwyżka ujemnych różnic kursowych na poziomie segmentu

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 (wykazany 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 majątkowych.

Zwiększenia aktywów trwałych z tyt. nabycia przedsięwzięcia: obejmują zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów z tytułu praw do użytkowania wynikające z połączeń jednostek gospodarczych oraz nabycia grup aktywów.



Aktywa w podziale na segmenty operacyjne

	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025 (dane przekształcone)***
Upstream & Supply	246 771	226 277
Downstream	74 410	62 424
Energy	86 709	87 447
Consumers & Products	22 771	24 438
Aktywa segmentów	430 661	400 586
Corporate Functions	47 490	43 691
Wyłączenia	(197 506)	(179 229)
	280 645	265 048

*** 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 okresie 6 i 3 miesięcy odpowiednio w kwocie (662) mln PLN oraz (440) mln PLN oraz aktywów na dzień 31 grudnia 2025 roku w kwocie 9 662 mln PLN.

**** W porównaniu do danych prezentowanych w Skonsolidowanym Raporcie Półrocznym za I półrocze 2025 roku zmieniono prezentację przychodów z tytułu usług dystrybucji pomiędzy segmentem Consumers & Products a segmentem Energy za 6 i 3 miesiące 2025 roku w kwocie odpowiednio (3 951) mln PLN oraz (1 559) mln PLN.

Ponadto dane porównawcze zostały przekształcone w celu uwzględnienia skutków rozliczeń związanych z bilansowaniem paliwa gazowego w systemie dystrybucyjnym pomiędzy spółkami przypisanymi do różnych segmentów operacyjnych. W związku z powyższym wynik segmentu Energy za 6 i 3 miesiące 2025 roku został odpowiednio skorygowany o (33) mln PLN i 282 mln PLN, przy odpowiedniej zmianie wyniku segmentu Consumers & Products.

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

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku

	UPSTREAM & SUPPLY (niebadane)	DOWNSTREAM (niebadane)	ENERGY (niebadane)	CONSUMERS & PRODUCTS (niebadane)	CORPORATE FUNCTIONS (niebadane)	Razem (niebadane)
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15						
Sprzedaż ropy naftowej	1 510	-	-	-	-	1 510
Sprzedaż gazu, w tym:	24 753	-	-	12 161	-	36 914
<i>Sprzedaż gazu ziemnego</i>	23 559	-	-	12 064	-	35 623
CNG*****	-	-	-	65	-	65
LNG****	1 056	-	-	32	-	1 088
NGL***	138	-	-	-	-	138
Sprzedaż lekkie destylaty, w tym:	46	10 288	-	12 521	-	22 855
Benzyna	-	9 506	-	11 637	-	21 143
LPG*****	46	782	-	884	-	1 712
Sprzedaż średnie destylaty, w tym:	-	33 579	-	16 846	-	50 425
<i>Olej napędowy</i>	-	28 716	-	16 573	-	45 289
<i>Lekki olej opałowy</i>	-	426	-	266	-	692
<i>Jet A-1</i>	-	4 437	-	7	-	4 444
Sprzedaż frakcje ciężkie	-	4 372	-	-	-	4 372
Sprzedaż energia elektryczna	126	3	2 499	4 832	-	7 460
Sprzedaż produktów petrochemicznych, w tym:	-	6 034	-	-	-	6 034
<i>Monomery</i>	-	1 438	-	-	-	1 438
<i>Polimery</i>	-	1 891	-	-	-	1 891
<i>Aromaty</i>	-	584	-	-	-	584
<i>Nawozy sztuczne</i>	-	764	-	-	-	764
<i>Tworzywa sztuczne</i>	-	499	-	-	-	499
<i>PTA</i>	-	858	-	-	-	858
Usługi dystrybucji, w tym:	-	-	8 300	-	-	8 300
<i>gazu</i>	-	-	4 615	-	-	4 615
<i>przesyłu ciepła</i>	-	-	80	-	-	80
<i>energii elektrycznej</i>	-	-	3 605	-	-	3 605
Ciepło regulowane	-	-	2 806	-	-	2 806
Hel	66	-	-	-	-	66
Pozostałe	557	4 041*	1 411	4 621**	166	10 796
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	27 058	58 317	15 016	50 981	166	151 538
Rekompensaty od cen energii elektrycznej	-	-	-	9	-	9
	27 058	58 317	15 016	50 990	166	151 547
Przychody wyłączone z zakresu MSSF15	441	17	145	75	15	693
Razem	27 499	58 334	15 161	51 065	181	152 240



za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku

	UPSTREAM & SUPPLY (niebadane) (dane przekształcone)	DOWNSTREAM (niebadane) (dane przekształcone)	ENERGY (niebadane) (dane przekształcone)	CONSUMERS & PRODUCTS (niebadane) (dane przekształcone)	CORPORATE FUNCTIONS (niebadane)	Razem (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15						
Sprzedaż ropy naftowej	974	-	-	-	-	974
Sprzedaż gazu, w tym:	25 377	-	-	12 753	-	38 130
<i>Sprzedaż gazu ziemnego</i>	24 719	-	-	12 668	-	37 387
CNG*****	-	-	-	65	-	65
LNG****	505	-	-	20	-	525
NGL***	153	-	-	-	-	153
Sprzedaż lekkie destylaty, w tym:	38	8 867	-	10 275	-	19 180
<i>Benzyna</i>	-	8 238	-	9 410	-	17 648
<i>LPG*****</i>	38	629	-	865	-	1 532
Sprzedaż średnie destylaty, w tym:	-	24 247	-	13 220	-	37 467
<i>Olej napędowy</i>	-	21 058	-	12 950	-	34 008
<i>Lekki olej opałowy</i>	-	358	-	262	-	620
<i>Jet A-1</i>	-	2 831	-	8	-	2 839
Sprzedaż frakcje ciężkie	-	4 079	-	-	-	4 079
Sprzedaż energia elektryczna	274	2	2 211	4 631	-	7 118
Sprzedaż produktów petrochemicznych, w tym:	-	5 043	-	-	-	5 043
<i>Monomery</i>	-	1 537	-	-	-	1 537
<i>Polimery</i>	-	1 494	-	-	-	1 494
<i>Aromaty</i>	-	499	-	-	-	499
<i>Nawozy sztuczne</i>	-	626	-	-	-	626
<i>Tworzywa sztuczne</i>	-	342	-	-	-	342
<i>PTA</i>	-	545	-	-	-	545
Usługi dystrybucji, w tym:	-	-	8 082	-	-	8 082
<i>gazu</i>	-	-	4 583	-	-	4 583
<i>przesyłu ciepła</i>	-	-	75	-	-	75
<i>energii elektrycznej</i>	-	-	3 424	-	-	3 424
Ciepło regulowane	-	-	2 639	-	-	2 639
Hel	138	-	-	-	-	138
Pozostałe	538	4 492*	1 337	4 157**	165	10 689
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	27 339	46 730	14 269	45 036	165	133 539
Rekompensaty od cen energii elektrycznej	-	-	15	300	-	315
Rekompensaty od cen paliwa gazowego	-	-	1	-	-	1
	27 339	46 730	14 285	45 336	165	133 855
Przychody wyłączone z zakresu MSSF15	415	13	44	99	15	586
Razem	27 754	46 743	14 329	45 435	180	134 441



za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku

	UPSTREAM & SUPPLY (niebadane)	DOWNSTREAM (niebadane)	ENERGY (niebadane)	CONSUMERS & PRODUCTS (niebadane)	CORPORATE FUNCTIONS (niebadane)	Razem (niebadane)
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15						
Sprzedaż ropy naftowej	820	-	-	-	-	820
Sprzedaż gazu, w tym:	9 263	-	-	3 871	-	13 134
<i>Sprzedaż gazu ziemnego</i>	8 583	-	-	3 820	-	12 403
CNG*****	-	-	-	34	-	34
LNG****	606	-	-	17	-	623
NGL***	74	-	-	-	-	74
Sprzedaż lekkie destylaty, w tym:	23	5 967	-	7 381	-	13 371
Benzyna	-	5 562	-	6 869	-	12 431
LPG	23	405	-	512	-	940
Sprzedaż średnie destylaty, w tym:	-	19 714	-	9 665	-	29 379
Olej napędowy	-	16 657	-	9 553	-	26 210
Lekki olej opałowy	-	146	-	107	-	253
Jet A-1	-	2 911	-	5	-	2 916
Sprzedaż frakcje ciężkie	-	2 458	-	-	-	2 458
Sprzedaż energia elektryczna	65	2	1 261	1 943	-	3 271
Sprzedaż produktów petrochemicznych, w tym:	-	3 285	-	-	-	3 285
Monomery	-	766	-	-	-	766
Polimery	-	1 116	-	-	-	1 116
Aromaty	-	275	-	-	-	275
Nawozy sztuczne	-	366	-	-	-	366
Tworzywa sztuczne	-	261	-	-	-	261
PTA	-	501	-	-	-	501
Usługi dystrybucji, w tym:	-	-	3 393	-	-	3 393
gazu	-	-	1 740	-	-	1 740
przesyłu ciepła	-	-	25	-	-	25
energii elektrycznej	-	-	1 628	-	-	1 628
Ciepło regulowane	-	-	760	-	-	760
Hel	34	-	-	-	-	34
Pozostałe	302	2 552*	729	2 525**	81	6 189
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	10 507	33 978	6 143	25 385	81	76 094
Rekompensaty od cen energii elektrycznej	-	-	-	9	-	9
	10 507	33 978	6 143	25 394	81	76 103
Przychody wyłączone z zakresu MSSF15	242	8	72	38	8	368
Razem	10 749	33 986	6 215	25 432	89	76 471



za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku

	UPSTREAM & SUPPLY (niebadane) (dane przekształcone)	DOWNSTREAM (niebadane) (dane przekształcone)	ENERGY (niebadane) (dane przekształcone)	CONSUMERS & PRODUCTS (niebadane) (dane przekształcone)	CORPORATE FUNCTIONS (niebadane)	Razem (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15						
Sprzedaż ropy naftowej	627	-	-	-	-	627
Sprzedaż gazu, w tym:	9 671	-	-	4 066	-	13 737
<i>Sprzedaż gazu ziemnego</i>	9 450	-	-	4 024	-	13 474
CNG****	-	-	-	33	-	33
LNG****	146	-	-	9	-	155
NGL***	75	-	-	-	-	75
Sprzedaż lekkie destylaty, w tym:	19	4 366	-	5 367	-	9 752
Benzyna	-	4 047	-	4 927	-	8 974
LPG	19	319	-	440	-	778
Sprzedaż średnie destylaty, w tym:	-	12 176	-	6 650	-	18 826
<i>Olej napędowy</i>	-	10 552	-	6 511	-	17 063
<i>Lekki olej opałowy</i>	-	121	-	134	-	255
<i>Jet A-1</i>	-	1 503	-	5	-	1 508
Sprzedaż frakcje ciężkie	-	2 111	-	-	-	2 111
Sprzedaż energia elektryczna	102	1	930	2 004	-	3 037
Sprzedaż produktów petrochemicznych, w tym:	-	2 310	-	-	-	2 310
Monomery	-	729	-	-	-	729
Polimery	-	740	-	-	-	740
Aromaty	-	136	-	-	-	136
<i>Nawozy sztuczne</i>	-	295	-	-	-	295
<i>Tworzywa sztuczne</i>	-	149	-	-	-	149
PTA	-	261	-	-	-	261
Usługi dystrybucji, w tym:	-	-	3 430	-	-	3 430
gazu	-	-	1 831	-	-	1 831
przesyłu ciepła	-	-	24	-	-	24
energii elektrycznej	-	-	1 575	-	-	1 575
Ciepło regulowane	-	-	786	-	-	786
Hel	63	-	-	-	-	63
Pozostałe	273	2 319*	690	2 302**	86	5 670
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	10 755	23 283	5 836	20 389	86	60 349
Rekompensaty od cen energii elektrycznej	-	-	2	144	-	146
	10 755	23 283	5 838	20 533	86	60 495
Przychody wyłączone z zakresu MSSF15	209	7	22	50	8	296
Razem	10 964	23 290	5 860	20 583	94	60 791

* 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

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody z tytułu umów z klientami				
Polska	97 478	45 880	88 650	37 983
Niemcy	12 314	7 136	10 873	5 052
Czechy	10 479	6 103	8 120	4 128
Litwa, Łotwa, Estonia	7 083	4 282	6 226	3 125
Austria	2 515	1 403	2 080	1 132
Pozostałe kraje, w tym:	21 678	11 299	17 906	9 075
Holandia	4 654	2 093	4 283	2 025
Ukraina	4 355	2 207	2 405	1 391
Wielka Brytania	2 183	1 205	1 522	706
Szwajcaria	1 771	1 042	2 134	1 078
Węgry	1 793	1 006	1 319	662
Słowacja	1 071	604	881	451
Irlandia	824	503	512	278
	151 547	76 103	133 855	60 495
wyłączone z zakresu MSSF15				
	693	368	586	296
	152 240	76 471	134 441	60 791



W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku i 30 czerwca 2025 roku Grupa nie zidentyfikowała wiodących klientów, z którymi zrealizowałaby przychody ze sprzedaży indywidualnie przekraczające 10% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy ORLEN.

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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. Rozwiązania wprowadzone w ramach pakietu CPN zostały zakończone w czerwcu 2026 roku.

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 osiąganą marżę 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 CO₂. Ceny ropy i gazu są kształtowane przez takie czynniki jak zmiany popytu, wielkość wydobycia i światowe poziomy zapasów 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.

- 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 3 550 stacji paliw: 2 944 stacji własnych i 606 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

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Zużycie materiałów i energii	(46 999)	(27 510)	(42 078)	(20 836)
Koszty gazu	(28 247)	(9 071)	(30 220)	(10 151)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(24 100)	(13 965)	(20 166)	(10 417)
Usługi obce	(9 067)	(4 355)	(9 009)	(4 556)
Świadczenia pracownicze	(7 395)	(3 670)	(6 974)	(3 476)
Amortyzacja	(6 546)	(3 356)	(6 838)	(3 491)
Podatki i opłaty	(6 369)	(2 826)	(5 789)	(2 608)
Pozostałe*	1 873	1 032	(1 062)	(824)
Koszty operacyjne	(126 850)	(63 721)	(122 136)	(56 359)
Koszt własny sprzedaży	(115 449)	(57 988)	(111 833)	(51 148)
Koszty sprzedaży	(7 955)	(4 039)	(7 143)	(3 679)
Koszty ogólnego zarządu	(3 446)	(1 694)	(3 160)	(1 532)

* 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 30 czerwca 2026 roku 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 Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2025 rok. Wyceny tych aktywów wyrażone jako wartość użytkowa pozostają ujemne.

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

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

Otoczenie rynkowe, w którym funkcjonuje Grupa, pozostaje zmienne, głównie ze względu na utrzymujące się ryzyka geopolityczne oraz niepewność dotyczącą perspektyw gospodarczych. W I półroczu 2026 roku ceny ropy naftowej i gazu ziemnego podlegały podwyższonej zmienności, wynikającej ze zmian oczekiwań dotyczących globalnej relacji popytu i podaży oraz wzrostu obaw o bezpieczeństwo dostaw surowców energetycznych. Na europejskim rynku gazu istotny wpływ na poziom cen miały również tempo odbudowy zapasów po sezonie zimowym, dostępność dostaw LNG oraz oczekiwania dotyczące bilansu podaży i popytu.

Grupa na bieżąco monitoruje otoczenie rynkowe i analizuje wpływ zmian warunków makroekonomicznych na prowadzoną działalność. W ocenie Grupy zmiany cen węglowodorów oraz obserwowane zmiany w otoczeniu rynkowym nie przełożyły się na przesłanki utraty wartości aktywów lub odwróceń wcześniej zawiązanych odpisów.

Na 30 czerwca 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	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)
Upstream & Supply	(16)	(92)	(513)	(376)
Downstream	(2 971)	(1 842)	(2 250)	(995)
Energy	(106)	(61)	(95)	(77)
Consumers & Products	(8)	(2)	(33)	(39)
Corporate Functions	(2)	1	(2)	(2)
Razem	(3 103)	(1 996)	(2 893)	(1 489)



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

Spółka	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)
ORLEN S.A.	(2 533)	(1 645)	(2 100)	(1 134)
Anwil	(126)	(107)	-	-
Grupa ORLEN Unipetrol	(141)	(88)	(70)	(37)
Grupa ORLEN Lietuva	(120)	(57)	(451)	(190)
S54	(97)	(47)	-	-
ORLEN Upstream Norway	(49)	(33)	(208)	(74)
Grupa ENERGA	(17)	(7)	(25)	(14)
Grupa Polska Spółka Gazownictwa	(17)	(5)	(17)	(12)
Grupa ORLEN Upstream Polska	(3)	(3)	(25)	(24)
Pozostałe	-	(4)	3	(4)
Razem	(3 103)	(1 996)	(2 893)	(1 489)

Odpowiednio odwrócenia oraz utworzenia odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów z tytułu praw do użytkowania, zostały ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych oraz pozostałych kosztach operacyjnych (nota 5.5).

Odpisy aktualizujące netto aktywów segmentu Downstream

Na 30 czerwca 2026 roku Grupa nadal identyfikuje przesłanki utraty wartości zidentyfikowane i ujawnione w poprzednich okresach sprawozdawczych dla CGU: ORLEN i S54 – CGU Petrochemia, ORLEN Unipetrol – CGU Petrochemia, ORLEN Lietuva – CGU Rafineria oraz Anwil – CGU Tworzywa.

W celu odzwierciedlenia niepewności otoczenia, w którym Grupa funkcjonuje, dla wybranych CGU utrzymano 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:

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane) Odpis netto	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane) Odpis netto	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) Odpis netto	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) Odpis netto
ORLEN i S54 CGU Petrochemia	(2 636)	(1 627)	(1 818)	(856)
ORLEN Unipetrol CGU Petrochemia* w tym:	(141)	(87)	-	-
Aktywa segmentu Downstream	(84)	(48)	-	-
Aktywa segmentu Energy	(57)	(39)	-	-
ORLEN Lietuva CGU Rafineria** w tym :	(119)	(58)	(451)	(191)
Aktywa segmentu Downstream	(104)	(50)	(398)	(138)
Aktywa segmentu Energy	(12)	(7)	(52)	(52)
Aktywa Corporate Functions	(3)	(1)	(1)	(1)
Anwil CGU Tworzywa	(126)	(107)	-	-
Razem	(3 022)	(1 879)	(2 269)	(1 047)
Segment Downstream	(2 950)	(1 832)	(2 216)	(994)
Segment Energy	(69)	(46)	(52)	(52)
Corporate Functions	(3)	(1)	(1)	(1)

Wartości użytkowe testowanych CGU na 30 czerwca 2026 roku i 31 grudnia 2025 roku

	Scenariusz zastosowany przy wycenie wartości użytkowej	30 czerwca 2026 Wartość użytkowa	31 grudnia 2025 Wartość użytkowa
ORLEN i S54 CGU Petrochemia	ważony	(12 700)	(13 660)
ORLEN Unipetrol CGU Petrochemia*	ważony	(2 707)	(3 666)
ORLEN Lietuva CGU Rafineria**	ważony	(644)	(2 003)
Anwil CGU Tworzywa	podstawowy	(1 122)	(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 30 czerwca 2026 roku i 31 grudnia 2025 roku.



Stopy dyskonta na 30 czerwca 2026 roku

Kraj	Rodzaj działalności	2026	2027	2028	2029	2030+	Beta nielewarowana	D/E
Polska	Petrochemia	7,51%	7,95%	8,37%	8,77%	9,11%	85,64%	48,42%
Czechy	Petrochemia	7,25%	7,56%	7,65%	7,79%	8,03%	85,64%	48,42%
Litwa	Rafineria	6,96%	7,09%	7,02%	7,11%	7,23%	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	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 netto w Segmencie Downstream mają związek w zdecydowanej większości z nakładami poniesionymi w okresie I półrocza 2026 roku na realizację inwestycji w tym w szczególności Nowa Chemia.

Pozostałe odpisy netto w segmencie Downstream w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2026 roku wyniosły odpowiednio (21) mln PLN i (10) mln PLN i wynikały z pozostałej działalności operacyjnej (m.in. zaniechania inwestycji, uszkodzeń, likwidacji itp.).

Analogicznie na dzień 30 czerwca 2025 roku pozostałe odpisy netto w segmencie Downstream w okresie 6 i 3 miesięcy wyniosły odpowiednio (34) mln PLN i (1) mln PLN.

5.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	65	56	44	23
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku	379	65	729	712
Odwrócenie rezerw	443	14	66	27
Przychody odsetkowe	114	73	125	63
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	-	-	976	516
Kary i odszkodowania	151	85	178	37
Dotacje	73	40	38	22
Zyski z realizacji i/lub wyceny instrumentów pochodnych w tym:	4 387	670	1 282	690
<i>niewyznaczone dla celów rachunkowości</i>				
<i>zabezpieczeń - rozliczenie i wycena</i>	3 869	438	1 131	618
<i>zabezpieczające przepływy pieniężne - część</i>				
<i>nieefektywna dotycząca wyceny i rozliczenia</i>	257	56	123	65
Pozostałe	147	89	145	92
	5 759	1 092	3 583	2 182

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku pozycja odwrócenia rezerw dotyczyła głównie rozwiązania rezerwy na koszty likwidacji i środowiskowej w wysokości 418 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, 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 piętego roku.



Pozostałe koszty operacyjne

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i pozostałych składników majątku	(3 482)	(2 061)	(3 622)	(2 201)
Utworzenie rezerw	(224)	(184)	(344)	(268)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	(426)	(146)	-	-
Kary, szkody i odszkodowania	(68)	(44)	(57)	(31)
(Straty) z realizacji i/lub wyceny instrumentów pochodnych w tym:	(4 251)	(517)	(1 685)	(774)
niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń - rozliczenie i wycena	(3 916)	(403)	(1 496)	(676)
zabezpieczające przepływy pieniężne - część nieefektywna dotycząca wyceny i rozliczenia	(329)	(133)	(82)	(47)
Pozostałe, w tym:	(412)	(311)	(218)	(136)
nieodpłatne świadczenia	(204)	(196)	(33)	(16)
	(8 863)	(3 263)	(5 926)	(3 410)

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku i 30 czerwca 2025 roku pozycja utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i pozostałych składników majątku dotyczyła głównie odpisów dokonanych w segmencie Downstream.

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku pozycja utworzenie rezerw dotyczyła głównie utworzenia rezerwy na koszty likwidacji i środowiskowej w wysokości 159 mln PLN. Natomiast w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 dotyczyła utworzenia rezerwy w kwocie 217 mln PLN w związku z otrzymanym wyrokiem częściowym wydanym w postępowaniu arbitrażowym pomiędzy ORLEN S.A. a Gazprom PJSC i Gazprom eksport LLC w zakresie zmiany warunków cenowych w ramach Kontraktu Jamalskiego za okres od stycznia 2018 roku do stycznia 2021 roku.

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

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku i 30 czerwca 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 (swap towarowy oraz futures i forward towarowy), zabezpieczenia marży rafinerijnej (swap towarowy). Wykazana wartość netto części nieefektywnej dotyczyła głównie 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

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)
Przychody odsetkowe od aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	512	271	471	280
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	-	127	10
Zysk z realizacji i/lub wyceny instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń	431	93	117	57
Odwroćenie straty z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek	12	12	-	-
Pozostałe	136	80	96	40
	1 091	456	811	387



Koszty finansowe

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(238)	(83)	(100)	(20)
Pozostałe odsetki	(80)	(54)	(100)	(69)
Pozostałe koszty odsetkowe (w tym: od leasingu)	(357)	(188)	(338)	(171)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(353)	(102)	(3)	(3)
(Strata) z realizacji i/lub wyceny instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń	(416)	-	(350)	(178)
Odwroćenie dyskonta	(152)	(80)	(159)	(81)
(Strata) z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek	-	-	(388)	(59)
Pozostałe	(247)	(187)	(90)	(34)
	(1 843)	(694)	(1 528)	(615)

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku i 30 czerwca 2025 roku wyniosły odpowiednio (328) mln PLN i (222) mln PLN oraz (311) mln PLN i (201) mln PLN.

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

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku i 30 czerwca 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 kursu walutowego i stóp procentowych (swap walutowo-procentowy). 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

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Zysk przed opodatkowaniem	21 500	10 325	9 381	2 910
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej w Polsce stawki (19%)	(4 085)	(1 962)	(1 782)	(554)
Różnice stawek podatkowych	(2 118)	(994)	(1 613)	(511)
Norwegia (78%)	(2 090)	(979)	(1 498)	(428)
Pozostałe kraje	(28)	(15)	(115)	(83)
Straty podatkowe	428	291	(29)	(75)
Ulga podatkowa	274	133	16	(1)
Pozostałe	(129)	(77)	(302)	(304)
Podatek dochodowy	(5 630)	(2 609)	(3 710)	(1 445)
Efektywna stawka podatku	26%	25%	40%	50%

5.8. Wartość firmy

	Segment działalności	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025
Stan na początek okresu		3 812	4 372
Objęcie kontroli/Utrata kontroli		-	85
Grupa ENERGA (VRW 11)	Energy	-	85
Odpisy aktualizujące	Upstream & Supply, Consumers & Products	-	(663)
Różnice kursowe		81	18
		3 893	3 812



5.9. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych i stowarzyszonych

	Miejsce prowadzenia działalności	Podstawowa działalność	Udział w kapitale zakładowym na 30.06.2026	Udział w kapitale zakładowym na 31.12.2025	Metoda wyceny
Wspólne przedsięwzięcia					
Grupa Basell ORLEN Polyolefins (BOP) (ORLEN)	Płock/Polska	produkcja, dystrybucja i sprzedaż poliolefin	50,00%	50,00%	praw własności
Grupa Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny (PPPT) (ORLEN)	Płock/Polska	budowa i wynajem nieruchomości	50,00%	50,00%	praw własności
Pieridae Production GP Ltd (Grupa ORLEN Upstream Kanada)	Calgary/Kanada	poszukiwanie i wydobywanie kopalin, magazynowanie, transport i logistyka	50,00%	50,00%	praw własności
Baltic Power (ORLEN)	Warszawa/Polska	budowa i eksploatacja morskich farm wiatrowych	51,00%	51,00%	praw własności
Grupa ORLEN Synthos Green Energy (ORLEN)	Warszawa/Polska	komercjalizacja technologii mikro i małych reaktorów jądrowych	50,00%	50,00%	praw własności
UAB Minijos Nafta (AB LOTOS Geonafta)	Gargždai/Litwa	poszukiwanie i wydobywanie ropy naftowej	50,00%	50,00%	praw własności
Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A. (ORLEN Termika S.A.)	Stalowa Wola / Polska	produkcja energii elektrycznej i ciepłej	50,00%	50,00%	praw własności
Zakład Separacji Popiołów Siekierki S.A. (ORLEN Termika S.A.)	Warszawa/Polska	firma oczyszczająca popioły lotne	70,00%	70,00%	praw własności
Baltic Offshore Service Solution (ENERGA)	Gdańsk/Polska	usługi serwisowe dla sektora morskiej energetyki wiatrowej	50,00%	50,00%	praw własności
Atlas EXL 011 ANS (ORLEN Upstream Norway)	Bærum/Norwegia	wychwytywanie i składowanie dwutlenku węgla	20,00%	20,00%	praw własności
Jednostki stowarzyszone					
Polimex Mostostal S.A. (ENERGA i ORLEN Technologie S.A.) *	Warszawa/Polska	firma inżynieryjno-budowlana, generalny wykonawca w zakresie budownictwa przemysłowego, producent i eksporter konstrukcji stalowych	31,70%	32,08%	praw własności
Zakład Wytwórczy Urządzeń Gazowniczych "Intergaz" Sp z o.o. (ORLEN)	Tarnowskie Góry/Polska	produkcja gazomierzy i reduktorów ciśnienia gazu	38,30%	38,30%	praw własności
UAB Naftelf (ORLEN Lietuva)	Wilno/Litwa	obróć paliwem lotniczym oraz budowa magazynów	34,00%	34,00%	praw własności
Naftoport Sp. z o.o. (ORLEN)	Gdańsk/Polska	przeladunki ropy naftowej i produktów naftowych oraz ich tranzyt	26,92%	26,92%	praw własności
PFK GASKON S.A. (ORLEN)	Warszawa/Polska	doradztwo finansowe z obszaru energetyki oraz obsługa nieruchomości	45,94%	45,94%	praw własności
DEWON S.A. (ORLEN)	Ukraina/Kijów	realizacja usług związanych z wydobywaniem gazu ziemnego, rekonstrukcją odwiertów oraz zagospodarowaniem i eksploatacją złóż na Ukrainie.	36,38%	36,38%	praw własności
Kościańska Oficyna Wydawnicza Sp. z o.o. (Polska Press)	Kościan/Polska	wydawanie gazet	50,00%	50,00%	praw własności
Południowa Oficyna Wydawnicza Sp. z o.o. (Polska Press)	Jarocin/Polska	wydawanie czasopism i pozostałych periodyków	40,11%	40,11%	praw własności
Wspólne działania realizowane za pośrednictwem oddzielnej jednostki					
Rafineria Gdańska S.A. (ORLEN)	Gdańsk/Polska	przerób ropy naftowej, produkcja paliw i olej	70,00%	70,00%	udział w aktywach i zobowiązaniach
Butadien Kralupy (ORLEN Unipetrol)	Kralupy nad Vltavou/ Czechy	produkcja butadienu	51,00%	51,00%	udział w aktywach i zobowiązaniach

* Grupa posiada 81 mln akcji Polimex Mostostal o wartości nominalnej 2 PLN każda, co stanowi około 31,7 % udziału w akcjonariacie tej spółki. Akcje Polimex Mostostal są notowane na GPW. Wartość godziwa inwestycji na 30 czerwca 2026 roku wyniosła 623 mln PLN.

Wartość inwestycji wycenionych metodą praw własności

	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025
Wspólne przedsięwzięcia	2 265	2 187
Grupa Basell ORLEN Polyolefins	461	391
Baltic Power	1 418	1 416
Grupa ORLEN Synthos Green Energy	312	324
Pozostałe	74	56
Jednostki stowarzyszone	298	278
Polimex Mostostal	179	168
Naftoport	99	92
Pozostałe	20	18
	2 563	2 465


Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)
Wspólne przedsięwzięcia	51	33	250	(57)
<i>Grupa Basell ORLEN Polyolefins</i>	70	77	(24)	(15)
<i>Grupa ORLEN Synthos Green Energy</i>	(13)	(9)	(8)	(5)
<i>Baltic Power</i>	(19)	(47)	280	(37)
<i>Pozostałe</i>	13	12	2	-
Jednostki stowarzyszone	21	17	1	21
<i>Naftoport</i>	7	3	11	7
<i>Polimex Mostostal</i>	12	13	(11)	13
<i>Pozostałe</i>	2	1	1	1
	72	50	251	(36)

Skrócone informacje finansowe wspólnego przedsięwzięcia Grupa Basell ORLEN Polyolefins

	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025
Aktywa trwałe	628	613
Aktywa obrotowe, w tym:	1 010	993
<i>środki pieniężne</i>	348	292
<i>pozostałe aktywa obrotowe</i>	662	701
Aktywa razem	1 638	1 606
Kapitał własny razem	1 123	984
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe, w tym:	515	622
<i>zobowiązania handlowe</i>	369	500
Zobowiązania razem	515	622
Pasywa razem	1 638	1 606
Dług netto	(348)	(292)
Aktywa netto	1 123	984
Udział Grupy we wspólnym przedsięwzięciu (50%)	562	492
Eliminacja wyników na wspólnych transakcjach	(101)	(101)
Inwestycje we wspólnym przedsięwzięciu wycenianym metodą praw własności	461	391

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	1 471	811	1 460	727
Koszt własny sprzedaży, w tym:	(1 260)	(625)	(1 445)	(731)
<i>amortyzacja</i>	(35)	(15)	(40)	(20)
Zysk/(Strata) brutto na sprzedaży	211	186	15	(4)
Koszty sprzedaży	(56)	(27)	(57)	(28)
Koszty ogólnego zarządu	(17)	(8)	(16)	(8)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	1	3	(4)	(2)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	139	154	(62)	(42)
Przychody i koszty finansowe netto	2	1	4	6
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	141	155	(58)	(36)
Podatek dochodowy	(2)	(2)	11	7
Zysk/(Strata) netto	139	153	(47)	(29)
Zysk/(Strata) netto	139	153	(47)	(29)
Udział Grupy we wspólnym przedsięwzięciu (50%)	70	77	(24)	(15)
Udział Grupy w wyniku wspólnego przedsięwzięcia wycenianego metodą praw własności	70	77	(24)	(15)



Skrócone informacje finansowe wspólnego przedsięwzięcia Baltic Power

	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025
Aktywa trwałe	17 139	14 733
Aktywa obrotowe, w tym:	484	696
środki pieniężne	242	213
Aktywa razem	17 623	15 429
Kapitał własny razem	2 645	2 642
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	14 110	11 491
kredyty i pożyczki	13 119	10 911
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	868	1 296
zobowiązania handlowe	277	734
kredyty i pożyczki	507	402
Zobowiązania razem	14 978	12 787
Pasywa razem	17 623	15 429
Dług netto	13 384	11 100
Aktywa netto	2 645	2 642
Udział Grupy we wspólnym przedsięwzięciu (51%)	1 349	1 347
Wartość firmy	69	69
Inwestycje we wspólnym przedsięwzięciu wycenianym metodą praw własności	1 418	1 416

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)
(Strata) z działalności operacyjnej	(11)	(6)	(10)	(8)
Przychody i koszty finansowe netto, w tym:	23	(98)	558	(64)
wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych	104	(20)	562	(61)
odsetki	(79)	(78)	(1)	-
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	12	(104)	548	(72)
Podatek dochodowy	(50)	12	-	-
Zysk/(Strata) netto	(38)	(92)	548	(72)
Zysk/(Strata) netto	(38)	(92)	548	(72)
Udział Grupy we wspólnym przedsięwzięciu (51%)	(19)	(47)	280	(37)
Udział Grupy w wyniku wspólnego przedsięwzięcia wycenianego metodą praw własności	(19)	(47)	280	(37)

Skrócone informacje finansowe wspólnego przedsięwzięcia Grupa ORLEN Synthos Green Energy

	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025
Aktywa obrotowe, w tym:	366	309
środki pieniężne	55	269
pozostałe aktywa obrotowe	311	40
Aktywa razem	647	553
Kapitał własny razem	488	514
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	145	11
zobowiązania handlowe	140	7
Zobowiązania razem	159	39
Pasywa razem	647	553
Dług netto	(55)	(269)
Aktywa netto	488	514
Udział Grupy we wspólnym przedsięwzięciu (50%)	244	257
Korekty dostosowawcze	68	67
Inwestycje we wspólnym przedsięwzięciu wycenianym metodą praw własności	312	324



	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)
Koszt własny sprzedaży	(25)	(14)	(25)	(14)
(Strata) brutto na sprzedaży	(25)	(14)	(25)	(14)
(Strata) z działalności operacyjnej	(26)	(14)	(24)	(12)
Przychody i koszty finansowe netto	-	(3)	8	3
(Strata) przed opodatkowaniem	(26)	(17)	(16)	(9)
(Strata) netto	(26)	(17)	(16)	(9)
(Strata) netto	(26)	(17)	(16)	(9)
Udział Grupy we wspólnym przedsięwzięciu (50%)	(13)	(9)	(8)	(5)
Udział Grupy w wyniku wspólnego przedsięwzięcia wycenianego metodą praw własności	(13)	(9)	(8)	(5)

Skrócone informacje finansowe jednostki stowarzyszonej Polimex-Mostostal

	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025
Aktywa trwałe	825	822
Aktywa obrotowe, w tym:	2 235	2 309
środki pieniężne	703	923
pozostałe aktywa obrotowe	1 532	1 386
Aktywa razem	3 060	3 131
Kapitał własny razem	688	645
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	160	183
kredyty i pożyczki	42	64
rezerwy	118	119
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	2 212	2 303
zobowiązania handlowe	2 136	2 242
kredyty i pożyczki	76	61
Zobowiązania razem	2 372	2 486
Pasywa razem	3 060	3 131
Aktywa netto	688	645
Udział Grupy w aktywach netto jednostki stowarzyszonej (31,7%)	218	207
Korekty dostosowawcze	(39)	(39)
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	179	168

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	1 873	1 014	1 760	1 011
Koszty ogółem, w tym:	(1 825)	(963)	(1 801)	(963)
amortyzacja	(32)	(15)	(26)	(13)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	48	51	(41)	48
Przychody i koszty finansowe netto	4	2	2	1
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	52	53	(39)	49
Podatek dochodowy	(12)	(11)	4	(9)
Zysk/(Strata) netto	40	42	(35)	40
Zysk/(Strata) netto	40	42	(35)	40
Udział Grupy w jednostce stowarzyszonej (31,7%)	12	13	(11)	13
Udział Grupy w wyniku jednostki stowarzyszonej	12	13	(11)	13

5.10. Kredyty, pożyczki i obligacje

	Długoterminowe 30/06/2026 (niebadane)	Długoterminowe 31/12/2025	Krótkoterminowe 30/06/2026 (niebadane)	Krótkoterminowe 31/12/2025	Razem 30/06/2026 (niebadane)	Razem 31/12/2025
Kredyty *	7 236	7 162	459	1 197	7 695	8 359
Pożyczki	1 848	620	48	41	1 896	661
Obligacje	15 948	15 875	1 649	269	17 597	16 144
	25 032	23 657	2 156	1 507	27 188	25 164

* na 30 czerwca 2026 roku i 31 grudnia 2025 roku pozycja zawierała kredyty w formule Project Finance (finansowania pozyskiwane przez spółki celowe na realizację inwestycji) odpowiednio: 1 060 mln PLN i 986 mln PLN w części długoterminowej oraz 60 mln PLN i 694 mln PLN w części krótkoterminowej

W I półroczu 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 2 466 mln PLN oraz (1 982) mln PLN.

Zwiększenie poziomu zadłużenia Grupy z tytułu pożyczek na 30 czerwca 2026 roku wynikało głównie z uruchomienia kolejnych środków z Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO) w ramach umów podpisanych z Bankiem Gospodarstwa Krajowego:

- przez ORLEN w wysokości 900 mln PLN na refinansowanie wydatków poniesionych na realizację morskiej farmy wiatrowej Baltic Power,
- przez Energa-Operator SA w wysokości 824 mln PLN na refinansowanie wydatków związanych z rozwojem inteligentnych sieci elektroenergetycznych. Z uwagi na preferencyjny charakter finansowania, na moment początkowego ujęcia otrzymana transza pożyczki została wyceniona według wartości godziwej, a różnica pomiędzy wartością otrzymanych środków pieniężnych a początkową wartością zobowiązania została ujęta zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe”. Odpowiadająca jej kwota została rozpoznana w pozostałych zobowiązaniach niefinansowych jako dotacja do aktywów. W konsekwencji, na moment początkowego ujęcia, Grupa rozpoznała zobowiązanie z tytułu pożyczki w kwocie 286 mln PLN oraz dotację w kwocie 538 mln PLN.

Zwiększenie poziomu zadłużenia Grupy z tytułu obligacji na 30 czerwca 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 30 czerwca 2026 roku stanowiło równowartość 943 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 [5.16](#).

Na 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku maksymalne możliwe zadłużenie z tytułu zawartych umów kredytowych i pożyczek wynosiło odpowiednio 49 196 mln PLN i 49 481 mln PLN. Do wykorzystania na 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku pozostało odpowiednio 37 897 mln PLN i 39 247 mln PLN. Ponadto 4 marca 2026 roku spółka ORLEN Termika podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę pożyczki ze środków 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 30 czerwca 2026 roku nie zostały jeszcze spełnione warunki zawieszające określone w tej umowie i nie uruchomiono środków z tej umowy.

W okresie objętym niniejszym półrocznym 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.

W okresie objętym niniejszym półrocznym 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.

W II kwartale 2026 roku jedna ze spółek zależnych Grupy ENERGA - CCGT Ostrołęka podpisała z instytucjami finansowymi porozumienie sankcjonujące naruszenie warunków umowy kredytowej zidentyfikowane na 31 grudnia 2025 roku w części związanej z harmonogramem realizacji projektu inwestycyjnego. Uwzględniając wydłużenie porozumienia, Spółka uzyskała zgodę na wypracowanie i wdrożenie docelowego rozwiązania w okresie do końca sierpnia bieżącego roku. W efekcie na dzień 30 czerwca 2026 roku odpowiednia część zadłużenia wynikającego z umowy w kwocie 626 mln PLN została zaprezentowana przez Grupę jako zobowiązanie długoterminowe.



5.11. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe

Pozostałe aktywa finansowe

	Długoterminowe 30/06/2026 (niebadane)	Długoterminowe 31/12/2025	Krótkoterminowe 30/06/2026 (niebadane)	Krótkoterminowe 31/12/2025	Razem 30/06/2026 (niebadane)	Razem 31/12/2025
Instrumenty finansowe zabezpieczające						
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	1 553	2 327	2 135	1 675	3 688	4 002
	1 553	2 327	2 135	1 675	3 688	4 002
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:						
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	78	50	1 027	1 415	1 105	1 465
Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą	10	-	8	-	18	-
Inwestycje funduszu korporacyjnego	254	203	13	12	267	215
	1 895	2 580	3 183	3 102	5 078	5 682
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody						
Akcje spółek wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	75	70	-	-	75	70
	75	70	-	-	75	70
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie						
należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych	-	-	1 006	222	1 006	222
depozyty zabezpieczające	-	-	1 738	554	1 738	554
lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	6	6	34	130	40	136
pożyczki udzielone	812	799	63	63	875	862
nabyte papiery wartościowe	308	303	8	8	316	311
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	364	337	54	53	418	390
środki wpłacone na pokrycie akcji nowej emisji Energa S.A.	-	-	5 080	-	5 080	-
pozostałe	52	53	400	606	452	659
	1 542	1 498	8 383	1 636	9 925	3 134
Pozostałe aktywa finansowe	3 512	4 148	11 566	4 738	15 078	8 886

Na 30 czerwca 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 wyceny portfela nierozliczonych transakcji (w tym cen rynkowych produktów) i podlega bieżącym aktualizacjom. Wzrost wysokości depozytu zabezpieczającego na 30 czerwca 2026 roku w stosunku do 31 grudnia 2025 roku wynikał głównie ze zmiany wyceny instrumentów pochodnych notowanych na giełdzie ICE spowodowaną spadkiem cen uprawnień do emisji CO₂ oraz wzrostem cen ropy naftowej i marży rafinerijnej, którą Grupa ponownie zaczęła zabezpieczać.

Na 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku Grupa wykazywała pożyczki udzielone, głównie dla spółki Baltic Power, wycenianej metodą praw własności, w wysokości odpowiednio 710 mln PLN i 679 mln PLN.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa wykazała w pozycji aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie środki pieniężne zdeponowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. w związku z emisją akcji serii CC spółki ENERGA S.A. przeprowadzoną w trybie subskrypcji zamkniętej, tj. z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. W dniu 1 lipca 2026 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego ENERGA S.A. (szczegółowe informacje przedstawiono w nocie 3.3).

Pozostałe zobowiązania finansowe

	Długoterminowe 30/06/2026 (niebadane)	Długoterminowe 31/12/2025	Krótkoterminowe 30/06/2026 (niebadane)	Krótkoterminowe 31/12/2025	Razem 30/06/2026 (niebadane)	Razem 31/12/2025
Instrumenty finansowe zabezpieczające						
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	913	97	2 454	319	3 367	416
	913	97	2 454	319	3 367	416
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:						
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	300	424	1 073	1 076	1 373	1 500
Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą	-	6	5	16	5	22
	1 213	527	3 532	1 411	4 745	1 938
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie						
Pozostałe zobowiązania finansowe						
zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych	-	-	77	98	77	98
zobowiązania inwestycyjne	57	71	4 274	6 314	4 331	6 385
zobowiązania do zwrotu wynagrodzenia	-	-	46	40	46	40
depozyty zabezpieczające	-	-	86	229	86	229
niezrealizowane zobowiązanie wobec GAZPROM	-	-	787	787	787	787
pozostałe	324	352	434	398	758	750
	381	423	5 704	7 866	6 085	8 289
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 594	950	9 236	9 277	10 830	10 227



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 30 czerwca 2026 roku w pozycjach tych została ujęta wartość zapadłych swapów towarowych zabezpieczających głównie niedopasowanie czasowe na zakupach ropy, zapasy ponadnormatywne oraz gaz ziemny.

5.12. Ustalenie wartości godziwej

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

Hierarchia wartości godziwej

	30/06/2026 (niebadane)		Hierarchia wartości godziwej		
	Wartość księgowa (niebadane)	Wartość godziwa (niebadane)	Poziom 1*	Poziom 2**	Poziom 3***
Aktywa finansowe					
Inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	75	75	60	-	15
Inwestycje funduszu korporacyjnego	267	267	-	-	267
Pożyczki udzielone	875	927	-	927	-
Instrumenty pochodne	4 811	4 811	1 416	3 395	-
Nabyte papiery wartościowe	316	394	-	394	-
	6 344	6 474	1 476	4 716	282
Zobowiązania finansowe					
Kredyty	7 695	7 725	-	7 725	-
Pożyczki	1 896	1 898	-	1 898	-
Obligacje	17 597	17 575	16 011	1 564	-
Instrumenty pochodne	4 745	4 745	1 223	3 522	-
	31 933	31 943	17 234	14 709	-

	31/12/2025		Hierarchia wartości godziwej		
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Poziom 1*	Poziom 2**	Poziom 3***
Aktywa finansowe					
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	-
	6 925	7 074	1 199	5 645	230
Zobowiązania finansowe					
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	-
	27 102	27 327	13 035	14 292	-

* 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 ustalone 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



5.13. Pozostałe aktywa i zobowiązania

Pozostałe aktywa

	Długoterminowe 30/06/2026 (niebadane)	Długoterminowe 31/12/2025	Krótkoterminowe 30/06/2026 (niebadane)	Krótkoterminowe 31/12/2025	Razem 30/06/2026 (niebadane)	Razem 31/12/2025
Podatek akcyzowy i opłata paliwowa	-	-	122	140	122	140
Inne podatki, cła, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	-	694	1 103	694	1 103
Zaliczki na niefinansowe aktywa trwałe	413	552	1 250	971	1 663	1 523
Należne prawa majątkowe	-	-	2 826	37	2 826	37
Zaliczki na dostawy i przedpłaty na aktywa obrotowe	30	30	213	340	243	370
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-	-	1 045	707	1 045	707
Nadwyżka wolumenu produkcji węglowodorów nad wolumenem sprzedaży (underlift)	-	-	198	291	198	291
Należne rekompensaty do kosztów pośrednich dla odbiorców energochłonnych	-	-	186	234	186	234
Rozliczenia z tytułu wspólnych przedsięwzięć	-	-	79	135	79	135
Korekta pozycji zabezpieczanej	-	6	5	16	5	22
Pozostałe	144	113	189	174	333	287
	587	701	6 807	4 148	7 394	4 849

Pozostałe zobowiązania

	Długoterminowe 30/06/2026 (niebadane)	Długoterminowe 31/12/2025	Krótkoterminowe 30/06/2026 (niebadane)	Krótkoterminowe 31/12/2025	Razem 30/06/2026 (niebadane)	Razem 31/12/2025
Wynagrodzenia	-	-	1 628	1 779	1 628	1 779
Podatek akcyzowy i opłata paliwowa	-	-	3 963	4 089	3 963	4 089
Podatek od towarów i usług	-	-	2 084	3 425	2 084	3 425
Inne podatki, cła, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	-	1 334	1 131	1 334	1 131
Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu niewykorzystanych urlopów pracowniczych	-	-	493	398	493	398
Opłata z tytułu realizacji Narodowego Celu Redukcyjnego (NCR) i Narodowego Celu Wskaźnikowego (NCW)	-	-	224	284	224	284
Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów z klientami	98	92	-	-	98	92
Dotacje	2 600	1 737	1 596	167	4 196	1 904
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	20	20	20	20
Korekta pozycji zabezpieczanej	10	-	8	-	18	-
Pozostałe	5	4	459	312	464	316
	2 713	1 833	11 809	11 605	14 522	13 438

Na 30 czerwca 2026 roku saldo dotacji obejmowało głównie nierozliczone dotacje na prawa majątkowe w kwocie 1 420 mln PLN oraz na środki trwałe w kwocie 2 749 mln PLN.

W porównaniu z końcem 2025 roku wartość dotacji wzrosła o 2 292 mln PLN. Na zmianę salda tej pozycji bilansowej wpłynęły przede wszystkim:

- ujęcie należnej dotacji na prawa majątkowe za 2026 rok w wysokości 2 792 mln PLN,
- otrzymanie dotacji na środki trwałe w wysokości 976 mln PLN,
- częściowo skompensowane rozliczeniem dotacji dotyczących praw majątkowych w kwocie (1 375) mln PLN.

Wzrost dotacji związanych ze środkami trwałymi wynikał przede wszystkim z:

- ujęcia dotacji w kwocie 538 mln PLN, odpowiadającej korzyści ekonomicznej wynikającej z finansowania preferencyjnego. Kwota ta stanowi szacunek świadczenia wynikającego z zastosowania stopy procentowej niższej od rynkowych stóp procentowych w odniesieniu do otrzymanej przez Energa – Operator S.A. trzeciej transzy pożyczki preferencyjnej z KPO w wysokości 824 mln PLN (szczegóły przedstawiono w nocie [5.10](#)),
- otrzymania dotacji w kwocie 302 mln PLN przez spółkę Polska Spółka Gazownictwa sp. z o.o. w ramach Programu Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat i Środowisko 2021-2027 oraz z KPO.

Dotacje do aktywów rozliczane są w sposób systematyczny w pozostałe przychody operacyjne w okresie użytkowania składników aktywów podlegających amortyzacji.

5.14. Rezerwy

	Długoterminowe 30/06/2026 (niebadane)	Długoterminowe 31/12/2025	Krótkoterminowe 30/06/2026 (niebadane)	Krótkoterminowe 31/12/2025	Razem 30/06/2026 (niebadane)	Razem 31/12/2025
Na koszty likwidacji i środowiskowa	7 142	7 758	132	287	7 274	8 045
Nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	2 150	2 186	305	309	2 455	2 495
Emisje CO ₂ , certyfikaty energetyczne	-	-	11 175	9 211	11 175	9 211
Pozostałe	1 864	2 107	1 554	2 320	3 418	4 427
	11 156	12 051	13 166	12 127	24 322	24 178

Dodatkowe informacje w nocie [3.2](#).



5.15. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych

Na 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów inwestycyjnych wyniosła odpowiednio 25 838 mln PLN i 28 251 mln PLN.

5.16. Emisja i wykup dłużnych papierów wartościowych

Stan zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 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.orklen.pl/pl/zrownowazony-rozwoj/zielone-finansowanie>). Zasady te otrzymały od agencji Moody's Ratings bardzo dobrą ocenę jakości zrównoważonego rozwoju na poziomie SQS2.

5.17. Instrumenty pochodne

Prowadzone przez Grupę działania w zakresie identyfikacji i zarządzania ryzykiem rynkowym, zostały opisane w nocie 14 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2025 rok.

W tabeli poniżej przedstawiono, występujące w Grupie ORLEN, kluczowe kategorie ryzyka rynkowego wraz z wykorzystywanymi instrumentami pochodnymi, główne źródła ekspozycji na ryzyko, stosowane strategie zarządzania ryzykiem oraz standardowe horyzonty prowadzenia działań zabezpieczających.



Kategoria ryzyka		Główne źródła ekspozycji	Strategia zarządzania ryzykiem	Wykorzystywane instrumenty pochodne	Możliwy horyzont zabezpieczeń
RYZYSKO TOWAROWE	Ryzyko zmienności cen gazu ziemnego	- Niedopasowanie formuł zakupowych i sprzedażowych, wynikające z istniejących różnic w rynkach odniesienia i samych produktach dla pozyskania i sprzedaży gazu, uśredniania cen w różnych okresach, a także odniesienia do różnych źródeł danych (w szczególności w kontraktach zakupowych gazu indeksowanych do ropy naftowej lub amerykańskiego indeksu Henry Hub, gdzie nie występuje wystarczająca korelacja z europejskimi indeksami gazu) - Brak możliwości zabezpieczenia formuł cenowych, które odnoszą się do rynków prowadzonych przez TGE, z uwagi na brak dedykowanych produktów na rynku instrumentów finansowych (w tym wypadku stosowany jest proxy hedging z wykorzystaniem indeksu rynku europejskiego - TTF) - Możliwe zmiany planowanych wolumenów kontraktów importowych, wydobycia czy sprzedaży	Zabezpieczanie identyfikowanej otwartej pozycji w poszczególnych indeksach rynkowych, wynikającej z wydobycia własnego oraz zawieranych kontraktów zakupowych i sprzedażowych, uwzględniającej ewentualny efekt kompensowania / netowania przeciwnych pozycji	Swapy Futures	Do 60 miesięcy
	Ryzyko zmienności marży rafinerijnej	Różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży produktów rafinerijnych a kosztem zakupu ropy naftowej wykorzystywanej w celu ich wytworzenia w ramach tożsamego okresu wyceny	Zabezpieczanie cracków wchodzących w skład modelowego koszyka rafinerii Grupy ORLEN („marża complex”) w oparciu o wyznaczony i regularnie aktualizowany modelowy koszyk	Swapy Futures	Do 36 miesięcy
	Ryzyko niedopasowania czasowego na zakupach ropy naftowej	Brak zgodności pomiędzy okresem ustalania ceny, po której nabywana jest ropa naftowa, a okresem przerobu surowca, a co za tym idzie okresem sprzedaży produktów wytworzonych z jej wykorzystaniem	Zmiana profilu ryzyka wynikającego z kontraktowej formuły wyceny nabywanej ropy naftowej na formułę odzwierciedlającą rzeczywisty okres przerobu surowca (w celu osiągnięcia pożądanego profilu ryzyka marży rafinerijnej, w ramach którego ropa naftowa i produkty z niej wytwarzane oparte są o bieżące okresy wyceny) Zabezpieczenie dokonywane jest wyłącznie w przypadku uprzednio zakontraktowanych ładunków	Swapy	Do 3 miesięcy (w horyzoncie odpowiadającym planowanemu okresowi przerobu surowca i sprzedaży produktów)
	Ryzyko niedopasowania czasowego na nienormatywnych zapasach operacyjnych surowca i / lub produktów	Planowane lub losowe występowanie czasowych istotnych odchyłń rzeczywistego poziomu zapasów operacyjnych (ropy naftowej, półproduktów lub produktów) od poziomu optymalnego w szczególności w wyniku: - planowanych bądź losowych przerw w procesie produkcyjnym - nieoczekiwanych zmian w popycie - ograniczeń logistycznych	Zawieranie pochodnych transakcji zabezpieczających pomiędzy okresem gromadzenia ponadnormatywnego zapasu a okresem planowanej redukcji zapasu do poziomu optymalnego	Swapy Futures	Do 12 miesięcy
	Ryzyko zmienności cen towarów na uprawdopodobnionych zobowiązaniach lub należnościach	Świadczone przez Grupę ORLEN działalności w zakresie m.in.: - sprzedaży (np. produktów) na bazie formuł cenowych opartych na cenie stałej w czasie - nabywania towarów, dla których formuły cenowe oparte są na cenie stałej w czasie skutkująca możliwością wygenerowania ujemnej marży w przypadku, gdy surowiec kupowany jest w oparciu o cenę zmienną, a produkty z niego wytworzone są sprzedawane w cenie stałej lub towary nabywane w cenie stałej są odsprzedawane po cenie zmiennej	Zawieranie pochodnych transakcji zabezpieczających	Swapy	Do planowanego okresu wygaśnięcia identyfikowanego ryzyka, nie dłużej niż 36 miesięcy
	Ryzyko zmienności cen uprawnień do emisji CO2	Regulowany przepisami unijnymi oraz krajowymi obowiązek nabywania i umarzania uprawnień do emisji, wynikający z uczestnictwa w systemie EU ETS. Wysokość ekspozycji wyznaczana jest m.in. w oparciu o aktualne saldo posiadanych uprawnień, wykonane transakcje terminowe zakupu uprawnień, prognozy dotyczące przydziału darmowych uprawnień jak również zrealizowaną i prognozowaną w przyszłych okresach emisyjność poszczególnych instalacji, wynikającą w szczególności z procesów produkcyjnych oraz wytwarzania energii elektrycznej i ciepłej	Nabywanie na własny rachunek przez ORLEN S.A. – z wykorzystaniem instrumentów rynku terminowego lub transakcji natychmiastowych na rynku SPOT – wymaganego wolumenu uprawnień zarówno na potrzeby własne jak również spółek Grupy ORLEN	Futures	Nie dłuższy niż horyzont obowiązywania obecnej - IV Fazy EU ETS, tj. do 2030 roku



Kategoria ryzyka	Główne źródła ekspozycji	Strategia zarządzania ryzykiem	Wykorzystywane instrumenty pochodne	Możliwy horyzont zabezpieczeń
RYZIKO WALUTOWE	- Wpływy i wydatki o charakterze operacyjnym indeksowane do/lub denominowane w walutach innych niż waluta funkcjonalna, - Wydatki inwestycyjne bądź uprawdopodobnione zobowiązania i należności indeksowane do/ lub denominowane w walutach obcych, - Denominowane w walutach obcych aktywa i pasywa, w tym finansowe zobowiązania dłużne w walutach obcych (np. zaciągnięte w ramach ustanowionych programów emisji obligacji)	Zabezpieczanie identyfikowanej otwartej pozycji netto w poszczególnych walutach, z uwzględnieniem ewentualnych efektów kompensowania / netowania przeciwnych pozycji Hedging naturalny poprzez zaciąganie zobowiązań dłużnych denominowanych w walutach obcych, w tym w szczególności w EUR	Forwardy (z dostawą i bez dostawy waluty)	Do 12 miesięcy (do 60 miesięcy w przypadku ekspozycji w EUR)
RYZIKO STÓP PROCENTOWYCH	Posiadane przez Grupę ORLEN aktywa i pasywa, w tym w szczególności zobowiązania dłużne, dla których przychody oraz koszty odsetkowe uzależnione są od zmiennych stóp procentowych	Zabezpieczanie identyfikowanej ekspozycji na ryzyko z uwzględnieniem: - wskaźnika udziału zadłużenia o stałym oprocentowaniu w zadłużeniu ogółem („fixed-to-total”), oraz - wymogów instytucji finansujących projekty inwestycyjne w formule Project Finance	Swapy stóp procentowych (IRS) Swapy walutowo-procentowe (CIRS)	Zgodny z terminem spłaty zaciąganych zobowiązań finansowych, maksymalnie 10 lat

Ryzyko zmienności cen gazu ziemnego, ropy naftowej i produktów rafineryjnych związane z obowiązkiem utrzymywania zapasów obowiązkowych nie jest zabezpieczane przez Grupę ORLEN z uwagi na brak możliwości upłynnienia zapasów obowiązkowych i ich kompensaty z potencjalnymi rozliczeniami z tytułu instrumentów finansowych, co w konsekwencji mogłoby negatywnie wpłynąć na płynność Grupy ORLEN.

Model organizacji procesu zarządzania ryzykiem rynkowym w Grupie ORLEN

W zależności od profilu działalności danej spółki, Grupa ORLEN zarządza ryzykiem rynkowym, co do zasady, w oparciu o jeden z dwóch modeli organizacji procesu:

- model scentralizowany – zakładający, że odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem rynkowym spółek sprawuje ORLEN w oparciu o podpisane umowy oraz stosowne dokumenty korporacyjne uzgodnione i zaakceptowane przez te spółki. W ramach scentralizowanego modelu zarządzania ryzykiem rynkowym ORLEN zawiera na własny rachunek transakcje zabezpieczające dotyczące wskazanych powyżej kategorii ryzyka towarowego, walutowego oraz stopy procentowej, a następnie efekty ekonomiczne tych zabezpieczeń są alokowane do poszczególnych spółek Grupy poprzez zawarcie odpowiadających im transakcji wewnątrzgrupowych;
- model skoordynowany – zakładający, że spółki Grupy ORLEN identyfikują ryzyko rynkowe i zarządzają nim w sposób uzgodniony i pod nadzorem ORLEN, niemniej odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem rynkowym spółek sprawują one same w oparciu o stosowne dokumenty korporacyjne przez nie opracowane i uzgodnione z ORLEN. W modelu skoordynowanym spółki Grupy uprawnione są do zawierania transakcji zabezpieczających we własnym zakresie, jednakże – co do zasady – po uprzedniej weryfikacji możliwości zawarcia transakcji wewnątrzgrupowej z ORLEN.

Niezależnie od znajdującego zastosowanie modelu organizacji procesu, Grupa stosuje spójne zasady zarządzania ryzykiem rynkowym regulowane przez dedykowaną dokumentację procesową (Polityka, Procedura, Strategie) i nadzorowane przez Komitet Ryzyka Rynkowego, Zarząd i Radę Nadzorczą ORLEN.



Instrumenty pochodne w pozostałych aktywach finansowych

Przedmiot zabezpieczenia	Rodzaj instrumentu	Długoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Krótkoterminowe	Razem	Razem
		30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne							
ropa naftowa	swap towarowy	-	-	372	19	372	19
gaz ziemny		284	665	822	154	1 106	819
	swap towarowy	235	665	433	154	668	819
	forward towarowy	49	-	389	-	438	-
uprawnienia CO2	futures towarowy	220	234	215	659	435	893
pozostałe towarowe	swap towarowy	-	-	-	4	-	4
kurs walutowy	forward walutowy	1 049	1 428	726	839	1 775	2 267
		1 553	2 327	2 135	1 675	3 688	4 002
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń							
gaz ziemny		60	50	764	1 329	824	1 379
	swap towarowy	-	-	385	1 173	385	1 173
	futures towarowy	24	24	157	58	181	82
	forward towarowy	36	26	222	98	258	124
marża rafineryjna	swap towarowy	-	-	168	-	168	-
pozostałe towarowe		2	-	77	30	79	30
	swap towarowy	-	-	55	15	55	15
	futures towarowy	1	-	16	7	17	7
	forward towarowy	1	-	6	8	7	8
kurs walutowy	forward walutowy	-	-	8	36	8	36
kurs walutowy i stopa procentowa	swap walutowo-procentowy	16	-	1	-	17	-
inne	inne	-	-	9	20	9	20
		78	50	1 027	1 415	1 105	1 465
Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą							
ropa naftowa	swap towarowy	10	-	8	-	18	-
		10	-	8	-	18	-
		1 641	2 377	3 170	3 090	4 811	5 467

Instrumenty pochodne w pozostałych zobowiązaniach finansowych

Przedmiot zabezpieczenia	Rodzaj instrumentu	Długoterminowe 30/06/2026 (niebadane)	Długoterminowe 31/12/2025	Krótkoterminowe 30/06/2026 (niebadane)	Krótkoterminowe 31/12/2025	Razem 30/06/2026 (niebadane)	Razem 31/12/2025
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne							
ropa naftowa	swap towarowy	-	-	96	27	96	27
gaz ziemny		842	91	2 090	281	2 932	372
	swap towarowy	842	91	2 090	281	2 932	372
uprawnienia CO2	futures towarowy	65	1	263	-	328	1
kurs walutowy	forward walutowy	6	5	5	11	11	16
		913	97	2 454	319	3 367	416
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń							
ropa naftowa	swap towarowy	-	-	9	-	9	-
gaz ziemny		54	110	548	1 047	602	1 157
	swap towarowy	-	-	239	651	239	651
	futures towarowy	22	35	108	111	130	146
	forward towarowy	32	75	201	285	233	360
marża rafineryjna	swap towarowy	-	-	463	-	463	-
pozostałe towarowe		2	-	30	18	32	18
	swap towarowy	-	-	8	-	8	-
	futures towarowy	1	-	6	8	7	8
	forward towarowy	1	-	16	10	17	10
kurs walutowy	forwardy walutowe	-	-	16	2	16	2
kurs walutowy i stopa procentowa	swap walutowo-procentowy	244	314	7	9	251	323
inne	inne	-	-	-	-	-	-
		300	424	1 073	1 076	1 373	1 500
Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą							
ropa naftowa	swap towarowy	-	6	5	16	5	22
		-	6	5	16	5	22
		1 213	527	3 532	1 411	4 745	1 938



Zamieszczona poniżej tabela przedstawia istotne wolumeny otwartych instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko zmienności cen produktów rafineryjnych i petrochemicznych oraz surowców według stanu na 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku.

Rodzaj zabezpieczonego	Kupno (K) / Sprzedaż (S)	Jednostka miary	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025
surowca/produktu				
Ropa naftowa	K S	BBL BBL	3 673 490 10 727 250	2 765 260 8 053 408
Gaz ziemny HH	K	mmBtu	410 896 550	264 453 798
Gaz ziemny TTF	K S	MWh MWh	23 768 086 117 401 724	48 952 001 83 698 909
Gaz ziemny THE	K S	MWh MWh	20 989 128 13 920 820	17 459 881 -
Gaz ziemny AECO	S	GJ	6 882 500	7 071 500
Marża rafineryjna	K S S	BBL BBL MT	5 400 000 25 560 000 2 052 000	- - -
Uprawnienia do emisji CO2	K	T	31 759 000	29 375 000

5.18. Dywidenda za 2025 rok

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ORLEN w dniu 9 czerwca 2026 roku postanowiło przeznaczyć kwotę w wysokości 9,3 mld PLN na wypłatę dywidendy (8,00 PLN na 1 akcję). Dzień 18 czerwca 2026 roku był dniem dywidendy, a w dniu 25 czerwca 2026 roku nastąpiła wypłata dywidendy.



5.19. Roszczenia, postępowania sądowe i inne aktywa/zobowiązania warunkowe

Strony postępowania	Przedmiot roszczenia	Data wszczęcia postępowania	Kwota roszczenia		Etap postępowania i stanowisko spółki
			30.06.2026	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	131 (343 mln NOK)	112 (314 mln NOK)	Sprawy na etapie postępowania administracyjnego; Wartość utworzonej rezerwy z tytułu powyższych postępowań wynosi łącznie około 131 mln PLN (co odpowiada 343 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 Właściele 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	378	471	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 półrocznego 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 155 mln PLN
Węglkoks 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 Węglkoks 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 złożył odpowiedź na pozew.
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	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. Na podstawie przeprowadzonej analizy prawnej roszczeń, Grupa nie utworzyła rezerwy z tego tytułu, ponieważ uważa, że ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy dla ORLEN jest niskie.
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	26 lutego 2026 roku doręczono Spółce pozew. ORLEN złożył odpowiedź na pozew. Sprawa w toku. 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
			30.06.2026	31.12.2025	
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	ORLEN przygotowuje odpowiedź na replikę powoda. Sprawa w toku. Wyznaczono pierwsze posiedzenia w sprawie. Na podstawie przeprowadzonej analizy prawnej roszczeń, Grupa nie utworzyła rezerwy z tego tytułu, ponieważ uważa, że ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy dla ORLEN jest niskie.
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 wykazanym w sprawozdaniach Spółki zależnej za 12 miesięcy w okresie 12.2022-12.2023 przekazywanych Prezesowi URE.	5.02.2026	551	551	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. 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.
Prezes Urzędu Regulacji Energetyki vs Energa Obrót SA	Sprawa dot. nałożenia na Energa-Obrót SA przez Prezesa URE w drodze decyzji kary w wysokości 61 mln PLN w postępowaniu o naruszenie obowiązków wynikających z art.5 ust. 1 i 1a, art.6 ust. 1 i 2 oraz art. 6a ustawy z 28 grudnia 2018 roku o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw.	29.12.2022	61	-	Energa -Obrót złożyła odwołanie do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W dniu 29 października 2025 roku zapadł wyrok I instancji Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Warszawie uchylający decyzję w części dot. stwierdzającej naruszenie ustawy przez Energa-Obrót SA oraz wymierzających karę w wysokości 61 mln PLN z odsetkami i zasądził koszty zastępstwa procesowego na rzecz Energa-Obrót SA. W wyniku weryfikacji utworzonej rezerwy i uznania, że prawdopodobieństwo wyroku niekorzystnego dla Spółki jest mniejsze niż prawdopodobieństwo wyroku korzystnego, Spółka ją rozwiązała, przenosząc ją do zobowiązań warunkowych.
LyondellBasell Industries Holding B.V. (LYB) vs ORLEN S.A.	Wniosek o ustanowienia zabezpieczenia tymczasowego przez sąd angielski	10.06.2026	-	-	W dniu 19 czerwca 2026 roku LYB wszczęło postępowanie arbitrażowe w ramach arbitrażu ad hoc z siedzibą w Londynie, w oparciu o regulamin UNCITRAL. W ramach powyższego postępowania LYB podnosi roszczenia w zakresie potencjalnego naruszenia przez ORLEN zobowiązań, w ramach zawartej między stronami umowy joint-venture, w związku z transakcją zakupu akcji GAP. Wcześniej, tj. 10 czerwca 2026 roku, LYB wystąpiło do sądu angielskiego z wnioskiem o zastosowanie środków tymczasowych do czasu ukonstytuowania się trybunału arbitrażowego i rozstrzygnięcia przez niego sporu. W dniu 16 lipca 2026 roku sąd uznał jednak, że kwestie dotyczące środków tymczasowych powinny zostać rozstrzygnięte przez trybunał arbitrażowy, oraz zobowiązał strony do dołożenia wszelkich starań, aby nastąpiło to do 31 sierpnia 2026 roku. Następnie, w dniu 23 lipca 2026 roku, ukonstytuował się trybunał arbitrażowy, przed którym strony będą prowadzić dalsze postępowanie, w tym dotyczące wniosku o zastosowanie środków tymczasowych. Szczegółowe informacje dotyczące sporu nie zostały ujawnione ze względu na poufny charakter postępowania. Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa nie zidentyfikowała okoliczności wskazujących na powstanie obecnego obowiązku skutkującego koniecznością ujęcia rezerwy. Grupa monitoruje rozwój postępowania i na bieżąco weryfikuje wpływ nowych okoliczności na swoją ocenę.
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 półroczu 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 30 czerwca 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 półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2026 roku wyniósł 394 mln PLN (105 mln USD). W związku z niepewnością co do terminu i możliwości wystąpienia w przyszłości wpływu 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.

15.8.1. Zatrzymanie projektu budowy kompleksu Olefiny III w jego dotychczasowym zakresie

W I półroczu 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 30 czerwca 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.

5.20. Transakcje z podmiotami powiązanymi

5.20.1. Transakcje kluczowego personelu kierowniczego i bliskich im osób z podmiotami powiązanymi Grupy ORLEN

Na 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku oraz w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku i 30 czerwca 2025 roku na podstawie złożonych oświadczeń, nie wystąpiły istotne transakcje członków kluczowego personelu kierowniczego Jednostki dominującej i spółek Grupy ORLEN oraz bliskich im osób z podmiotami powiązanymi Grupy ORLEN.



5.20.2. Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy ORLEN

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)
Jednostka Dominująca				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	58,4	27,8	48,2	22,1
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-	0,1	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	5,0	1,9	3,1	1,3
Jednostki zależne				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	240,5	125,4	228,7	115,5
Świadczenia po okresie zatrudnienia	1,9	0,5	1,4	0,7
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0,5	0,4	0,7	0,4
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	7,4	2,6	10,5	5,8
	313,7	158,6	292,7	145,8

Powyższa tabela przedstawia wynagrodzenia wypłacone, należne lub potencjalnie należne kluczowemu personelowi kierowniczemu Jednostki Dominującej i spółek zależnych w okresie sprawozdawczym.

5.20.3. Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy ORLEN z podmiotami powiązanymi

	Sprzedaż				Zakupy			
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)
Wspólne przedsięwzięcia	1 620	771	1 670	781	(404)	(224)	(244)	(112)
Pozostałe podmioty powiązane	13	5	11	4	(281)	(111)	(78)	(41)
	1 633	776	1 681	785	(685)	(335)	(322)	(153)

	Należności handlowe oraz pożyczki udzielone 30/06/2026 (niebadane)		31/12/2025	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania 30/06/2026 (niebadane)		31/12/2025
Wspólne przedsięwzięcia	1 208		1 558	78		114
Pozostałe podmioty powiązane	29		46	90		186
	1 237		1 604	168		300

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

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku i 30 czerwca 2025 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

5.20.4. Transakcje z jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa

Jednostką dominującą najwyższego szczebla sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest ORLEN S.A., w którym największym akcjonariuszem na 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku jest Skarb Państwa posiadający 49,9% akcji.

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

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku i 30 czerwca 2025 roku oraz na 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku Grupa zidentyfikowała następujące transakcje:

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)
Sprzedaż	4 307	2 143	5 382	2 301
Zakupy	(6 373)	(3 257)	(4 746)	(2 310)
		30/06/2026 (niebadane)		31/12/2025
Należności handlowe		1 088		1 312
Zobowiązania handlowe		866		992

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



Dodatkowo występowały również transakcje o charakterze finansowym (kredyty, opłaty bankowe, prowizje) z Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz opłaty transakcyjne na Towarowej Giełdzie Energii.

5.21. Zabezpieczenia akcyzowe

Zabezpieczenia akcyzowe i akcyza od wyrobów i towarów znajdujących się w procedurze zawieszonego poboru stanowią element zobowiązań pozabilansowych i na 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku wynosiły odpowiednio 4 038 mln PLN oraz 3 904 mln PLN. Na 30 czerwca 2026 roku Grupa ocenia zmaterializowanie się tych zobowiązań jako bardzo niskie.

5.22. 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 spoza Grupy wyniosły na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku odpowiednio 21 752 mln PLN oraz 21 170 mln PLN. Na 30 czerwca 2026 roku dotyczyły one głównie zabezpieczenia:

- przyszłych zobowiązań wynikających z emisji obligacji spółki Energa Finance w wysokości 5 370 mln PLN,

Wartość nominalna							Wartość udzielonej gwarancji	
	PLN	Data subskrypcji	Termin wykupu	Rating			PLN	
Euroobligacje	300 EUR	1 289	7.03.2017	7.03.2027	BBB+, Baa2		1 250 EUR	5 370

Wartość nominalna obligacji oraz udzielonych gwarancji została przeliczona kursem z dnia 30 czerwca 2026 roku

- zobowiązań wynikających z prowadzonej działalności operacyjnej spółek ORLEN Upstream Norway AS, ORLEN Trading Switzerland GmbH oraz Grupy ORLEN Energy Trading w łącznej w wysokości 9 723 mln PLN,
- zobowiązań finansowych wynikających z umów kredytowych i pożyczek spółek zależnych Grupy w wysokości 3 903 mln PLN,
- realizacji projektów inwestycyjnych spółek zależnych CCGT Ostrołęka, CCGT Grudziądz, CCGT Gdańsk w łącznej wysokości 208 mln PLN,

a także terminowego regulowania zobowiązań przez jednostki zależne.

Na 30 czerwca 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 dzień 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku wyniosła odpowiednio 5 322 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.

5.23. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Istotne finansowania pozabankowe

7 lipca 2026 roku ORLEN wyemitował obligacje serii E o łącznej wartości nominalnej 750 mln EUR w ramach zaktualizowanego w dniu 26 czerwca 2026 roku globalnego programu emisji obligacji średnioterminowych (GMTN). Obligacje, jako trzecia emisja ORLEN, zostały wyemitowane z certyfikatem obligacji zielonych finansujących projekty wspierające ochronę środowiska i klimatu. Obligacje zostały wyemitowane na okres 7 lat z terminem wykupu 7 lipca 2033 roku i zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Euronext Dublin i Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Środki z emisji zostaną wykorzystane na finansowanie projektów z trzech kategorii: energia odnawialna, efektywność energetyczna i czysty transport. Zakres i sposób wykorzystania środków pozyskanych z emisji opisane zostały na stronie internetowej Spółki w zasadach Green Finance Framework (<https://www.orlen.pl/pl/zrownowazony-rozwoj/zielone-finansowanie>).

Umowa zakupu wszystkich akcji Grupy Azoty Polyolefins (GAP) - status transakcji

W ramach procesu finalizacji transakcji nabycia akcji GAP zrealizowano kolejne kamienie milowe. W dniu 9 lipca 2026 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XII Wydział Gospodarczy, zaakceptował Plan Restrukturyzacyjny spółki GAP pod względem formalnym i fiskalnym. Następnie, w dniu 24 lipca 2026 roku, zgodę na przeprowadzenie transakcji wydał Urząd Ochrony Konkurencji i Republiki Serbii, a w dniu 30 lipca 2026 roku zgodę wydał również Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Polsce.

Wraz z uzyskaną 4 czerwca 2026 roku zgodą ukraińskiego organu antymonopolowego, Spółka otrzymała wszystkie wymagane zgody regulacyjne niezbędne do finalizacji transakcji.



Na dzień sporządzenia sprawozdania realizowane są pozostałe warunki zawieszające przewidziane w dokumentacji transakcyjnej. Spółka oczekuje również na ostateczne zatwierdzenie Planu Restrukturyzacyjnego przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie.

Finalizacja zakupu projektu hybrydowej instalacji odnawialnych źródeł energii

5 sierpnia 2026 roku należąca do Grupy ORLEN spółka ORLEN New Power sfinalizowała nabycie od polskich deweloperów ONDE oraz Neo Energy Group dwóch spółek celowych, Solar Kazimierz Biskupi sp. z o.o. i KWE sp. z o.o., posiadających prawa do budowy farmy fotowoltaicznej o mocy 180 MW oraz farmy wiatrowej o mocy 36 MW w gminie Kazimierz Biskupi w województwie wielkopolskim. Instalacje będą funkcjonowały w formule cable pooling, umożliwiającą współdzielenie infrastruktury przyłączeniowej przez źródła energii słonecznej i wiatrowej. Rozpoczęcie prac budowlanych planowane jest na trzeci kwartał 2026 roku, a zakończenie budowy farm i ich pełne komercyjne uruchomienie przewidziane jest na 2028 rok.

Dzięki transakcji Grupa ORLEN zwiększyła portfel projektów odnawialnych źródeł energii o projekt o mocy 216 MW, wspierający realizację strategii transformacji energetycznej Grupy. Hybrydowy charakter projektu, łączący wytwarzanie energii ze słońca i wiatru, pozwoli na bardziej efektywne wykorzystanie dostępnej infrastruktury sieciowej, zwiększenie stabilności produkcji energii oraz osiągnięcie synergii operacyjnych.

Łączna cena bazowa za udziały, obejmująca subrogację pożyczek udzielonych spółkom przez dotychczasowych wspólników wynosi około 62,1 mln PLN. Umowa przewiduje również dodatkowe wynagrodzenie warunkowe do kwoty 18 mln PLN netto, uzależnione od przychodów osiągniętych w okresie rozruchu technologicznego.

Na podstawie wstępnej analizy Grupa oczekuje, że transakcja zostanie rozliczona jako nabycie aktywów, ponieważ nabyte spółki nie stanowią przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 3 Połączenia jednostek. W związku z tym cena nabycia zostanie przypisana do przejętych aktywów i zobowiązań zgodnie z zasadami właściwymi dla nabycia aktywów.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły inne zdarzenia, poza ujawnionymi w niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które wymagałyby ujęcia lub ujawnienia.

PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA

2026

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ



B. PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIJĘ EUROPEJSKĄ

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	NOTA	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	5.1	100 862	53 926	87 411	40 141
Koszt własny sprzedaży	5.3	(84 773)	(45 520)	(77 831)	(35 561)
Zysk brutto ze sprzedaży		16 089	8 406	9 580	4 580
Koszty sprzedaży		(4 073)	(2 102)	(3 725)	(1 922)
Koszty ogólnego zarządu		(1 597)	(789)	(1 388)	(635)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	7 594	2 131	3 629	2 108
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(10 679)	(4 019)	(5 418)	(3 073)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych oraz pozostałych		(131)	(122)	(42)	(38)
Zysk z działalności operacyjnej		7 203	3 505	2 636	1 020
Przychody finansowe	5.6	4 585	3 644	3 342	2 397
Koszty finansowe	5.6	(2 543)	(1 428)	(3 521)	(2 688)
Przychody i koszty finansowe netto		2 042	2 216	(179)	(291)
Zysk przed opodatkowaniem		9 245	5 721	2 457	729
Podatek dochodowy		(1 444)	(750)	(956)	(572)
Zysk netto		7 801	4 971	1 501	157
Inne całkowite dochody:					
które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty		9	9	(210)	(6)
zyski i straty aktuarialne		12	12	(6)	(5)
zyski/(straty) z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej		(1)	(1)	(254)	(3)
przez inne całkowite dochody		(2)	(2)	50	2
podatek odroczony		(2 742)	1 095	389	190
które mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty		(2 742)	1 095	389	190
instrumenty zabezpieczające		(3 410)	1 294	(45)	186
koszty zabezpieczenia		26	59	525	49
podatek dochodowy		642	(258)	(91)	(45)
		(2 733)	1 104	179	184
Całkowite dochody netto		5 068	6 075	1 680	341
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN na akcję)		6,72	4,28	1,29	0,14

*Dane porównawcze zostały przekształcone, szczegółowe informacje przedstawiono w nocie [2.2.3](#).

Noty przedstawione na stronach 67 - 99 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.



Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	NOTA	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		45 488	45 409
Nieruchomości inwestycyjne		263	266
Wartości niematerialne		2 097	2 027
Aktywa z tytułu praw do użytkowania		4 729	4 757
Inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane		54 350	54 052
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 678	268
Pozostałe aktywa finansowe	5.9	17 658	21 130
Zapasy obowiązkowe		8 626	8 470
Pozostałe aktywa	5.11	27	10
		134 916	136 389
Aktywa obrotowe			
Zapasy		13 190	10 727
Należności handlowe		14 603	12 651
Należności z tytułu podatku dochodowego		34	22
Środki pieniężne		16 392	20 129
Pozostałe aktywa finansowe	5.9	21 357	11 010
Pozostałe aktywa	5.11	3 188	1 736
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		13	1 401
		68 777	57 676
Aktywa razem		203 693	194 065
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy		1 974	1 974
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		46 405	46 405
Inne składniki kapitału własnego		447	3 190
Zyski zatrzymane		72 371	73 848
Kapitał własny razem		121 197	125 417
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i obligacje	5.8	20 617	18 370
Rezerwy	5.12	2 976	3 233
Zobowiązania z tytułu leasingu		2 909	2 900
Pozostałe zobowiązania finansowe	5.9	1 428	774
Pozostałe zobowiązania	5.11	109	106
		28 039	25 383
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe		16 795	12 913
Zobowiązania z tytułu leasingu		526	536
Kredyty, pożyczki i obligacje	5.8	528	1 103
Rezerwy	5.12	5 689	4 223
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 583	1 611
Pozostałe zobowiązania finansowe	5.9	23 780	17 040
Pozostałe zobowiązania	5.11	5 556	5 839
		54 457	43 265
Zobowiązania razem		82 496	68 648
Pasywa razem		203 693	194 065

Noty przedstawione na stronach 67 - 99 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.



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	-	-	-	-	-	-	7 801	7 801
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	(2 743)	(2 763)	21	(1)	10	(2 733)
Całkowite dochody netto	-	-	(2 743)	(2 763)	21	(1)	7 811	5 068
Kapitał wynikający z połączenia jednostek	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(9 288)	(9 288)
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	(9 288)	(9 288)
30/06/2026	1 974	46 405	447	(282)	916	(187)	72 371	121 197
(niebadane)								
01/01/2025	1 974	46 405	972	714	245	13	88 766	138 117
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	1 501	1 501
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	183	(36)	425	(206)	(4)	179
Całkowite dochody netto	-	-	183	(36)	425	(206)	1 497	1 680
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(6 966)	(6 966)
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-	(6 966)	(6 966)
30/06/2025	1 974	46 405	1 155	678	670	(193)	83 297	132 831
(niebadane)								
(dane przekształcone)								

*Dane porównawcze zostały przekształcone, szczegółowe informacje przedstawiono w nocie [2.2.3](#).

Noty przedstawione na stronach 67 - 99 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.



Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	9 245	5 721	2 457	729
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	2 249	1 141	2 206	1 141
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	415	152	(364)	(141)
Odsetki netto	(467)	(206)	(854)	(424)
Dywidendy	(2 888)	(2 888)	(1 415)	(1 415)
Strata na działalności inwestycyjnej	3 693	2 650	4 925	3 459
Zmiana stanu rezerw	1 358	550	1 402	759
Zmiana stanu kapitału pracującego	(535)	(762)	1 991	(953)
zapasów	(2 466)	(2 666)	2 500	(972)
należności handlowe	(1 951)	(359)	(262)	(363)
zobowiązania handlowe	3 882	2 263	(247)	382
Pozostałe korekty, w tym:	(2 221)	581	152	(319)
rozliczenie dotacji na prawa majątkowe	(787)	(519)	(689)	(394)
depozyty zabezpieczające	(1 441)	2 435	(185)	(178)
instrumenty pochodne	(467)	(533)	617	418
zapasów obowiązkowe	(156)	78	611	647
nabycie praw majątkowych	(396)	(25)	(16)	(10)
zbycie praw majątkowych	1 972	400	297	2
Podatek dochodowy (zapłacony)	(2 254)	(483)	(845)	(255)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 595	6 456	9 655	2 581
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	(4 795)	(2 492)	(4 810)	(2 212)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	14	6	38	9
Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	(72)	(50)	(94)	(93)
Dokapitalizowanie jednostek zależnych	(360)	(60)	(25)	(25)
Odsetki otrzymane	693	360	1 041	565
Dywidendy otrzymane	687	687	498	498
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(3 150)	(1 840)	(1 244)	(778)
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	2 830	687	2 375	933
Przepływy netto w ramach systemu cash pool	943	609	4 313	1 828
Środki wpłacone na pokrycie akcji nowej emisji Energa S.A.	(5 080)	(5 080)	-	-
Pozostałe	46	29	22	(30)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności inwestycyjnej	(8 244)	(7 144)	2 114	695
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	949	949	1 882	912
Splata kredytów i pożyczek	(744)	(564)	(5 738)	(82)
Emisja obligacji	967	-	4 982	-
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek, obligacji i cash pool	(520)	(256)	(427)	(264)
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	(102)	(24)	(104)	(29)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(9 288)	(9 288)	-	-
Przepływy netto w ramach systemu cash pool	4 841	4 070	7 298	3 770
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(259)	(123)	(262)	(121)
Pozostałe	20	42	(69)	(47)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	(4 136)	(5 194)	7 562	4 139
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(3 785)	(5 882)	19 331	7 415
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	48	(22)	(21)	(6)
Środki pieniężne na początek okresu	20 129	22 296	1 368	13 269
Środki pieniężne na koniec okresu	16 392	16 392	20 678	20 678
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	151	151	154	154

*Dane porównawcze zostały przekształcone, szczegółowe informacje przedstawiono w nocie [2.2.3](#).

Noty przedstawione na stronach 67 - 99 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawowa działalność ORLEN

ORLEN Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Chemików 7 („Spółka”, „Emitent”, „Jednostka Dominująca”, „ORLEN”) powstał z połączenia Petrochemii Płock S.A. z Centralą Produktów Naftowych S.A. w dniu 7 września 1999 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- przerób ropy naftowej,
- produkcja paliw, wyrobów petrochemicznych i chemicznych,
- sprzedaż hurtowa i detaliczna produktów paliwowych,
- wytwarzanie, dystrybucja i obrót energią elektryczną i ciepłą,
- poszukiwanie złóż, wydobycie gazu ziemnego,
- import gazu, obrót paliwami gazowymi,
- pozostałe usługi związane między innymi z magazynowaniem.

Od 26 listopada 1999 roku akcje ORLEN są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w systemie notowań ciągłych.

2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe 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 ORLEN na 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku i 30 czerwca 2025 roku.

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez okres co najmniej dwunastu miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Oceniając zdolność Spółki do kontynuowania działalności, Zarząd przeprowadził analizę ryzyk finansowych i operacyjnych, z uwzględnieniem ich potencjalnego wpływu na działalność Spółki w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Analiza obejmowała w szczególności ocenę sytuacji finansowej Spółki oraz podstawowych wskaźników finansowych Spółki, w tym wskaźników płynności, zadłużenia, rentowności oraz obrotowości, które nie wskazały na występowanie zagrożeń dla stabilności finansowej Spółki.

Spółka 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 zdywersyfikowanych źródeł finansowania. Spółka 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 Spółka 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 Spółki.

Na podstawie przeprowadzonych analiz, na dzień podpisania niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki 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 Spółki jest nieoznaczony.

Jednostkowe 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 półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych, zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału.



2.2. Zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

2.2.1. Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

Zastosowanie zmian do standardów MSSF obowiązujących od 1 stycznia 2026 roku nie miało istotnego wpływu na półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Spośród standardów opublikowanych, lecz jeszcze nieobowiązujących, Spółka ocenia, że największy wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki mogą mieć:

- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie w sprawozdaniach finansowych” zatwierdzony w UE w dniu 13 lutego 2026 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później) oraz
- MSSF 20 „Aktywa Regulacyjne i Zobowiązania Regulacyjne” przyjęty przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 27 maja 2026 roku, oczekujący na zatwierdzenie przez Unię Europejską (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2029 roku lub później).

Wprowadzenie MSSF 18 będzie miało wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki, w szczególności na strukturę jednostkowego sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz na sposób klasyfikacji i prezentacji poszczególnych kategorii przychodów i kosztów.

Standard wprowadza obowiązek przypisania wszystkich pozycji przychodów i kosztów do pięciu zdefiniowanych kategorii (operacyjnej, inwestycyjnej, finansowania, podatku dochodowego oraz działalności zaniechanej), a także nowe obowiązkowe sumy częściowe. W konsekwencji część pozycji prezentowanych dotychczas w ramach przychodów, kosztów operacyjnych i finansowych może wymagać przeklasyfikowania do innych kategorii, w zależności od charakteru transakcji oraz podstawowej działalności Spółki.

Ponadto MSSF 18 wprowadza również nowe wymogi ujawnieniowe dotyczące mierników wyniku zdefiniowanych przez kierownictwo (Management Defined Performance Measures, MPM), wykorzystywanych w komunikacji zewnętrznej Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka pozostaje w trakcie analizy stosowanych mierników wyników w celu określenia, który z nich spełnia definicję miernika wyniku zdefiniowanego przez kierownictwo zgodnie z MSSF 18 oraz jest zgodny z wytycznymi ESMA dotyczącymi ujawnień alternatywnych mierników wyników (Alternative Performance Measures APM).

Na dzień zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka prowadzi szczegółową analizę klasyfikacji przychodów i kosztów do poszczególnych kategorii wynikowych, w tym identyfikację pozycji mogących wymagać przeklasyfikowania. Prace obejmują również przegląd stosowanych sum częściowych, nowych wymogów agregacji i dezagregacji oraz sposobów prezentacji mierników definiowanych przez kierownictwo.

Spółka prowadzi również analizę wpływu zmian w innych standardach wynikających z wdrożenia MSSF 18. W ramach prowadzonych prac Spółka zidentyfikowała wpływ zmian do MSR 7 na prezentację sprawozdania z przepływów pieniężnych. Zgodnie ze zmienionym MSR 7, w przypadku przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej sporządzanych metodą pośrednią pozycją stanowiącą punkt wyjścia do ich ustalenia będzie zysk lub strata z działalności operacyjnej, zamiast stosowanego obecnie zysku lub straty przed opodatkowaniem. W konsekwencji zmianie ulegnie zakres korekt stosowanych przy ustalaniu przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej metodą pośrednią. Zmieniony MSR 7 doprecyzowuje również zasady klasyfikacji przepływów pieniężnych z tytułu odsetek i dywidend, eliminując dotychczasową możliwość wyboru rodzaju działalności, w ramach której przepływy te są prezentowane. Spółka jest w trakcie określania szczegółowego zakresu zmian prezentacyjnych wynikających z powyższych wymogów, w tym ich wpływu na dane porównawcze.

Nowy standard MSSF 20 „Aktywa Regulacyjne i Zobowiązania Regulacyjne” dotyczy jednostek, które prowadzą działalność regulowaną i wprowadza zasady ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawnień dotyczących aktywów i zobowiązań regulacyjnych oraz związanych z nimi przychodów i kosztów wynikających z różnic w czasie pomiędzy momentem świadczenia usług regulowanych a uwzględnieniem związanych z nimi kwot w opłatach pobieranych od klientów. Celem standardu jest pomoc inwestorom w lepszym zrozumieniu, jak regulacje w zakresie stawek wpływają na wyniki finansowe i sytuację majątkową spółek regulowanych.

Zgodnie z datą określoną przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości standard ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2029 r. lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Na dzień zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego standard nie został zatwierdzony do stosowania w Unii Europejskiej. W związku z tym data jego obowiązkowego zastosowania przez Spółkę może zależeć od wyniku procesu zatwierdzenia w UE.

Spółka ocenia, że MSSF 20 może mieć wpływ na jednostkowe sprawozdania finansowe ORLEN z uwagi na prowadzenie działalności w obszarach objętych mechanizmami regulacyjnymi, w szczególności tam, gdzie ceny dla klientów objęte są obowiązkiem zatwierdzania taryfy przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki tj. głównie w obszarze sprzedaży oraz świadczenia usług dystrybucji energii elektrycznej i ciepła oraz sprzedaży i świadczenia usług dystrybucji paliwa gazowego. Spółka prowadzi analizę potencjalnego wpływu standardu na przyszłe jednostkowe sprawozdania finansowe obejmującą w szczególności identyfikację umów, decyzji regulacyjnych oraz innych mechanizmów rozliczeniowych, które mogą spełniać kryteria wskazane w MSSF 20, a następnie ocenę wpływu zidentyfikowanych różnic czasowych na konieczność ujęcia aktywów i zobowiązań regulacyjnych oraz związanych z nimi przychodów i kosztów, jak również zakres wymaganych ujawnień.

2.2.2. Zasady rachunkowości

W niniejszym półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowane przez Spółkę istotne zasady rachunkowości oraz istotne wartości oparte na osądach i szacunkach były takie same jak opisane w poszczególnych notach



objaśniających do Jednostkowego 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, Spółka dokonała zmiany klasyfikacji wydatków z tytułu zakupu praw majątkowych, w tym uprawnień do emisji CO₂. 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 CO₂, stosowane przez Spółkę. 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 CO₂ stanowi element podstawowej działalności operacyjnej Spółki i służy realizacji obowiązków wynikających z obowiązujących Spółkę 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 [2.2.3](#).

2.2.3. Przekształcenie danych porównawczych

Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych w związku z wprowadzonymi zmianami polityki rachunkowości opisanymi w nocie [2.2.2](#) niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego oraz zmianami przedstawionym w nocie 4.1. Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2025 rok a także korektami odstępstw od wymogów MSSF i błędów lat poprzednich, przedstawionymi w notach do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2025 rok. Zmiany dotyczyły:

- zmiany polityki rachunkowości, w tym:
 - rekasyfikacji wprowadzonej w roku 2025 w ramach Przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, ze Zmiany Stanu Kapitału Pracującego do Pozostałych korekt, wszystkich należności i zobowiązań mających charakter niefinansowy oraz należności i zobowiązań będących aktywami i zobowiązaniami finansowymi, które nie wynikają z podstawowej działalności operacyjnej jednostki - sprzedaży/zakupu towarów lub usług;
 - zmiany klasyfikacji wydatków z tytułu zakupu praw majątkowych opisanej w nocie [2.2.2](#).
- ujęcia kontraktów terminowych związanych z zakupem i sprzedażą gazu ziemnego, zawieranych na rynku pozagiełdowym jako instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej (nota 4.2 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2025 rok);
- prezentacji wyceny instrumentów pochodnych wykorzystywanych do zabezpieczenia ryzyka walutowego, w związku z wcześniejszą błędną alokacją zmiany wartości godziwej pomiędzy pozycją „Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne” a pozycją „Koszty zabezpieczenia” (nota 6 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2025 rok).

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



	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane opublikowane)	Ujęcie kontraktów terminowych	Inne korekty	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	87 411	-	-	87 411
Koszt własny sprzedaży	(77 831)	-	-	(77 831)
Zysk brutto ze sprzedaży	9 580	-	-	9 580
Koszty sprzedaży	(3 725)	-	-	(3 725)
Koszty ogólnego zarządu	(1 388)	-	-	(1 388)
Pozostałe przychody operacyjne	3 547	82	-	3 629
Pozostałe koszty operacyjne	(5 042)	(376)	-	(5 418)
(Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych (w tym odsetek od należności handlowych)	(42)	-	-	(42)
Zysk z działalności operacyjnej	2 930	(294)	-	2 636
Przychody finansowe	3 342	-	-	3 342
Koszty finansowe	(3 521)	-	-	(3 521)
Przychody i koszty finansowe netto	(179)	-	-	(179)
Zysk przed opodatkowaniem	2 751	(294)	-	2 457
Podatek dochodowy	(1 012)	56	-	(956)
Zysk netto	1 739	(238)	-	1 501
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-
które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	(210)	-	-	(210)
zyski i straty aktuarialne	(6)	-	-	(6)
zyski/(straty) z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej	(254)	-	-	(254)
przez inne całkowite dochody	50	-	-	50
podatek odroczony	50	-	-	50
które mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty	389	-	-	389
instrumenty zabezpieczające	657	-	(702)	(45)
koszty zabezpieczenia	(177)	-	702	525
podatek dochodowy	(91)	-	-	(91)
	179	-	-	179
Całkowite dochody netto	1 918	(238)	-	1 680
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN na akcję)	1,50	(0,21)	-	1,29



	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane opublikowane)	Ujęcie kontraktów terminowych	Inne korekty	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	40 141	-	-	40 141
Koszt własny sprzedaży	(35 561)	-	-	(35 561)
Zysk brutto ze sprzedaży	4 580	-	-	4 580
Koszty sprzedaży	(1 922)	-	-	(1 922)
Koszty ogólnego zarządu	(635)	-	-	(635)
Pozostałe przychody operacyjne	2 161	(53)	-	2 108
Pozostałe koszty operacyjne	(3 013)	(60)	-	(3 073)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych (w tym odsetek od należności handlowych)	(38)	-	-	(38)
Zysk z działalności operacyjnej	1 133	(113)	-	1 020
Przychody finansowe	2 397	-	-	2 397
Koszty finansowe	(2 688)	-	-	(2 688)
Przychody i koszty finansowe netto	(291)	-	-	(291)
Zysk przed opodatkowaniem	842	(113)	-	729
Podatek dochodowy	(593)	21	-	(572)
Zysk netto	249	(92)	-	157
Inne całkowite dochody:	-	-	-	-
które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	(6)	-	-	(6)
zyski i straty aktuarialne	(5)	-	-	(5)
zyski/(straty) z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(3)	-	-	(3)
podatek odroczony	2	-	-	2
które mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty	190	-	-	190
instrumenty zabezpieczające	168	-	18	186
koszty zabezpieczenia	67	-	(18)	49
podatek dochodowy	(45)	-	-	(45)
	184	-	-	184
Całkowite dochody netto	433	(92)	-	341
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN na akcję)	0,21	(0,07)	-	0,14



	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane opublikowane)	Zmiany w polityce rachunkowości	Ujęcie kontraktów terminowych	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	2 751	-	(294)	2 457
Korekty o pozycje:				-
Amortyzacja	2 206	-	-	2 206
(Zysk) z tytułu różnic kursowych	(364)	-	-	(364)
Odsetki netto	(854)	-	-	(854)
Dywidendy	(1 415)	-	-	(1 415)
Strata na działalności inwestycyjnej	4 925	-	-	4 925
Zmiana stanu rezerw	1 402	-	-	1 402
Zmiana stanu kapitału pracującego	1 318	673	-	1 991
zapasy	2 500	-	-	2 500
należności handlowe	(48)	(214)	-	(262)
zobowiązania handlowe	(1 134)	887	-	(247)
Pozostałe korekty	250	(392)	294	152
Podatek dochodowy (zapłacony)	(845)	-	-	(845)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 374	281	-	9 655
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				-
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	(4 826)	16	-	(4 810)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	335	(297)	-	38
Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	(94)	-	-	(94)
Dokapitalizowanie jednostek zależnych	(25)	-	-	(25)
Odsetki otrzymane	1 041	-	-	1 041
Dywidendy otrzymane	498	-	-	498
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(1 244)	-	-	(1 244)
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	2 375	-	-	2 375
Przepływy netto w ramach systemu cash pool	4 313	-	-	4 313
Pozostałe	22	-	-	22
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 395	(281)	-	2 114
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	1 882	-	-	1 882
Spłata kredytów i pożyczek	(5 738)	-	-	(5 738)
Emisja obligacji	4 982	-	-	4 982
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek, obligacji i cash pool	(427)	-	-	(427)
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	(104)	-	-	(104)
Przepływy netto w ramach systemu cash pool	7 298	-	-	7 298
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(262)	-	-	(262)
Pozostałe	(69)	-	-	(69)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 562	-	-	7 562
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	19 331	-	-	19 331
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(21)	-	-	(21)
Środki pieniężne na początek okresu	1 368	-	-	1 368
Środki pieniężne na koniec okresu	20 678	-	-	20 678
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	154	-	-	154



	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane opublikowane)	Zmiany w polityce rachunkowości	Ujęcie kontraktów terminowych	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	842	-	(113)	729
Korekty o pozycje:				-
Amortyzacja	1 141	-	-	1 141
(Zysk) z tytułu różnic kursowych	(141)	-	-	(141)
Odsetki netto	(424)	-	-	(424)
Dywidendy	(1 415)	-	-	(1 415)
Strata na działalności inwestycyjnej	3 459	-	-	3 459
Zmiana stanu rezerw	759	-	-	759
Zmiana stanu kapitału pracującego	(1 482)	529	-	(953)
zapasy	(972)	-	-	(972)
należności handlowe	(188)	(175)	-	(363)
zobowiązania handlowe	(322)	704	-	382
Pozostałe korekty	105	(537)	113	(319)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(255)	-	-	(255)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 589	(8)	-	2 581
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	(2 222)	10	-	(2 212)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	11	(2)	-	9
Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	(93)	-	-	(93)
Dokapitalizowanie jednostek zależnych	(25)	-	-	(25)
Odsetki otrzymane	565	-	-	565
Dywidendy otrzymane	498	-	-	498
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(778)	-	-	(778)
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	933	-	-	933
Przepływy netto w ramach systemu cash pool	1 828	-	-	1 828
Pozostałe	(30)	-	-	(30)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	687	8	-	695
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	912	-	-	912
Spłata kredytów i pożyczek	(82)	-	-	(82)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek, obligacji i cash pool	(264)	-	-	(264)
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	(29)	-	-	(29)
Przepływy netto w ramach systemu cash pool	3 770	-	-	3 770
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(121)	-	-	(121)
Pozostałe	(47)	-	-	(47)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	4 139	-	-	4 139
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	7 415	-	-	7 415
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(6)	-	-	(6)
Środki pieniężne na początek okresu	13 269	-	-	13 269
Środki pieniężne na koniec okresu	20 678	-	-	20 678
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	154	-	-	154

2.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego 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 półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w milionach PLN (mln PLN), chyba że w konkretnych sytuacjach podano inaczej.

2.4. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie

Sprzedaż gazu ziemnego oraz produkcja, sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej, prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych Energy i Consumers & Products, w ciągu roku podlegają wahaniom sezonowym. Wolumen sprzedawanego 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 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 i 30 czerwca 2025 roku w pozostałych segmentach ORLEN nie występuje istotna sezonowość lub cykliczność działalności.



3. Sytuacja finansowa ORLEN

3.1. Wpływ sytuacji geopolitycznej, w tym w Iranie i w krajach ościennych na działalność operacyjną i finansową Spółki

Od dłuższego czasu Spółka funkcjonuje w warunkach podwyższonej niepewności geopolitycznej, wynikającej m.in. z trwającej wojny w Ukrainie oraz konfliktu na Bliskim Wschodzie, który wpłynął na zakłócenia w funkcjonowaniu kluczowych szlaków transportowych surowców energetycznych. W efekcie istotnie zwiększył się poziom ryzyka politycznego i makroekonomicznego w skali regionalnej i globalnej.

Proces oceny wpływu trwających na świecie konfliktów zbrojnych na działalność Spółki ma charakter ciągły. Wpływ ten obejmuje obserwowane skutki rynkowe 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 Spółki

Trwający od końca lutego 2026 roku konflikt zbrojny na Bliskim Wschodzie wpływał istotnie na wyniki finansowe poszczególnych segmentów operacyjnych poprzez zmianę notowań ropy naftowej i gazu ziemnego, marż na produktach rafineryjnych i petrochemicznych oraz kursów walutowych.

Opis czynników mających istotny wpływ na półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe został przedstawiony w nocie [3.2](#)

Spółka 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. Spółka posiada możliwości dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia w LNG, w tym poprzez zakupy na rynku spot oraz wykorzystanie własnych zdolności logistycznych i handlowych. W przypadku utrzymywania się obecnej sytuacji, konflikt może wiązać się z dalszą 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.

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. 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. Spółka realizuje nałożone na nią, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, obowiązki w zakresie utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej i paliw na wymaganym poziomie.

Wpływ sytuacji geopolitycznej na istotne szacunki i założenia:

W nocie 14.2 do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2025 rok Spółka wskazała istotne szacunki i założenia Zarządu, na które – zdaniem ORLEN – w kolejnych okresach może oddziaływać sytuacja geopolityczna, w tym na Bliskim Wschodzie i w krajach ościennych.

Ze względu na relatywnie krótki okres trwania konfliktu na Bliskim Wschodzie do dnia sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, oszacowanie jego potencjalnych dalszych konsekwencji makroekonomicznych oraz rynkowych pozostaje utrudnione i obarczone niepewnością.

Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka oceniła, że eskalacja konfliktu na Bliskim Wschodzie nie wpływa na ocenę kontynuacji działalności.

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, Spółka uznaje obecną sytuację za przejściową. W ramach prowadzonych analiz Spółka 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 czynników mających istotny wpływ na półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

Rachunek zysków lub strat za 6 miesięcy 2026 roku

Przychody ze sprzedaży ORLEN S.A. za 6 miesięcy 2026 roku zwiększyły się o 13 451 mln PLN (r/r) do poziomu 100 862 mln PLN.

Przychody ze sprzedaży segmentu Upstream & Supply zmniejszyły się o (2 115) mln PLN (r/r), głównie w efekcie niższych wolumenów produkcji ropy naftowej o (32) kboe i gazu o (1,4) TWh w obszarze Upstream oraz w obszarze Supply na skutek realizacji kontraktów terminowych na Towarowej Giełdzie Energii (TGE) po niższych cenach (r/r).

Przychody segmentu Downstream zwiększyły się o 15 224 mln PLN (r/r) a segmentu Consumers & Products o 3 893 mln PLN (r/r). Wzrost przychodów w obu segmentach był determinowany głównie wyższymi notowaniami kluczowych produktów rafineryjnych i petrochemicznych, w efekcie eskalacji działań wojennych na Bliskim Wschodzie. W I półroczu 2026 roku notowania benzyny wzrosły o 27% (r/r), oleju napędowego o 49% (r/r), paliwa Jet o 62% (r/r), lekkiego oleju opałowego o 47% (r/r), propylenu o 18% (r/r), etylenu o 16% (r/r), benzenu o 26% (r/r) i paraksylenu o 16% (r/r).



Negatywnie na poziom przychodów wpłynęły niższe wolumeny sprzedaży. W segmencie Downstream obniżeniu uległa sprzedaż wolumenowa produktów rafineryjnych, w tym benzyn o (21) tys. ton (r/r), asfaltów o (96) tys. ton (r/r), ciężkiego oleju opałowego o (209) tys. ton (r/r). Wzrosła natomiast sprzedaż średnich destylatów o 135 tys. ton (r/r).

W obszarze petrochemicznym obniżyła się sprzedaż wolumenowa olefin o (56) tys. ton (r/r) i poliolefin o (12) tys. ton (r/r) w rezultacie postępu remontowej instalacji Olefin II. Wzrosła natomiast sprzedaż benzenu o 11 tys. ton (r/r) oraz PTA o 75 tys. ton (r/r) na skutek zwiększonej dostępności instalacji w 2026 roku.

Sprzedaż paliw silnikowych w segmencie Consumers & Products wzrosła o 164 tys. ton (r/r), w tym oleju napędowego o 75 tys. ton (r/r) i benzyn o 100 tys. ton (r/r) w efekcie wyższego popytu.

Przychody segmentu Energy wzrosły o 663 mln PLN (r/r) głównie dzięki wyższym cenom energii na TGE o 10% (r/r) oraz wzroście wolumenów sprzedaży energii o 0,5 TWh (r/r).

Koszty operacyjne uległy zwiększeniu o (7 499) mln PLN (r/r) do poziomu (90 443) mln PLN. Koszty zużycia materiałów i energii obejmujące m.in. ropę naftową zwiększyły się o (2 778) mln PLN (r/r), głównie w rezultacie wyższych notowań rynkowych surowców.

W konsekwencji wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację („EBITDA”) za I półrocze 2026 roku wzrósł o 4 610 mln PLN (r/r) i osiągnął poziom 9 452 mln PLN.

Po eliminacji odpisów netto aktualizujących wartość majątku trwałego zysk EBITDA wyniósł 11 985 mln PLN i był wyższy o 5 043 mln PLN (r/r).

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł (3 085) mln PLN i był niższy o (1 296) mln PLN (r/r). Wpływ na tą zmianę miała głównie nadwyżka ujemnych różnic kursowych w wysokości (1 343) mln PLN, spowodowana odmiennym kształtowaniem się kursów walut w porównywalnym okresie, tj. umocnieniem waluty EUR/USD względem PLN.

W efekcie wynik z działalności operacyjnej za 6 miesięcy 2026 roku wyniósł 7 203 mln PLN i był wyższy o 4 567 mln PLN (r/r).

Przychody finansowe netto w omawianym okresie wyniosły 2 042 mln PLN i obejmowały głównie przychody z tytułu dywidend w kwocie 2 888 mln PLN otrzymane od jednostek powiązanych.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych w kwocie (1 444) mln PLN zysk netto ORLEN za 6 miesięcy 2026 roku osiągnął wartość 7 801 mln PLN i był wyższy o 6 300 mln PLN (r/r).

Wygenerowane w I półroczu 2026 roku dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości i 8 595 mln oraz dodatkowe środki pieniężne uzyskane w wyniku emisji obligacji w wysokości 967 mln PLN Spółka przeznaczyła w części na sfinansowanie ponoszonych w okresie wydatków inwestycyjnych w wysokości (4 795) mln PLN oraz na pokrycie nowej emisji akcji ENERGA w wysokości (5 080) mln PLN. Natomiast przepływy z działalności finansowej wyniosły (4 136) mln PLN i wynikały głównie z wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy ORLEN w wysokości (9 288) mln PLN oraz przepływów netto w ramach systemu cash pool w wysokości 4 841 mln PLN.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma aktywów ORLEN na dzień 30 czerwca 2026 roku wyniosła 203 693 mln PLN i była wyższa o 9 628 mln PLN w porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2025 roku.

Na 30 czerwca 2026 roku wartość aktywów trwałych wyniosła 134 916 mln PLN i zmniejszyła się o (1 473) mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku. Kluczowe zmiany dotyczyły następujących pozycji:

- pozostałych aktywów finansowych, których wartość spadła o (3 472) mln PLN, głównie z tytułu udzielonych pożyczek w kwocie (2 655) mln PLN w wyniku reklasyfikacji do części krótkoterminowej;
- aktywa z tytułu podatku odroczonego którego wartość wzrosła o 1 410 mln PLN. Wzrost wartości aktywa z tytułu podatku odroczonego związany był przede wszystkim z utworzeniem odpisów aktualizujących wartość majątku, ujemnymi różnicami kursowymi oraz wyceną pochodnych instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko zmienności cen gazu ziemnego oraz ryzyko zmienności cen uprawnień do emisji CO₂.

Na 30 czerwca 2026 roku wartość aktywów obrotowych zwiększyła się o 11 101 mln PLN i wyniosła 68 777 mln PLN. Kluczowe zmiany dotyczyły następujących pozycji:

- zapasów, których wartość wzrosła o 2 463 mln PLN, co było głównie efektem znacznego wzrostu średniej ceny zapasu (ropy, benzyny i oleju napędowego);
- pozostałych aktywów finansowych, których wartość wzrosła o 10 347 mln PLN i wyniosła 21 357 mln PLN głównie z tytułu ujęcia środków pieniężnych zdeponowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) w związku z emisją akcji serii CC spółki ENERGA S.A w wysokości 5 080 mln PLN, wzrostu należności z tytułu dywidend o 2 204 mln PLN, wzrostu o 1 214 mln PLN depozytów zabezpieczających, który wynikał głównie ze zmiany wyceny instrumentów pochodnych notowanych na giełdzie ICE spowodowaną spadkiem cen uprawnień do emisji CO₂ oraz wzrostem cen ropy naftowej i marży rafineryjnej, którą Spółka ponownie zaczęła zabezpieczać oraz wzrostu o 1 886 mln PLN udzielonych pożyczek;
- środków pieniężnych, których wartość spadła o (3 737) mln PLN, głównie w wyniku wydatków ponoszonych na cele inwestycyjne, jak również w wyniku zdeponowania środków pieniężnych na rachunku KDPW na pokrycie akcji nowej emisji ENERGA oraz wypłaconej dywidendy za 2025 rok przy dodatnich przepływach z działalności operacyjnej.

Kapitał własny na 30 czerwca 2026 roku wyniósł 121 197 mln PLN i był niższy o (4 220) mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2025 roku. Wpływ na powyższą zmianę miała głównie wypłacona dywidenda z zysków lat ubiegłych w wysokości (9 288) mln PLN oraz wpływ zmiany salda kapitałów z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń w kwocie (2 742) mln



PLN, głównie z tytułu zmiany wyceny portfela instrumentów zabezpieczających ryzyko zmienności cen gazu ziemnego oraz ryzyko zmienności cen uprawnień do emisji CO₂, skompensowane ujęciem zysku netto za 6 miesięcy 2026 roku w kwocie 7 801 mln PLN.

Na 30 czerwca 2026 roku wartość zobowiązań wyniosła 82 496 mln PLN i była wyższa o 13 848 mln PLN. Kluczowe zmiany dotyczyły następujących pozycji:

- zobowiązań handlowych, których wartość wzrosła o 3 882 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2025 roku głównie w wyniku wzrostu cen zakupu ropy;
- rezerw, których wartość wzrosła o 1 209 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2025 roku, głównie z tytułu zwiększenia rezerw na emisje CO₂ oraz certyfikaty energetyczne w kwocie 1 480 mln PLN w związku z ujęciem kosztów emisji za I półrocze 2026 roku;
- pozostałych zobowiązań finansowych, których wartość wzrosła o 7 394 mln PLN, głównie w związku ze zwiększeniem sald dodatnich na rachunkach bankowych spółek Grupy ORLEN włączonych do systemu cash pool w wysokości 4 958 mln PLN oraz pozytywnej wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne o 2 749 mln PLN.



4. Dane segmentowe

Przychody, koszty, wyniki finansowe, zwiększenia aktywów trwałych
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku

	NOTA	Upstream & Supply (niebadane)	Downstream (niebadane)	Energy (niebadane)	Consumers & Products (niebadane)	Corporate Functions (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	24 376	55 023	2 232	19 128	103	-	100 862
Sprzedaż między segmentami		2 363	14 914	1 719	11	152	(19 159)	-
Przychody ze sprzedaży		26 739	69 937	3 951	19 139	255	(19 159)	100 862
Koszty operacyjne ogółem		(23 776)	(62 582)	(3 393)	(18 381)	(1 470)	19 159	(90 443)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	2 614	4 595	288	71	26	-	7 594
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(2 675)	(7 721)	(3)	(43)	(237)	-	(10 679)
odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku, netto	5.5	36	(2 562)	(2)	(7)	2	-	(2 533)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych		(122)	-	-	(1)	(8)	-	(131)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej (A)		2 780	4 229	843	785	(1 434)	-	7 203
Przychody i koszty finansowe netto	5.6							2 042
Zysk przed opodatkowaniem								9 245
Podatek dochodowy								(1 444)
Zysk netto								7 801
Amortyzacja (B)	5.3	739	841	174	294	201	-	2 249
EBITDA (A+B)		3 519	5 070	1 017	1 079	(1 233)	-	9 452
LIFO		451	2 223					2 674
EBITDA LIFO		3 068	2 847	1 017	1 079	(1 233)	-	6 778
EBITDA LIFO (po eliminacji odpisów aktualizujących)		3 032	5 409	1 019	1 086	(1 235)	-	9 311
Zwiększenia aktywów trwałych (CAPEX)		814	3 907	89	320	303	-	5 433



za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku

	NOTA	Upstream & Supply (niebadane) (dane przekształcone)**	Downstream (niebadane) (dane przekształcone)**	Energy (niebadane)	Consumers & Products (niebadane)	Corporate Functions (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	26 854	43 637	1 600	15 237	83	-	87 411
Sprzedaż między segmentami		2 000	11 076	1 688	9	111	(14 884)	-
Przychody ze sprzedaży		28 854	54 713	3 288	15 246	194	(14 884)	87 411
Koszty operacyjne ogółem		(25 420)	(53 942)	(2 887)	(14 324)	(1 255)	14 884	(82 944)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	1 490	2 080	14	24	21	-	3 629
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(1 733)	(3 586)	(23)	(18)	(58)	-	(5 418)
odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku, netto		(284)	(1 814)	(1)	(1)	-	-	(2 100)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych		(48)	1	-	-	5	-	(42)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej (A)		3 143	(734)	392	928	(1 093)	-	2 636
Przychody i koszty finansowe netto	5.6							(179)
Zysk przed opodatkowaniem								2 457
Podatek dochodowy								(956)
Zysk netto								1 501
Amortyzacja (B)	5.3	867	713	166	308	152	-	2 206
EBITDA (A+B)		4 010	(21)	558	1 236	(941)	-	4 842
LIFO		-	(565)	-	-	-	-	(565)
EBITDA LIFO		4 010	544	558	1 236	(941)	-	5 407
EBITDA LIFO (po eliminacji odpisów aktualizujących)		4 294	2 358	559	1 237	(941)	-	7 507
Zwiększenia aktywów trwałych (CAPEX)		810	2 790	193	390	465	-	4 648



za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku

	NOTA	Upstream & Supply (niebadane)	Downstream (niebadane)	Energy (niebadane)	Consumers & Products (niebadane)	Corporate Functions (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	8 267	33 091	1 207	11 312	49	-	53 926
Sprzedaż między segmentami		1 208	8 946	737	6	88	(10 985)	-
Przychody ze sprzedaży		9 475	42 037	1 944	11 318	137	(10 985)	53 926
Koszty operacyjne ogółem		(8 749)	(37 291)	(1 639)	(10 914)	(803)	10 985	(48 411)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	(397)	2 307	196	10	15	-	2 131
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	203	(3 933)	(3)	(33)	(253)	-	(4 019)
odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku, netto	5.5	(55)	(1 589)	(2)	(1)	2	-	(1 645)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych		(104)	2	-	-	(20)	-	(122)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej (A)		428	3 122	498	381	(924)	-	3 505
Przychody i koszty finansowe netto	5.6							2 216
Zysk przed opodatkowaniem								5 721
Podatek dochodowy								(750)
Zysk netto								4 971
Amortyzacja (B)	5.3	383	415	88	147	108	-	1 141
EBITDA (A+B)		811	3 537	586	528	(816)	-	4 646
LIFO		(26)	1 046	-	-	-	-	1 020
EBITDA LIFO		837	2 491	586	528	(816)	-	3 626
EBITDA LIFO (po eliminacji odpisów aktualizujących)		892	4 080	588	529	(818)	-	5 271
Zwiększenia aktywów trwałych (CAPEX)		506	2 389	65	161	228	-	3 349



za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku

	NOTA	Upstream & Supply (niebadane) (dane przekształcone)**	Downstream (niebadane) (dane przekształcone)**	Energy (niebadane)	Consumers & Products (niebadane)	Corporate Functions (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	10 324	21 242	707	7 824	44	-	40 141
Sprzedaż między segmentami		884	5 538	820	4	60	(7 306)	-
Przychody ze sprzedaży		11 208	26 780	1 527	7 828	104	(7 306)	40 141
Koszty operacyjne ogółem		(9 845)	(26 363)	(1 328)	(7 255)	(633)	7 306	(38 118)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	909	1 188	7	8	(4)	-	2 108
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(1 293)	(1 749)	(1)	(6)	(24)	-	(3 073)
odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku, netto		(281)	(852)	-	(1)	-	-	(1 134)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych		(34)	-	-	-	(4)	-	(38)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej (A)		945	(144)	205	575	(561)	-	1 020
Przychody i koszty finansowe netto	5.6							(291)
Zysk przed opodatkowaniem								729
Podatek dochodowy								(572)
Zysk netto								157
Amortyzacja (B)	5.3	447	386	82	145	81	-	1 141
EBITDA (A+B)		1 392	242	287	720	(480)	-	2 161
LIFO		-	(496)	-	-	-	-	(496)
EBITDA LIFO		1 392	738	287	720	(480)	-	2 657
EBITDA LIFO (po eliminacji odpisów aktualizujących)		1 673	1 590	287	721	(480)		3 791
Zwiększenia aktywów trwałych (CAPEX)		450	1 372	101	199	244	-	2 366

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 (wykazywanym 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.

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 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 CO₂.



Aktywa w podziale na segmenty operacyjne

	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025 (dane przekształcone)**
Upstream & Supply	215 645	199 050
Downstream	54 614	47 744
Energy	6 367	6 976
Consumers & Products	7 636	7 242
Aktywa segmentów	284 262	261 012
Corporate Functions	114 376	109 484
Wyłączenia	(194 945)	(176 431)
	203 693	194 065

** Począwszy od 1 stycznia 2026 roku Spółka 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 Spółki. 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 Spółki 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 okresie 6 i 3 miesięcy odpowiednio w kwocie (662) mln PLN oraz (440) mln PLN oraz aktywów na dzień 31 grudnia 2025 roku w kwocie 9 662 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

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku

	UPSTREAM & SUPPLY (niebadane)	DOWNSTREAM (niebadane)	ENERGY (niebadane)	CONSUMERS & PRODUCTS (niebadane)	CORPORATE FUNCTIONS (niebadane)	RAZEM (niebadane)
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15						
Sprzedaż ropy naftowej	383	20 993	-	-	-	21 376
Sprzedaż gazu, w tym:	22 242	-	-	-	-	22 242
<i>Sprzedaż gazu ziemnego</i>	21 825	-	-	-	-	21 825
<i>LNG***</i>	417	-	-	-	-	417
Sprzedaż lekkie destylaty, w tym:	-	5 079	-	7 107	-	12 186
<i>Benzyna</i>	-	4 537	-	6 245	-	10 782
<i>LPG</i>	-	542	-	862	-	1 404
Sprzedaż średnie destylaty, w tym:	-	21 977	-	9 502	-	31 479
<i>Olej napędowy</i>	-	17 854	-	9 502	-	27 356
<i>Lekki olej opałowy</i>	-	372	-	-	-	372
<i>Jet A-1</i>	-	3 751	-	-	-	3 751
Sprzedaż frakcje ciężkie	-	2 116	-	-	-	2 116
Sprzedaż energia elektryczna	1 083	-	1 872	-	-	2 955
Sprzedaż produktów petrochemicznych, w tym:	-	2 714	-	-	-	2 714
<i>Monomery</i>	-	1 305	-	-	-	1 305
<i>Polimery</i>	-	176	-	-	-	176
<i>Aromaty</i>	-	375	-	-	-	375
<i>PTA</i>	-	858	-	-	-	858
Hel	66	-	-	-	-	66
Pozostałe	261	2 121*	358	2 494**	91	5 325
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	24 035	55 000	2 230	19 103	91	100 459
Przychody wyłączone z zakresu MSSF15	341	23	2	25	12	403
Razem	24 376	55 023	2 232	19 128	103	100 862

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku

	UPSTREAM & SUPPLY (niebadane) (dane przekształcone)	DOWNSTREAM (niebadane) (dane przekształcone)	ENERGY (niebadane)	CONSUMERS & PRODUCTS (niebadane)	CORPORATE FUNCTIONS (niebadane)	RAZEM (niebadane)
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15						
Sprzedaż ropy naftowej	389	16 498	-	-	-	16 887
Sprzedaż gazu, w tym:	23 660	-	-	-	-	23 660
<i>Sprzedaż gazu ziemnego</i>	23 258	-	-	-	-	23 258
<i>LNG***</i>	402	-	-	-	-	402
Sprzedaż lekkie destylaty, w tym:	-	4 241	-	5 725	-	9 966
<i>Benzyna</i>	-	3 850	-	4 879	-	8 729
<i>LPG</i>	-	391	-	846	-	1 237
Sprzedaż średnie destylaty, w tym:	-	16 045	-	7 086	-	23 131
<i>Olej napędowy</i>	-	13 397	-	7 086	-	20 483
<i>Lekki olej opałowy</i>	-	322	-	-	-	322
<i>Jet A-1</i>	-	2 326	-	-	-	2 326
Sprzedaż frakcje ciężkie	-	2 407	-	-	-	2 407
Sprzedaż energia elektryczna	2 091	-	1 347	-	-	3 438
Sprzedaż produktów petrochemicznych, w tym:	-	2 434	-	-	-	2 434
<i>Monomery</i>	-	1 400	-	-	-	1 400
<i>Polimery</i>	-	198	-	-	-	198
<i>Aromaty</i>	-	291	-	-	-	291
<i>PTA</i>	-	545	-	-	-	545
Hel	138	-	-	-	-	138
Pozostałe	250	1 993*	252	2 379**	72	4 946
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	26 528	43 618	1 599	15 190	72	87 007
Przychody wyłączone z zakresu MSSF15	326	19	1	47	11	404
Razem	26 854	43 637	1 600	15 237	83	87 411



za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku

	UPSTREAM & SUPPLY (niebadane)	DOWNSTREAM (niebadane)	ENERGY (niebadane)	CONSUMERS & PRODUCTS (niebadane)	CORPORATE FUNCTIONS (niebadane)	RAZEM (niebadane)
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15						
Sprzedaż ropy naftowej	208	13 539	-	-	-	13 747
Sprzedaż gazu, w tym:	7 479	-	-	-	-	7 479
<i>Sprzedaż gazu ziemnego</i>	7 263	-	-	-	-	7 263
<i>LNG***</i>	216	-	-	-	-	216
Sprzedaż lekkie destylaty, w tym:	-	2 988	-	4 302	-	7 290
<i>Benzyna</i>	-	2 676	-	3 803	-	6 479
<i>LPG</i>	-	312	-	499	-	811
Sprzedaż średnie destylaty, w tym:	-	12 797	-	5 626	-	18 423
<i>Olej napędowy</i>	-	10 211	-	5 626	-	15 837
<i>Lekki olej opałowy</i>	-	122	-	-	-	122
<i>Jet A-1</i>	-	2 464	-	-	-	2 464
Sprzedaż frakcje ciężkie	-	1 237	-	-	-	1 237
Sprzedaż energia elektryczna	249	-	1 038	-	-	1 287
Sprzedaż produktów petrochemicznych, w tym:	-	1 453	-	-	-	1 453
<i>Monomery</i>	-	651	-	-	-	651
<i>Polimery</i>	-	103	-	-	-	103
<i>Aromaty</i>	-	197	-	-	-	197
<i>PTA</i>	-	502	-	-	-	502
Hel	34	-	-	-	-	34
Pozostałe	127	1 067*	168	1 372**	42	2 776
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	8 097	33 081	1 206	11 300	42	53 726
Przychody wyłączone z zakresu MSSF15	170	10	1	12	7	200
Razem	8 267	33 091	1 207	11 312	49	53 926

za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku

	UPSTREAM & SUPPLY (niebadane) (dane przekształcone)	DOWNSTREAM (niebadane) (dane przekształcone)	ENERGY (niebadane)	CONSUMERS & PRODUCTS (niebadane)	CORPORATE FUNCTIONS (niebadane)	RAZEM (niebadane)
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15						
Sprzedaż ropy naftowej	183	7 936	-	-	-	8 119
Sprzedaż gazu, w tym:	8 855	-	-	-	-	8 855
<i>Sprzedaż gazu ziemnego</i>	8 687	-	-	-	-	8 687
<i>LNG***</i>	168	-	-	-	-	168
Sprzedaż lekkie destylaty, w tym:	-	2 145	-	2 959	-	5 104
<i>Benzyna</i>	-	1 946	-	2 529	-	4 475
<i>LPG</i>	-	199	-	430	-	629
Sprzedaż średnie destylaty, w tym:	-	7 711	-	3 536	-	11 247
<i>Olej napędowy</i>	-	6 381	-	3 536	-	9 917
<i>Lekki olej opałowy</i>	-	104	-	-	-	104
<i>Jet A-1</i>	-	1 226	-	-	-	1 226
Sprzedaż frakcje ciężkie	-	1 259	-	-	-	1 259
Sprzedaż energia elektryczna	941	-	607	-	-	1 548
Sprzedaż produktów petrochemicznych, w tym:	-	1 153	-	-	-	1 153
<i>Monomery</i>	-	680	-	-	-	680
<i>Polimery</i>	-	107	-	-	-	107
<i>Aromaty</i>	-	105	-	-	-	105
<i>PTA</i>	-	261	-	-	-	261
Hel	63	-	-	-	-	63
Pozostałe	119	1 026*	99	1 315**	39	2 598
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	10 161	21 230	706	7 810	39	39 946
Przychody wyłączone z zakresu MSSF15	163	12	1	14	5	195
Razem	10 324	21 242	707	7 824	44	40 141

* Pozostałe obejmują głównie: siarkę, butadien, izomeryzaty, gacze, ekstrakty, glikole oraz tlenek etylenu. Dodatkowo ujmują przychody ze sprzedaży usług i materiałów.

** Pozostałe obejmuje głównie towary pozapaliwowe

*** LNG Liquefied Natural Gas – gaz skroplony



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

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)
Przychody z tytułu z umów z klientami				
Polska	70 133	35 203	61 932	28 019
Litwa, Łotwa, Estonia	12 163	7 826	9 601	4 497
Czechy	9 404	6 170	7 294	3 625
Niemcy	1 450	831	1 773	681
Pozostałe kraje, w tym:	7 309	3 696	6 407	3 124
Ukraina	2 526	1 183	1 419	859
Szwajcaria	1 391	628	2 059	776
Irlandia	763	477	439	237
Finlandia	434	224	282	102
Wielka Brytania	27	16	473	233
Singapur	2	-	-	-
	100 459	53 726	87 007	39 946
wyłączone z zakresu MSSF 15 - Polska	403	200	404	195
	100 862	53 926	87 411	40 141

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku i 30 czerwca 2025 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży, które indywidualnie przekroczyły poziom 10% łącznych przychodów ze sprzedaży od dwóch odbiorców produktów i towarów głównie działających w segmencie Upstream & Supply i w segmencie Downstream w łącznej kwocie odpowiednio 25 442 mln PLN i 19 146 mln PLN oraz 21 552 mln PLN i 10 475 mln PLN. Odbiorcami były jednostki zależne od ORLEN.

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku i 30 czerwca 2025 roku ponad 10% łącznych przychodów ze sprzedaży Spółki zostało zrealizowane w ramach transakcji zawieranych na Towarowej Gieldzie Energii S.A. i rozliczanych przez Izbę Rozliczeniową Gield Towarowych S.A. (IRGiT).

Zobowiązania do wykonania świadczenia

Spółka 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. W ramach tych umów Spółka działa jako zleceniodawca.

Ceny transakcyjne w występujących umowach z klientami nie podlegają ograniczeniom. 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. Rozwiązania wprowadzone w ramach pakietu CPN zostały zakończone w czerwcu 2026 roku.

Nie występują umowy przewidujące istotne zwroty wynagrodzenia i inne podobne zobowiązania. Spółka nie identyfikuje prawa do wynagrodzenia, którego otrzymanie jest warunkowe, w związku z czym nie prezentuje pozycji Aktywa z tytułu umów z klientami.

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 Spółce 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 Spółka 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 przesyłanie i dystrybucję ciepła następuje w cyklach dekadowych lub okresach jedno- i dwumiesięcznych w oparciu o zafakturowane wolumeny i cenę.

Otoczenie makroekonomiczne

Spółka 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 CO₂. Ceny ropy i gazu są kształtowane przez takie czynniki jak zmiany popytu, wielkość wydobycia i światowe poziomy zapasów 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 wg asortymentu i wg regionu geograficznego przedstawionych w notach [5.1](#) i [5.2](#) Spółka analizuje przychody w oparciu o:

- Rodzaje umów

W Spółce większość umów z klientami w zamian za przekazane dobra/usługi oparte są o stałą cenę, a tym samym już ujęte przychody nie ulegną zmianie. Spółka 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 jest z naliczonymi karami oraz gdzie 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 następuje 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 Spółka uznaje również przychody ze sprzedaży gazu na giełdach.

W Spółce 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 Spółkę w miarę upływu czasu, rozpoznawane są w oparciu o metodę wynikową i dotyczą głównie sprzedaży 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 Spółce w większości okres obowiązywania umów jest krótkoterminowy.

- Kanały sprzedaży

Spółka w większości generuje przychody ze sprzedaży bezpośredniej klientom w oparciu o własne, dzierżawione lub będące w systemie umowy franczyzy kanały sprzedaży. Spółka zarządza siecią 1 966 stacji paliw: 1 524 stacji własnych i 442 stacji prowadzonych w systemie umowy franczyzy.

Ponadto, sprzedaż bezpośrednia Spółki 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

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Zużycie materiałów i energii	(33 086)	(18 592)	(30 308)	(14 892)
Koszty gazu	(19 259)	(6 834)	(20 025)	(7 276)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(26 239)	(16 713)	(20 853)	(10 045)
Usługi obce	(5 026)	(2 557)	(4 518)	(2 297)
Świadczenia pracownicze	(1 926)	(946)	(1 763)	(843)
Amortyzacja	(2 249)	(1 141)	(2 206)	(1 141)
Podatki i opłaty	(2 807)	(1 222)	(2 504)	(1 189)
Pozostałe*	149	(406)	(767)	(435)
Koszty operacyjne	(90 443)	(48 411)	(82 944)	(38 118)
Koszt własny sprzedaży	(84 773)	(45 520)	(77 831)	(35 561)
Koszty sprzedaży	(4 073)	(2 102)	(3 725)	(1 922)
Koszty ogólnego zarządu	(1 597)	(789)	(1 388)	(635)

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

5.4. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, aktywów z tytułu praw do użytkowania oraz akcji i udziałów w jednostkach zależnych i współkontrolowanych

Na 30 czerwca 2026 ORLEN uznaje za aktualne przesłanki utraty wartości aktywów w segmencie Downstream dla CGU Petrochemia, zidentyfikowane w trakcie analiz i ujawnione w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za 2025 rok. Wycena tych aktywów wyrażona jako wartość użytkowa pozostaje ujemna.

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

Segment	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)
Upstream & Supply	36	(55)	(284)	(281)
Downstream	(2 562)	(1 589)	(1 814)	(852)
Pozostałe	(7)	(1)	(2)	(1)
Razem	(2 533)	(1 645)	(2 100)	(1 134)

Odpowiednio odwrócenia oraz utworzenia odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów z tytułu praw do użytkowania, zostały ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych oraz pozostałych kosztach operacyjnych (nota 5.5).

Otoczenie rynkowe, w którym funkcjonuje Spółka, pozostaje zmienne, głównie ze względu na utrzymujące się ryzyka geopolityczne oraz niepewność dotyczącą perspektyw gospodarczych. W I półroczu 2026 roku ceny ropy naftowej i gazu ziemnego podlegały podwyższonej zmienności, wynikającej ze zmian oczekiwań dotyczących globalnej relacji popytu i podaży oraz wzrostu obaw o bezpieczeństwo dostaw surowców energetycznych. Na europejskim rynku gazu istotny wpływ na poziom cen miały również tempo odbudowy zapasów po sezonie zimowym, dostępność dostaw LNG oraz oczekiwania dotyczące bilansu podaży i popytu.

Spółka na bieżąco monitoruje otoczenie rynkowe i analizuje wpływ zmian warunków makroekonomicznych na prowadzoną działalność. W ocenie Spółki zmiany cen węglowodorów oraz obserwowane zmiany w otoczeniu rynkowym nie przełożyły się na przesłanki utraty wartości aktywów lub odwróceń wcześniej zawiązanymi odpisów.

Na 30 czerwca 2026 roku, Spółka utrzymała założenia makroekonomiczne przyjęte do wyceny aktywów na dzień 31 grudnia 2025 roku.

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku w Segmencie Downstream w ORLEN CGU Petrochemia rozpoznano odpisy w wysokości odpowiednio (2 539) mln PLN i (1 580) mln PLN, które dotyczyły przede wszystkim nakładów poniesionych na inwestycję Nowa Chemia.

Wartości użytkowe na 30 czerwca 2026 i 31 grudnia 2025 roku wyniosły odpowiednio (12 700) mln PLN i (13 660) mln PLN i zostały obliczone przy stopach dyskonta dedykowanych dla segmentu Polska Petrochemia zaprezentowanych w tabeli poniżej. Zmiana wartości użytkowej wynika w zdecydowanej większości z odpisania nakładów poniesionych w okresie I półrocza 2026 roku.



Stopy dyskonta na 30 czerwca 2026 roku

Polska / Petrochemia	2026	2027	2028	2029	2030+
2026-06-30	7,51%	7,95%	8,37%	8,77%	9,11%
2025-12-31	7,18%	7,84%	8,37%	8,78%	9,09%

Analiza wrażliwości utraty wartości użytkowej dla CGU Petrochemia zakładająca zmiany stóp dyskonta o +/- 1 p.p. oraz zmiany EBITDA o +/- 5% nie wykazała wpływu na wysokość rozpoznanego odpisu.

5.4.1. Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość akcji i udziałów w jednostkach zależnych i współkontrolowanych

Na dzień 30 czerwca 2026 roku nie zidentyfikowano przesłanek i nie przeprowadzono testów na utratę wartości akcji i udziałów w jednostkach zależnych i współkontrolowanych.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku ORLEN rozpoznał odpis na akcjach i udziałach w spółce Lotos Upstream w wysokości (687) mln PLN. Odpis wynikał z ograniczenia zasobów operacyjnych w Spółce i rewaluacji projektu Baltic Gas.

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość akcji i udziałów zostało ujęte w kosztach finansowych (nota 5.6).

5.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	NOTA	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		109	21	11	1
Odwrócenie rezerw		135	1	16	10
Przychody odsetkowe		42	26	68	33
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych		-	-	955	483
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku	5.4	355	59	720	711
Zyski z realizacji i/lub wyceny instrumentów pochodnych, w tym:		6 867	1 974	1 759	807
<i>niewyznaczone dla celów rachunkowości</i>		6 811	1 935	1 741	801
<i>zabezpieczeń - rozliczenie i wycena</i>					
<i>zabezpieczające przepływy pieniężne -</i>					
<i>część nieefektywna dotycząca</i>		2	-	2	1
<i>wyceny i rozliczenia</i>					
Pozostałe		86	50	100	63
		7 594	2 131	3 629	2 108

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku pozycja odwrócenia rezerw dotyczyła głównie rozwiązania rezerwy na koszty likwidacji i środowiskowej w wysokości 134 mln PLN, co wynikało z aktualizacji stopy dyskonta zastosowanej do jej wyceny, w zakresie, w jakim zmniejszenie rezerwy przekroczyło wartość bilansową powiązanego składnika aktywów. Spółka, kalkulując rezerwę na koszty likwidacji oraz zobowiązania środowiskowe, 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

	NOTA	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Utworzenie rezerw		(67)	(46)	(253)	(241)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych		(388)	(163)	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku	5.4	(2 888)	(1 704)	(2 820)	(1 845)
Straty z realizacji i/lub wyceny instrumentów pochodnych, w tym:		(7 037)	(1 871)	(2 198)	(913)
<i>niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń - rozliczenie i wycena</i>		(7 019)	(1 889)	(2 178)	(909)
Pozostałe, w tym:		(299)	(235)	(147)	(74)
<i>nieodpłatne świadczenia</i>		(191)	(185)	(12)	-
		(10 679)	(4 019)	(5 418)	(3 073)

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku i 30 czerwca 2025 roku pozycja utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku dotyczyła głównie odpisów dokonanych w segmencie Downstream.

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

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku i 30 czerwca 2025 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 (swap i forward towarowy) oraz cen na niedopasowaniu czasowym na zakupach ropy naftowej (swap towarowy) a także zabezpieczenia marży rafineryjnej (swap towarowy). Ponadto Spółka 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

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody odsetkowe od aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	1 179	593	1 442	750
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	-	230	123
Dywidendy	2 888	2 888	1 415	1 415
Zysk z realizacji i/lub wyceny instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń	420	106	112	47
Pozostałe	98	57	143	62
	4 585	3 644	3 342	2 397

Koszty finansowe

	NOTA	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		(212)	(126)	(189)	(70)
Pozostałe koszty odsetkowe (w tym: od leasingu)		(121)	(63)	(139)	(89)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych		(383)	(118)	-	-
(Strata) z realizacji i/lub wyceny instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń		(405)	-	(299)	(178)
(Strata) z tytułu utraty wartości pozostałych aktywów finansowych		(1 076)	(823)	(2 115)	(1 615)
Utworzenie odpisów aktualizujących akcje i udziały w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	5.4.1	-	-	(687)	(687)
Pozostałe		(346)	(298)	(92)	(49)
		(2 543)	(1 428)	(3 521)	(2 688)



Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku i 30 czerwca 2025 roku wyniosły odpowiednio (436) mln PLN i (221) mln PLN oraz (398) mln PLN i (251) mln PLN.

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

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku i 30 czerwca 2025 roku pozycje netto wycen i rozliczeń pochodnych instrumentów finansowych (instrumenty niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń) dotyczyły głównie zabezpieczenia waluty dla transakcji płynnościowych (forwardy walutowe) oraz zabezpieczenia kursu walutowego i stóp procentowych (swap walutowo-procentowy). 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

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Zysk przed opodatkowaniem	9 245	5 721	2 457	729
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej stawki (19%)	(1 757)	(1 087)	(467)	(139)
Różnice stawek podatkowych	21	20	(113)	(80)
Oddziały Zagraniczne	21	20	(113)	(80)
Odpis aktualizujący akcje i udziały w jednostkach zależnych	-	-	(131)	(131)
Otrzymane dywidendy	548	548	269	269
Nieodpłatne prawa majątkowe	115	76	(115)	(142)
(Strata)/Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości pozostałych aktywów finansowych	(255)	(201)	(385)	(304)
Pozostałe	(116)	(106)	(14)	(45)
Podatek dochodowy	(1 444)	(750)	(956)	(572)
Efektywna stawka podatku	16%	13%	39%	78%

5.8. Kredyty, pożyczki i obligacje

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025
Kredyty	4 276	4 235	28	195	4 304	4 430
Pożyczki	908	9	152	679	1 060	688
Obligacje	15 433	14 126	348	229	15 781	14 355
	20 617	18 370	528	1 103	21 145	19 473

W I półroczu 2026 roku w ramach przepływów pieniężnych z działalności finansowej ORLEN dokonywał ciągłych oraz spłat pożyczek i kredytów z dostępnych linii kredytowych w łącznej wysokości odpowiednio 949 mln PLN oraz (744) mln PLN.

Zwiększenie poziomu zadłużenia Spółki z tytułu pożyczek na 30 czerwca 2026 roku wynikało głównie z uruchomienia przez ORLEN pożyczki w wysokości 900 mln PLN ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO), w ramach umowy podpisanej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego na refinansowanie wydatków poniesionych na realizację morskiej farmy wiatrowej Baltic Power oraz spłaty pożyczki wewnątrzgrupowej od ORLEN Capital w wartości nominalnej 133 mln EUR, co odpowiada kwocie 563 mln PLN.

Zwiększenie poziomu zadłużenia z tytułu obligacji na 30 czerwca 2026 roku wynikało głównie z pozyskanych środków z emisji obligacji przeprowadzonej 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 30 czerwca 2026 roku stanowiło równowartość 943 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.

Na 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku maksymalne możliwe zadłużenie z tytułu zawartych umów kredytowych i pożyczek wynosiło odpowiednio 30 198 mln PLN i 30 838 mln PLN. Do wykorzystania na 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku pozostało odpowiednio 24 852 mln PLN i 25 717 mln PLN.

W okresie objętym niniejszym półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym ani po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź odsetek lub naruszenia innych warunków umów kredytowych.



5.9. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe

Pozostałe aktywa finansowe

	Długoterminowe 30/06/2026 (niebadane)	Długoterminowe 31/12/2025	Krótkoterminowe 30/06/2026 (niebadane)	Krótkoterminowe 31/12/2025	Razem 30/06/2026 (niebadane)	Razem 31/12/2025
Instrumenty finansowe zabezpieczające						
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	1 418	2 168	1 451	1 196	2 869	3 364
	1 418	2 168	1 451	1 196	2 869	3 364
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:						
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	152	158	1 483	1 689	1 635	1 847
Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą	10	-	8	-	18	-
Pozostałe	3	3	-	-	3	3
	1 583	2 329	2 942	2 885	4 525	5 214
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody						
Akcje spółek wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	26	27	-	-	26	27
	26	27	-	-	26	27
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie						
Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych	8	68	203	185	211	253
Należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych	-	-	1 135	224	1 135	224
Należności z tytułu dywidend	-	-	2 204	-	2 204	-
Cash pool	-	-	2 478	3 558	2 478	3 558
Depozyty zabezpieczające	-	-	1 374	160	1 374	160
Pożyczki udzielone	15 110	17 765	5 697	3 811	20 807	21 576
Nabyte papiery wartościowe	308	303	8	8	316	311
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	205	185	23	23	228	208
Aktywa z tytułu finansowania	402	434	80	81	482	515
Środki wpłacone na pokrycie akcji nowej emisji Energa S.A.	-	-	5 080	-	5 080	-
Pozostałe	16	19	133	75	149	94
	16 049	18 774	18 415	8 125	34 464	26 899
Pozostałe aktywa finansowe	17 658	21 130	21 357	11 010	39 015	32 140

Na 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku Spółka 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 wyceny portfela nierozliczonych transakcji (w tym cen rynkowych produktów) i podlega bieżącym aktualizacjom. Wzrost wysokości depozytu zabezpieczającego na 30 czerwca 2026 roku w stosunku do 31 grudnia 2025 roku wynikał głównie ze zmiany wyceny instrumentów pochodnych notowanych na giełdzie ICE spowodowaną spadkiem cen uprawnień do emisji CO₂ oraz wzrostem cen ropy naftowej i marży rafinerijnej, którą Spółka ponownie zaczęła zabezpieczać.

Na 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku pozycja pożyczki udzielone wyniosła odpowiednio 20 807 mln PLN oraz 21 576 mln PLN i dotyczyła głównie pożyczek wewnątrzgrupowych udzielonych dla spółek Grupy ORLEN konsolidowanych metodą pełną w wysokości odpowiednio 19 935 mln PLN i 20 720 mln PLN oraz dla pozostałych spółek, w tym głównie Baltic Power, wycenianej metodą praw własności, w wysokości odpowiednio 710 mln PLN i 679 mln PLN. Pożyczki zostały udzielone na cele ogólnokorporacyjne oraz inwestycyjne.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka wykazała w pozycji aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie środki pieniężne zdeponowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. w związku z emisją akcji serii CC spółki ENERGA S.A. przeprowadzoną w trybie subskrypcji zamkniętej, tj. z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 1 lipca 2026 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego ENERGA S.A. (szczegółowe informacje nota [5.21](#)).



Pozostałe zobowiązania finansowe

	Długoterminowe 30/06/2026 (niebadane)	Długoterminowe 31/12/2025	Krótkoterminowe 30/06/2026 (niebadane)	Krótkoterminowe 31/12/2025	Razem 30/06/2026 (niebadane)	Razem 31/12/2025
Instrumenty finansowe zabezpieczające						
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	911	98	2 228	292	3 139	390
	911	98	2 228	292	3 139	390
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:						
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	370	501	1 387	1 386	1 757	1 887
Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą	-	6	5	16	5	22
	1 281	605	3 620	1 694	4 901	2 299
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie						
Pozostałe zobowiązania finansowe						
zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych	-	-	627	131	627	131
zobowiązania inwestycyjne	51	50	2 447	2 994	2 498	3 044
cash pool	-	-	16 780	11 822	16 780	11 822
pozostałe	96	119	306	399	402	518
	147	169	20 160	15 346	20 307	15 515
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 428	774	23 780	17 040	25 208	17 814

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

Pozycja 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 30 czerwca 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 Spółce nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej.

Hierarchia wartości godziwej

	30/06/2026 (niebadane)		Hierarchia wartości godziwej		
	Wartość księgowa (niebadane)	Wartość godziwa (niebadane)	Poziom 1*	Poziom 2**	Poziom 3***
Aktywa finansowe					
Akcje notowane	25	25	25	-	-
Akcje spółek nienotowanych na aktywnym rynku wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1	1	-	-	1
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3	3	-	-	3
Pożyczki udzielone	20 807	23 351	-	23 351	-
Nabyte papiery wartościowe	316	395	-	395	-
Instrumenty pochodne	4 522	4 522	978	3 544	-
	25 674	28 297	1 003	27 290	4
Zobowiązania finansowe					
Kredyty	4 304	4 306	-	4 306	-
Pożyczki	1 060	1 067	-	1 067	-
Obligacje	15 781	15 734	14 726	1 008	-
Instrumenty pochodne	4 901	4 901	837	4 064	-
	26 046	26 008	15 563	10 445	-



	31/12/2025		Hierarchia wartości godziwej		
	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Poziom 1*	Poziom 2**	Poziom 3***
Aktywa finansowe					
Akcje notowane	26	26	26	-	-
Akcje spółek nienotowanych na aktywnym rynku wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1	1	-	-	1
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	3	3	-	-	3
Pożyczki udzielone	21 576	23 179	-	23 179	-
Nabyte papiery wartościowe	311	399	-	399	-
Instrumenty pochodne	5 211	5 211	909	4 302	-
	27 128	28 819	935	27 880	4
Zobowiązania finansowe					
Kredyty	4 430	4 435	-	4 435	-
Pożyczki	688	689	-	689	-
Obligacje	14 355	14 536	11 526	3 010	-
Instrumenty pochodne	2 299	2 299	18	2 281	-
	21 772	21 959	11 544	10 415	-

* 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 na bazie oczekiwanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych, dla których nie ma obserwowalnych danych wejściowych.

5.11. Pozostałe aktywa i zobowiązania

Pozostałe aktywa

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	Razem
	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025
Podatek akcyzowy i opłata paliwowa	-	-	123	140	123	140
Inne podatki, cła, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	-	89	132	89	132
Zaliczki na niefinansowe aktywa trwałe	3	-	852	642	855	642
Należne prawa majątkowe	-	-	1 608	21	1 608	21
Zaliczki na dostawy	-	-	55	184	55	184
Rozliczenia międzyokresowe czynne	24	4	317	174	341	178
Rekompensaty do kosztów pośrednich dla odbiorców energochłonnych	-	-	138	198	138	198
Pozostałe	-	6	6	245	6	251
	27	10	3 188	1 736	3 215	1 746

Pozostałe zobowiązania

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	Razem
	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025
Wynagrodzenia	-	-	353	488	353	488
Podatek akcyzowy i opłata paliwowa	-	-	2 021	2 067	2 021	2 067
Podatek od towarów i usług	-	-	587	1 658	587	1 658
Inne podatki, cła, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	-	583	498	583	498
Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu niewykorzystanych urlopów pracowniczych	-	-	157	155	157	155
Opłata z tytułu realizacji Narodowego Celu Redukcyjnego (NCR) i Narodowego Celu Wskaźnikowego (NCW)	-	-	222	283	222	283
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	26	28	501	470	527	498
Dotacje	73	77	818	10	891	87
Pozostałe	10	1	314	210	324	211
	109	106	5 556	5 839	5 665	5 945

Na 30 czerwca 2026 roku saldo dotacji obejmowało głównie nierozliczone dotacje na prawa majątkowe w kwocie 803 mln PLN w wyniku ujęcia należnej dotacji na prawa majątkowe za 2026 rok.

5.12. Rezerwy

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025
Na koszty likwidacji i środowiskowa	2 459	2 680	45	47	2 504	2 727
Nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	517	553	87	92	604	645
Emisje CO ₂ , certyfikaty energetyczne	-	-	4 814	3 334	4 814	3 334
Pozostałe	-	-	743	750	743	750
	2 976	3 233	5 689	4 223	8 665	7 456

Szczegółowy opis zmian rezerw został opisany w nocie [3.2](#).

5.13. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych

Na 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów inwestycyjnych wyniosła odpowiednio 10 509 mln PLN i 9 670 mln PLN.

5.14. Emisja i wykup dłużnych papierów wartościowych

Stan zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na 30 czerwca 2026 roku:

- 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;
- w ramach 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;

Wzrost zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na 30 czerwca 2026 roku w stosunku do roku poprzedniego wynikał z przeprowadzonej 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. Instrumenty pochodne

Prowadzone przez ORLEN działania w zakresie identyfikacji i zarządzania ryzykiem rynkowym, zostały opisane w nocie 12 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2025 rok.

W tabeli poniżej zaprezentowano instrumenty pochodne wykazywane w pozostałych aktywach finansowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych według rodzaju zabezpieczenia oraz typu instrumentu.



Instrumenty pochodne w pozostałych aktywach finansowych

Przedmiot zabezpieczenia	Rodzaj instrumentu	Długoterminowe 30/06/2026 (niebadane)	Długoterminowe 31/12/2025	Krótkoterminowe 30/06/2026 (niebadane)	Krótkoterminowe 31/12/2025	Razem 30/06/2026 (niebadane)	Razem 31/12/2025
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne							
gaz ziemny		284	665	694	151	978	816
	swap towarowy	235	665	305	151	540	816
	forward towarowy	49	-	389	-	438	-
uprawnienia CO2	futures towarowy	220	234	215	659	435	893
pozostałe towarowe	swap towarowy	-	-	-	4	-	4
kurs walutowy	forward walutowy	914	1 269	542	382	1 456	1 651
		1 418	2 168	1 451	1 196	2 869	3 364
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń							
ropa naftowa	swap towarowy	-	-	481	26	481	26
gaz ziemny		-	-	444	1 168	444	1 168
	swap towarowy	-	-	372	1 167	372	1 167
	forward towarowy	-	-	72	1	72	1
marża rafineryjna	swap towarowy	-	-	362	-	362	-
pozostałe towarowe		-	-	10	-	10	-
	swap towarowy	-	-	10	-	10	-
	futures towarowy	-	-	-	-	-	-
kurs walutowy	forward walutowy	136	158	185	495	321	653
kurs walutowy i stopa procentowa	swap walutowo -procentowy	16	-	-	-	16	-
		152	158	1 483	1 689	1 635	1 847
Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą							
ropa naftowa	swap towarowy	10	-	8	-	18	-
		1 580	2 326	2 942	2 885	4 522	5 211

Instrumenty pochodne w pozostałych zobowiązaniach finansowych

Przedmiot zabezpieczenia	Rodzaj instrumentu	Długoterminowe 30/06/2026 (niebadane)	Długoterminowe 31/12/2025	Krótkoterminowe 30/06/2026 (niebadane)	Krótkoterminowe 31/12/2025	Razem 30/06/2026 (niebadane)	Razem 31/12/2025
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne							
gaz ziemny		841	91	1 960	281	2 801	372
	swap towarowy	841	91	1 960	281	2 801	372
uprawnienia CO2	futures towarowy	65	1	263	-	328	1
pozostałe towarowe	swap towarowy	-	-	-	-	-	-
kurs walutowy	forward walutowy	5	6	5	11	10	17
		911	98	2 228	292	3 139	390
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń							
ropa naftowa	swap towarowy	-	-	403	37	403	37
gaz ziemny		-	57	239	892	239	949
	swap towarowy	-	-	239	659	239	659
	forward towarowy	-	57	-	233	-	290
marża rafineryjna	swap towarowy	-	-	537	-	537	-
pozostałe towarowe	swap towarowy	-	-	10	-	10	-
kurs walutowy	forward walutowy	134	146	198	457	332	603
kurs walutowy i stopa procentowa	swap walutowo -procentowy	236	298	-	-	236	298
		370	501	1 387	1 386	1 757	1 887
Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą							
ropa naftowa	swap towarowy	-	6	5	16	5	22
		-	6	5	16	5	22
		1 281	605	3 620	1 694	4 901	2 299

5.16. Dywidenda za 2025 rok

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ORLEN w dniu 9 czerwca 2026 roku postanowiło przeznaczyć kwotę w wysokości 9,3 mld PLN na wypłatę dywidendy (8,00 PLN na 1 akcję). Dzień 18 czerwca 2026 roku był dniem dywidendy, a w dniu 25 czerwca 2026 roku nastąpiła wypłata dywidendy.



5.17. Roszczenia, postępowania sądowe i inne zobowiązania warunkowe

Strony postępowania	Przedmiot roszczenia	Data wszczęcia postępowania	Kwota roszczenia		Etap postępowania
			30.06.2026	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	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. Na podstawie przeprowadzonej analizy prawnej roszczeń, Spółka nie utworzyła rezerwy z tego tytułu, ponieważ uważa, że ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy dla ORLEN jest niskie.
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	26 lutego 2026 roku doręczono Spółce pozew. ORLEN złożył odpowiedź na pozew. Sprawa w toku. Na podstawie przeprowadzonej analizy prawnej roszczeń, Spółka nie utworzyła rezerwy z tego tytułu, ponieważ uważa, że ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy dla ORLEN jest niskie.
Węglokoks 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 Węglokoks 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 złożył odpowiedź na pozew. Na podstawie przeprowadzonej analizy prawnej roszczeń, Spółka nie utworzyła rezerwy z tego tytułu, ponieważ uważa, że ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy dla ORLEN jest niskie.
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	ORLEN przygotowuje odpowiedź na replikę powoda. Sprawa w toku. Wyznaczono pierwsze posiedzenia w sprawie. Na podstawie przeprowadzonej analizy prawnej roszczeń, Spółka nie utworzyła rezerwy z tego tytułu, ponieważ uważa, że ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy dla ORLEN jest niskie.
LyondellBasell Industries Holding B.V. (LYB) vs ORLEN S.A.	Spór arbitrażowy LYB z ORLEN dot. potencjalnego naruszenia postanowień umowy joint-venture przez ORLEN w związku z transakcją zakupu akcji Grupa Azoty Polyolefins S.A. (GAP)	19.06.2026	-	-	W dniu 19 czerwca 2026 roku LYB wszczęło postępowanie arbitrażowe w ramach arbitrażu ad hoc z siedzibą w Londynie, w oparciu o regulamin UNCITRAL. W ramach powyższego postępowania LYB podnosi roszczenia w zakresie potencjalnego naruszenia przez ORLEN zobowiązań, w ramach zawartej między stronami umowy joint-venture, w związku z transakcją zakupu akcji GAP. Wcześniej, tj. 10 czerwca 2026 roku, LYB wystąpiło do sądu angielskiego z wnioskiem o zastosowanie środków tymczasowych do czasu ukonstytuowania się trybunału arbitrażowego i rozstrzygnięcia przez niego sporu. W dniu 16 lipca 2026 roku sąd uznał jednak, że kwestie dotyczące środków tymczasowych powinny zostać rozstrzygnięte przez trybunał arbitrażowy, oraz zobowiązał strony do dolożenia wszelkich starań, aby nastąpiło to do 31 sierpnia 2026 roku. Następnie, w dniu 23 lipca 2026 roku, ukonstytuował się trybunał arbitrażowy, przed którym strony będą prowadzić dalsze postępowanie, w tym dotyczące wniosku o zastosowanie środków tymczasowych. Szczegółowe informacje dotyczące sporu nie zostały ujawnione ze względu na poufny charakter postępowania. Na dzień 30 czerwca 2026 roku Spółka nie zidentyfikowała okoliczności wskazujących na powstanie obecnego obowiązku skutkującego koniecznością ujęcia rezerwy. Grupa monitoruje rozwój postępowania i na bieżąco weryfikuje wpływ nowych okoliczności na swoją ocenę.
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 półroczu 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 13.5.1. do Jednostkowego 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 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2025 i pozostaje aktualny.

Na 30 czerwca 2026 roku Spółka 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 półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2026 roku wyniósł 394 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 Spółki, w tym zakresie szczególne znaczenie będą miały zmiany czynników geopolitycznych wpływających na politykę sankcyjną Unii Europejskiej oraz Polski wobec Rosji.

5.17.1. Zatrzymanie projektu budowy kompleksu Olefiny III w jego dotychczasowym zakresie

W I półroczu 2026 roku Spółka 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 Jednostkowego 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 Spółka 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 30 czerwca 2026 roku, Spółka 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 Spółka nie zidentyfikowała innych istotnych zobowiązań warunkowych.

5.18. Transakcje z podmiotami powiązanymi

5.18.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi Grupy ORLEN

Na 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku oraz w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku i 30 czerwca 2025 roku na podstawie złożonych oświadczeń, nie wystąpiły istotne transakcje członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Spółki oraz bliskich im osób z podmiotami powiązanymi Grupy ORLEN.

5.18.2. Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego Spółki

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	58,4	27,8	48,2	22,1
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-	0,1	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	5,0	1,9	3,1	1,3
	63,4	29,7	51,4	23,4

Powyższa tabela przedstawia wynagrodzenia wypłacone, należne lub potencjalnie należne kluczowemu personelowi kierowniczemu ORLEN w okresie sprawozdawczym.



5.18.3. Transakcje oraz stan rozrachunków Spółki z podmiotami powiązanymi

	Jednostki zależne		Jednostki współkontrolowane i stowarzyszone		Razem	
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)
Sprzedaż	41 870	23 283	1 161	563	43 031	23 846
Przychody w ramach centralizacji pochodnych instrumentów finansowych	3 633	1 627	-	-	3 633	1 627
Zakupy	25 865	12 132	89	44	25 954	12 176
Koszty w ramach centralizacji pochodnych instrumentów finansowych	3 253	1 937	-	-	3 253	1 937
Przychody finansowe, w tym:	3 699	3 279	-	-	3 699	3 279
Dywidendy	2 888	2 888	-	-	2 888	2 888
Koszty finansowe (głównie odsetki)	208	172	-	-	208	172

	Jednostki zależne		Jednostki współkontrolowane i stowarzyszone		Razem	
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)
Sprzedaż	35 257	16 839	1 305	646	36 562	17 485
Przychody w ramach centralizacji pochodnych instrumentów finansowych	2 043	354	-	-	2 043	354
Zakupy	22 681	10 420	87	47	22 768	10 467
Koszty w ramach centralizacji pochodnych instrumentów finansowych	2 063	424	-	-	2 063	424
Przychody finansowe, w tym:	2 573	1 969	-	-	2 573	1 969
Dywidendy	1 415	1 415	-	-	1 415	1 415
Koszty finansowe (głównie odsetki)	110	51	-	-	110	51

	Jednostki zależne		Jednostki współkontrolowane i stowarzyszone		Razem	
	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025
Należności handlowe	5 580	4 966	275	455	5 855	5 421
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	26 287	25 410	-	-	26 287	25 410
Pożyczki udzielone	20 807	21 576	-	-	20 807	21 576
Cash pool	2 478	3 558	-	-	2 478	3 558
Należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych	441	21	-	-	441	21
Pozostałe aktywa	107	312	-	1	107	313
Zobowiązania handlowe	2 989	2 589	-	8	2 989	2 597
Pożyczki	151	679	-	-	151	679
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	17 591	13 087	-	-	17 591	13 087
Cash pool	16 776	11 819	-	-	16 776	11 819
Zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych	493	630	-	-	493	630
Pozostałe zobowiązania	1	1	-	-	1	1
Zobowiązania z tytułu leasingu	117	135	-	-	117	135

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

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku i 30 czerwca 2025 roku w Spółce nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

5.18.4. Transakcje z jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa

Największym akcjonariuszem Spółki na 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku był Skarb Państwa posiadający 49,9% akcji.

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



W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku i 30 czerwca 2025 roku Spółka zidentyfikowała następujące transakcje:

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)
Sprzedaż	2 078	1 164	3 262	1 319
Zakupy	(2 214)	(914)	(1 765)	(855)

	30/06/2026 (niebadane)	31/12/2025
Należności handlowe	221	633
Zobowiązania handlowe	337	492

Powyższe transakcje, przeprowadzone na warunkach rynkowych, związane były głównie z bieżącą działalnością operacyjną Spółki i dotyczyły głównie sprzedaży paliw, zakupu i sprzedaży gazu ziemnego, energii, usług transportowych i magazynowania.

Dodatkowo występowały również transakcje o charakterze finansowym (kredyty, opłaty bankowe, prowizje) z Bankiem Gospodarstwa Krajowego oraz opłaty transakcyjne na Towarowej Giełdzie Energii.

5.19. Zabezpieczenia akcyzowe

Zabezpieczenia akcyzowe i akcyza od wyrobów i towarów znajdujących się w procedurze zawieszonego poboru stanowią element zobowiązań pozabilansowych i na 30 czerwca 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku wynosiły odpowiednio 3 517 mln PLN oraz 3 446 mln PLN. Na 30 czerwca 2026 roku Spółka ocenia zmaterializowanie się tych zobowiązań jako bardzo niskie.

5.20. Informacja o udzielonych przez ORLEN poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach – jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

Udzielone gwarancje i poręczenia jednostkom zależnym na rzecz podmiotów spoza Grupy wyniosły na 30 czerwca 2026 roku i na 31 grudnia 2025 roku odpowiednio 13 119 mln PLN i 13 314 mln PLN. Na 30 czerwca 2026 roku dotyczyły one głównie zabezpieczenia:

- zobowiązań wynikających z prowadzonej działalności operacyjnej spółek ORLEN Upstream Norway AS, ORLEN Trading Switzerland GmbH, oraz Grupy ORLEN Energy Trading w łącznej w wysokości 9 723 mln PLN,
- zobowiązań finansowych wynikających z umów kredytowych spółek zależnych Grupy w wysokości 1 033 mln PLN,
- realizacji projektów inwestycyjnych spółek zależnych CCGT Ostrołęka, CCGT Grudziądz, CCGT Gdańsk w łącznej wysokości 163 mln PLN,

a także terminowego regulowania zobowiązań przez jednostki zależne.

Na 30 czerwca 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 30 czerwca 2026 roku oraz na 31 grudnia 2025 roku wyniosła odpowiednio 4 411 mln PLN oraz 3 908 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.

5.21. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Podwyższenie kapitału ENERGA S.A.

1 lipca 2026 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego w spółce ENERGA S.A. z kwoty 4.521.612.884,88 PLN do kwoty 7.536.021.467,52 PLN, w ramach którego spółka ORLEN S.A. objęła 274.381.311 akcji spółki ENERGA S.A. o wartości nominalnej 10,92 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 2.996.243.916,12 PLN; wobec powyższego udział kapitałowy ORLEN S.A. w spółce ENERGA S.A. wzrósł do 95,24% (96,06% w głosach na WZ) – według stanu na 1 lipca 2026 roku.

Istotne finansowania pozabankowe

7 lipca 2026 roku ORLEN wyemitował obligacje serii E o łącznej wartości nominalnej 750 mln EUR w ramach zaktualizowanego w dniu 26 czerwca 2026 roku globalnego programu emisji obligacji średnioterminowych (GMTN). Obligacje, jako trzecia emisja ORLEN, zostały wyemitowane z certyfikatem obligacji zielonych finansujących projekty wspierające ochronę środowiska i klimatu. Obligacje zostały wyemitowane na okres 7 lat z terminem wykupu 7 lipca 2033



roku i zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Euronext Dublin i Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Środki z emisji zostaną wykorzystane na finansowanie projektów z trzech kategorii: energia odnawialna, efektywność energetyczna i czysty transport. Zakres i sposób wykorzystania pozyskanych z emisji środków został opisany na stronie internetowej Spółki w zasadach Green Finance Framework (<https://www.orlen.pl/pl/zrownowazony-rozwoj/zielone-finansowanie>).

Umowa zakupu wszystkich akcji Grupy Azoty Polyolefins (GAP) - status transakcji

W ramach procesu finalizacji transakcji nabycia akcji GAP zrealizowano kolejne kamienie milowe. W dniu 9 lipca 2026 roku Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie, XII Wydział Gospodarczy, zaakceptował Plan Restrukturyzacyjny spółki GAP pod względem formalnym i fiskalnym. Następnie, w dniu 24 lipca 2026 roku, zgodę na przeprowadzenie transakcji wydał Urząd Ochrony Konkurencji Republiki Serbii, a w dniu 30 lipca 2026 roku zgodę wydał również Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w Polsce.

Wraz z uzyskaną 4 czerwca 2026 roku zgodą ukraińskiego organu antymonopolowego, Spółka otrzymała wszystkie wymagane zgody regulacyjne niezbędne do finalizacji transakcji.

Na dzień sporządzenia sprawozdania realizowane są pozostałe warunki zawieszające przewidziane w dokumentacji transakcyjnej. Spółka oczekuje również na ostateczne zatwierdzenie Planu Restrukturyzacyjnego przez Sąd Rejonowy Szczecin-Centrum w Szczecinie.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły inne zdarzenia, poza ujawnionymi w niniejszym półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, które wymagałyby ujęcia lub ujawnienia.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

ZA I PÓŁROCZE

2026



C. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

1. Sytuacja finansowa

1.1. Główne czynniki wpływające na EBITDA LIFO (zysk operacyjny powiększony o amortyzację wg wyceny zapasów metodą LIFO)

Rachunek zysków lub strat za 6 miesięcy 2026 roku

Wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację („EBITDA”) za 6 miesięcy 2026 roku wyniósł 28 726 mln PLN, przy 16 685 mln PLN w analogicznym okresie 2025 roku.

Wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów ujęty w wyniku EBITDA za 6 miesięcy 2026 roku wyniósł 3 843 mln PLN, przy (908) mln PLN za 6 miesięcy 2025 roku.

EBITDA wg wyceny zapasów metodą LIFO („EBITDA LIFO”) po eliminacji odpisów netto aktualizujących wartość majątku trwałego* wyniosła 27 986 mln PLN i była wyższa o 7 500 mln PLN (r/r).

	6 miesięcy 2026	6 miesięcy 2025	zmiana r/r
EBITDA	28 726	16 685	12 041
LIFO	3 843	(908)	4 751
EBITDA LIFO	24 883	17 593	7 290
Odpisy netto aktualizujące wartość majątku trwałego*	(3 103)	(2 893)	(210)
EBITDA LIFO (po eliminacji odpisów aktualizujących*)	27 986	20 486	7 500
Czynniki wpływające na zmianę wyników:			7 500
	Makro (1)		5 660
	Wolumen (2)		1 492
	Pozostałe (3)		348

* 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 5 660 mln PLN (r/r).

W segmencie Upstream & Supply łączny wpływ zmian czynników makroekonomicznych wyniósł 575 mln PLN (r/r).

W Upstream efekt wyniósł 492 mln PLN (r/r) i wynikał głównie ze wzrostu średnich notowań gazu, ropy naftowej oraz NGL (r/r) częściowo skompensowanego ujemnym wpływem umocnienia NOK względem USD i EUR.

W obszarze Supply wpływ parametrów makro osiągnął 83 mln PLN (r/r) w rezultacie pozytywnego wpływu transakcji realizowanych w ramach polityki zabezpieczeń, które zostały ograniczone przez ujemny wpływ niższych marż realizowanych na sprzedaży gazu. Obniżony poziom marż na sprzedaży gazu jest rezultatem wzrostu cen zakupu w związku z eskalacją 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 4 677 mln PLN (r/r).

W obszarze rafineryjnym efekt makro wyniósł 3 849 mln PLN (r/r) i obejmował głównie wyższe cracki realizowane na sprzedaży produktów rafineryjnych oraz pozytywny wpływ odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów (NRV). Powyższe dodatnie efekty zostały ograniczone ujemnym wpływem dyferencjału na przerabianych ropach w rezultacie podwyższonego dopłat OSP (Official Selling Price) do ropy Arab Light, umocnienia kursu PLN względem USD oraz transakcji zabezpieczających.

W ramach produktów petrochemicznych efekt makro wyniósł 827 mln PLN (r/r) i wynikał z dodatniego wpływu wyższych marż produktowych, zmiany odpisów aktualizujących wartość zapasów do cen sprzedaży netto (NRV), kursów walutowych i transakcji zabezpieczających.

W segmencie Energy efekt zmian czynników makro wyniósł 385 mln PLN (r/r) i obejmował głównie pozytywny wpływ transakcji zabezpieczających oraz wpływ niższych cen węgla i pozostałych paliw w energetyce konwencjonalnej i ciepłownictwie.

W segmencie Consumers & Products wpływ zmian czynników makro wyniósł 23 mln PLN (r/r) i obejmował głównie pozytywny wpływ marż na sprzedaży energii elektrycznej do klientów biznesowych przy ujemnym wpływie niższych marż realizowanych na sprzedaży gazu do klientów taryfowych.

(2) Łączny wpływ zmiany wolumenów sprzedaży wyniósł 1 492 mln PLN (r/r).

W segmencie Upstream & Supply efekt wolumenowy wyniósł 383 mln PLN (r/r).

W obszarze Supply efekt wyniósł 244 mln PLN (r/r) i wynikał przede wszystkim ze wzrostu sprzedaży gazu o 12,5 TWh (r/r) do poziomu 147 TWh. Wyższa sprzedaż w Polsce wygenerowana została w ramach obrotu giełdowego i była pochodną przede wszystkim wzmożonego zapotrzebowania na gaz w rezultacie wpływu czynników pogodowych



(główne niższe temperatury w styczniu i lutym 2026 roku) oraz niższego poziomu podaży gazu na rynek przez podmioty alternatywne.

Z kolei w obszarze wydobywania efekt wolumenowy wyniósł 140 mln PLN (r/r) głównie na skutek wyższej produkcji w aktywach międzynarodowych w Norwegii i Kanadzie przy obniżonych wolumenach wydobywania w Polsce w związku z pracami remontowymi i naturalnym obniżeniem zdolności produkcyjnych na złożach.

W segmencie Downstream efekt wolumenowy wyniósł 216 mln PLN.

W zakresie produktów petrochemicznych pozytywny wpływ wyższych wolumenów sprzedaży o 90 tys. ton (r/r) wyniósł 257 mln PLN (r/r) i wynikał głównie z braku wpływu cyklicznego postępu remontowego części petrochemicznej Rafinerii Livinov z II kwartału 2025, co skutkowało wyższą sprzedażą (r/r) na rynku czeskim oraz brakiem konieczności zakupów wsadów zewnętrznych na potrzeby produkcji poliolefin. Z kolei na rynku polskim pozytywny efekt wyższej (r/r) sprzedaży Anwil (m.in. wpływ problemów technicznych na instalacjach z 2025 roku) został ograniczony niższą produkcją monomerów w ORLEN S.A. na skutek planowanego remontu instalacji Olefin II w 2026 roku.

W zakresie produktów rafineryjnych efekt wolumenowy wyniósł (41) mln PLN (r/r) i wynikał przede wszystkim ze zmiany struktury przerabianych rop naftowych i pozostałych wsadów w ORLEN Lietuva. Dodatkowo w 2026 roku wystąpił negatywny efekt zwiększonego poziomu zużycia własnych do celów energetycznych w ORLEN S.A. w rezultacie wyższej dostępności instalacji produkcyjnych związanej z uruchomieniem w trakcie 2025 roku nowych instalacji Visbreaking i HOG oraz niekorzystnego wpływu niższych temperatur (r/r). Powyższe negatywne efekty zostały skompensowane wyższą sprzedażą średnich destylatów o 167 tys. ton (r/r) oraz zmniejszonymi wolumenami sprzedaży ciężkich frakcji, których sprzedaż realizowana jest z ujemną marżą.

W segmencie Energy efekt wolumenowy wyniósł 593 mln PLN (r/r) i obejmował głównie wyższe wolumeny dystrybucji gazu o 6,8 TWh (r/r) i energii elektrycznej o 0,7 TWh (r/r) oraz wyższą sprzedaż ciepła o 2,3 PJ w rezultacie niższych średnich temperatur.

W segmencie Consumers & Products efekt wolumenowy wyniósł 300 mln PLN (r/r). Wyższa sprzedaż gazu ziemnego o 4,2 TWh, głównie w rezultacie czynników temperaturowych oraz energii elektrycznej o 0,8 TWh, w efekcie wyższej kontraktacji dla klientów biznesowych, pozytywnie wpłynęły na wynik segmentu w kwocie 188 mln PLN (r/r). Wyższe o 125 tys. ton (r/r) wolumeny sprzedaży paliw na rynku polskim spowodowały zwiększenie wyniku segmentu o 112 mln PLN (r/r).

(3) Wpływ pozostałych czynników wyniósł 348 mln PLN (r/r) i obejmował głównie:

- (1 074) 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. Dodatkowo negatywny wpływ salda na pozostałej działalności operacyjnej – głównie ujemny wpływ różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych częściowo kompensowany brakiem zawiązanej rezerwy z 2025 roku na zobowiązania wobec Gazprom.
- 1 298 mln PLN (r/r) w segmencie Downstream głównie w efekcie dodatniego wpływu wykorzystania historycznych warstw zapasów przy ujemnym wpływie różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych.
- 288 mln PLN (r/r) w segmencie Energy głównie na skutek częściowego rozwiązania rezerwy w spółce Europol Gaz na umowę z Gaz System oraz wyższych (r/r) marż w handlu energią elektryczną.
- 27 mln PLN (r/r) w segmencie Consumers & Products przede wszystkim w rezultacie wyższych marż pozapaliwowych na rynku polskim i czeskim, marż paliwowych na rynku niemieckim i austriackim przy niższych marżach w Polsce i w Czechach oraz wyższych kosztach funkcjonowania stacji.

1.2. Udział przychodów oraz EBITDA z aktywów węglowych

Przychody oraz EBITDA z aktywów węglowych obejmują wyniki działalności w zakresie wytwarzania mediów energetycznych (głównie energii elektrycznej i ciepła), przypisane do aktywów Grupy ORLEN, w których węgiel kamienny lub brunatny stanowi dominujące paliwo.

Udział procentowy kalkulowany jest jako relacja EBITDA tych aktywów do EBITDA Grupy ORLEN, liczonych na spójnych zasadach przed ujęciem odpisów aktualizujących netto.

	2024	2025	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2025 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2026 (niebadane)
GRUPA ORLEN				
Udział przychodów z aktywów węglowych	2,20%	2,40%	2,20%	1,80%
Udział EBITDA* z aktywów węglowych	3,20%	4,00%	4,40%	2,20%

* EBITDA przed odpisami aktualizującymi netto

Udział przychodów z aktywów węglowych oznacza relację przychodów generowanych przez aktywa węglowe do łącznych przychodów Grupy.
Udział EBITDA* z aktywów węglowych oznacza relację EBITDA generowanej przez aktywa węglowe do łącznej EBITDA Grupy.



1.3. 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 Polską.

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.

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 transe. 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 wyłączanie 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,

CZERWIEC 2026

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

ORLEN poinformował, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie ORLEN S.A. w dniu 9 czerwca 2026 roku powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki:

- Pana Remigiusza Paszkiewicza od dnia 1 lipca 2026 roku,
- Pana Marcina Siudego od dnia 9 czerwca 2026 roku.

LIPIEC 2026

Emisja obligacji serii E w ramach programu emisji obligacji średnioterminowych

ORLEN wyemitował obligacje serii E o łącznej wartości nominalnej 750 mln EUR w ramach programu emisji średnioterminowych obligacji ustanowionego 13 maja 2021 roku, zaktualizowanego 26 czerwca 2026 roku. Środki z emisji obligacji zostaną wykorzystane na finansowanie projektów z trzech ustalonych kategorii: energia odnawialna, efektywność energetyczna i czysty transport. Emisja dotyczyła 7 500 obligacji niezabezpieczonych, oprocentowanych według stałej stopy procentowej wynoszącej 3,75% rocznie, z datą wykupu 7 lipca 2033 roku. Wartość nominalna jednej obligacji wyniosła 100 tys. EUR, a cena emisyjna wyniosła 99,102%. Wartość emisji, rozumiana jako iloczyn liczby obligacji objętych ofertą i ceny emisyjnej, wyniosła 743 265 000 EUR.



W dniu 7 lipca 2026 roku obligacje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Euronext Dublin.

Zapisy na obligacje prowadzono 30 czerwca 2026 roku i w tym samym dniu zakończono subskrypcję. Oferta nie była podzielona na transze. Przydziału obligacji dokonano 30 czerwca 2026 roku, a rozliczenie emisji nastąpiło 7 lipca 2026 roku.

W okresie subskrypcji 134 inwestorów wyraziło zainteresowanie obligacjami. Ostateczna księga popytu obejmowała zapisy na ponad 1,6 mld EUR co oznacza ponad 2-krotną nadsubskrypcję obligacji. ORLEN dokonał przydziału obligacji 107 inwestorom z 27 krajów.

Z uwagi na brak ostatecznego rozliczenia kosztów emisji do dnia przekazania niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, ORLEN sporządzi i udostępni do publicznej wiadomości raport bieżący z kosztami emisji, w tym kosztami według ich tytułów, po otrzymaniu i zaakceptowaniu wszystkich faktur od podmiotów zaangażowanych w pracę nad przygotowaniem i przeprowadzeniem oferty jednak nie później niż w terminie wymaganym dla przekazania tej informacji w drodze raportu bieżącego.

Zmiany w składzie Zarządu

ORLEN poinformował, że 13 lipca 2026 roku Minister Aktywów Państwowych, w imieniu akcjonariusza Skarbu Państwa, działając na podstawie § 9 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki powołał z dniem 13 lipca 2026 roku Panią Dianę Batko na funkcję Członka Zarządu trwającej kadencji.

Oddalenie powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały NWZ ORLEN S.A.

ORLEN poinformował, że Sąd Apelacyjny w Łodzi w dniu 20 lipca 2026 roku wydał wyrok częściowy i zmienił wyrok Sądu Okręgowego w Łodzi X Wydział Gospodarczy z 27 maja 2025 roku. Sąd Apelacyjny w Łodzi oddalił powództwo akcjonariusza Spółki w zakresie żądania stwierdzenia nieważności uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ORLEN, podjętej w dniu 2 grudnia 2024 roku, dotyczącej roszczeń o naprawienie szkód wyrządzonych przy sprawowaniu zarządu („Uchwała”). W pozostałym zakresie, tj. w zakresie żądania uchylenia Uchwały, Sąd Apelacyjny w Łodzi przekazał sprawę do rozpoznania Sądowi Okręgowemu.

Wyrok w zakresie żądania stwierdzenia nieważności Uchwały jest prawomocny.

1.4. Istotne czynniki ryzyka wpływające na bieżące i przyszłe wyniki finansowe

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

Polityka i geopolityka:

- Przebieg i rezultat negocjacji w zakresie terminu i warunków przepustowości 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;
- Niepewność rynkowa wynikająca ze zmieniającej się polityki administracji USA, zwłaszcza w zakresie stosunków międzynarodowych, cel 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 rafineryjnych 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 CO₂.

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).

Grupa ORLEN w toku prowadzonej działalności gospodarczej prowadzi bieżący monitoring i ocenę powyższych czynników mających wpływ na ryzyka oraz podejmuje działania mające na celu minimalizację ich wpływu na sytuację finansową.

Grupa ORLEN stosuje spójne zasady zabezpieczania ryzyka finansowego w oparciu o odpowiednie polityki wewnętrzne pod nadzorem odpowiednich Komitetów, Zarządu i Rady Nadzorczej.

Głównymi rodzajami ryzyka finansowego, na które narażona jest Grupa ORLEN w ramach prowadzonej działalności są:

- ryzyko rynkowe: ryzyko towarowe, ryzyko zmian kursów walutowych oraz ryzyko zmian stóp procentowych;
- ryzyko płynności i kredytowe.

Szczegółowy opis tych ryzyk i sposoby ich mitygacji ujawniono w nocie [5.17](#) do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2026 rok oraz w nocie 14.1 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2025.



2. Przewidywany rozwój Grupy ORLEN

Strategiczne kierunki rozwoju

Grupa ORLEN realizuje długoterminową strategię do 2035 roku skupioną na integracji segmentów działalności oraz budowie organizacji, która w perspektywie dekady stanie się bardziej odporna na zmienność otoczenia biznesowego.

Główne założenia strategii ukierunkowane są na pragmatyczną transformację, która jest odpowiedzią na kluczowe regulacyjne i biznesowe wyzwania oraz szanse, dostosowaną jednocześnie do potrzeb i charakterystyki regionu. Transformacja ta zakłada m.in. zwiększenie wydobycia i importu gazu, co ma przyczynić się do zwiększenia bezpieczeństwa energetycznego, przy równoległym wzmacnianiu pozycji w segmencie energetycznym poprzez inwestycje w odnawialne źródła energii, bloki gazowo-parowe oraz w obszarach nowoczesnej rafinerii i petrochemii.

Segment energetyczny stanowić będzie najszybciej rosnący segment Grupy ORLEN, ze znaczącym udziałem działalności o charakterze regulowanym i udziale w łącznym zysku EBITDA (około 20%) oraz wzajemnie uzupełniającymi się aktywami OZE i elektrowniami gazowo-parowymi (CCGT). Rozwój obszaru energetyki będzie ponadto wspierał i umożliwiał dekarbonizację produkcji rafineryjnej i petrochemicznej.

Zintegrowanie działalności Grupy znajdzie swoje odzwierciedlenie w obszarze Consumers and Products, za sprawą którego odbiorca końcowy będzie mógł korzystać z mniej emisyjnych źródeł energii, paliw i usług. Strategia ta ma na celu stworzenie bardziej zrównoważonej organizacji, która będzie w stanie sprostać zmiennym warunkom rynkowym.

Przekrojowym celem strategii jest ograniczanie emisji CO₂, między innymi poprzez budowę kompetencji w obszarze zrównoważonych surowców, wodoru, biopaliw czy małej energetyki jądrowej. Inwestycje w projekty z portfela należącego do filaru innowacyjnego i zrównoważonego portfolio produktów nie tylko zwiększą moc wytwórczą nisko- i zeroemisyjnej energii, ale również dostarczą zrównoważonych surowców dla nowoczesnych produktów i stworzą nowe, komplementarne z tradycyjnymi, obszary działalności Grupy.

Kluczowe projekty inwestycyjne realizowane w ramach Strategii Grupy ORLEN do 2035 roku

Upstream & Supply

W segmencie Upstream & Supply Grupa realizuje projekty poszukiwawcze i wydobywcze w Norwegii, Polsce oraz Kanadzie. Działania te mają na celu wzmacnianie bezpieczeństwa surowcowego, zwiększanie własnego wydobycia węglowodorów oraz dalszą dywersyfikację źródeł pozyskiwania ropy naftowej i gazu ziemnego.

Downstream

W segmencie Downstream zakończono realizację projektu budowy instalacji HVO w Płocku, która umożliwia produkcję około 300 tys. ton uwodornionego oleju rocznie. Inwestycja wspiera realizację celów związanych z transformacją energetyczną oraz zwiększaniem udziału produktów niskoemisyjnych w portfolio Grupy.

Kontynuowana jest realizacja projektu „Nowa Chemia” w Płocku, obejmującego budowę nowoczesnej instalacji monomerów o zdolności produkcyjnej wynoszącej około 740 tys. ton etylenu rocznie. Projekt ma na celu zwiększenie konkurencyjności segmentu petrochemicznego oraz dostosowanie go do zmieniających się warunków rynkowych.

W rafinerii w Możejkach realizowany jest projekt hydrokrakingu, którego efektem będzie zwiększenie uzysku paliw o około 10 punktów procentowych. Inwestycja pozwoli na dalszą poprawę efektywności przerobu ropy naftowej oraz optymalizację struktury produkcji.

W Gdańsku rozwijany jest projekt Hydrokrakingowego Bloku Olejowego, który po zakończeniu będzie umożliwiał produkcję około 400 tys. ton olejów bazowych grupy II rocznie. Projekt przyczyni się do zwiększenia udziału wysokomarżowych produktów w strukturze sprzedaży segmentu rafineryjnego.

W Kętrzynie realizowana jest budowa Tłoczni Oleju Rzepakowego o zdolności produkcyjnej wynoszącej około 200 tys. ton oleju rocznie. Produkowany surowiec będzie wykorzystywany do wytwarzania biopaliw, wspierając realizację celów związanych z dekarbonizacją transportu.

Energy

W obszarze Energy Grupa rozwija projekty morskiej energetyki wiatrowej na Morzu Bałtyckim, w tym projekt Baltic Power o planowanej mocy 1,2 GW oraz projekt Baltic East o mocy około 1,0 GW. Inwestycje te stanowią jeden z kluczowych elementów rozwoju odnawialnych źródeł energii w portfelu Grupy.

Równolegle prowadzona jest rozbudowa i modernizacja infrastruktury energetycznej oraz gazowej, której celem jest zwiększenie bezpieczeństwa dostaw energii i gazu oraz poprawa niezawodności sieci.

Istotnym kierunkiem rozwoju pozostaje budowa nowoczesnych bloków gazowo-parowych (CCGT), obejmująca projekty w Ostrołęce o mocy 745 MWe, w Grudziądzu o mocy 560 MWe, drugi blok w Grudziądzu o mocy 560 MWe oraz blok w Gdańsku o mocy 560 MWe. Inwestycje te mają zwiększyć moce wytwórcze Grupy i wspierać stabilność krajowego systemu elektroenergetycznego.

Grupa kontynuuje również rozwój farm fotowoltaicznych w Polsce i na Litwie, systematycznie zwiększając potencjał produkcji energii ze źródeł odnawialnych.



Consumers & Products

W segmencie Consumers & Products realizowana jest rozbudowa i modernizacja sieci stacji paliw, mająca na celu zwiększenie dostępności oferty Grupy oraz poprawę jakości obsługi klientów.

Jednocześnie rozwijana jest sieć sprzedaży pozapaliwowej, obejmująca rozszerzanie oferty produktów i usług dostępnych na stacjach paliw, co wspiera wzrost przychodów oraz wzmacnia relacje z klientami.

Grupa kontynuuje także inwestycje w rozwój infrastruktury paliw alternatywnych, w tym rozwiązań związanych z elektromobilnością. Działania te obejmują rozwój sieci ładowania pojazdów elektrycznych i wspierają transformację transportu w kierunku rozwiązań niskoemisyjnych.

3. Pozostałe informacje

3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia niniejszego Skonsolidowanego raportu półrocznego skład organów zarządczych i nadzorujących ORLEN jest następujący:

Zarząd

Ireneusz Fąfara	– Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
Marek Balawejder	– Wiceprezes Zarządu ds. Consumers and Products
Diana Batko	– Wiceprezes Zarządu ds. Logistyki i Zakupów
Sławomir Jędrzejczyk	– Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
Wiesław Prugar	– Wiceprezes Zarządu ds. Upstream
Ireneusz Sitarski	– Wiceprezes Zarządu ds. Downstream
Robert Soszyński	– Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych
Sławomir Staszak	– Wiceprezes Zarządu ds. Energy
Marcin Wasilewski	– Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju i Inwestycji
Paweł Wojtunik	– Wiceprezes Zarządu ds. Bezpieczeństwa i Ryzyka

Rada Nadzorcza

Przemysław Ciszak	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Aleksander Kappes	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Katarzyna Łobos	– Sekretarz Rady Nadzorczej, Niezależna Członkini Rady Nadzorczej
Ewa Gąsiorek	– Niezależna Członkini Rady Nadzorczej
Remigiusz Paszkiewicz	– Członek Rady Nadzorczej
Marian Sewerski	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Marcin Siudy	– 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*	zmiana p.p.	poprzedniego raportu kwartalnego**	niniejszego raportu kwartalnego*	zmiana	poprzedniego raportu kwartalnego**
Skarb Państwa *	49,90%	0,00%	49,90%	579 310 079	-	579 310 079
Nationale-Nederlanden OFE*	5,26%	0,09%	5,17%	61 070 000	1 066 000	60 004 000
Pozostali	44,84%	-0,09%	44,93%	520 561 970	(1 066 000)	521 627 970
	100,00%	-	100,00%	1 160 942 049	-	1 160 942 049

* zgodnie z informacjami ze Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ORLEN z 9 czerwca 2026 roku

** 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



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 *
Zarząd	8 250
Marek Balawejder	1 900
Ireneusz Fąfara	1 743
Marcin Wasilewski	4 607

* Według uzyskanych potwierdzeń na dzień 30 lipca 2026 roku

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

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym raportem półrocznym nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji ORLEN przez członków Rady Nadzorczej.

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

Grupa ORLEN nie dokonała wcześniejszych publikacji prognozy wyników na dany rok.



D. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

W sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Zarząd ORLEN oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę ORLEN i ORLEN zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy ORLEN i ORLEN.

W sprawie półrocznego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy ORLEN

Zarząd ORLEN oświadcza, że niniejsze półroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy ORLEN zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy ORLEN, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Niniejszy skonsolidowany raport półroczny został zatwierdzony przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 6 sierpnia 2026 roku.

.....
Ireneusz Fąfara
Prezes Zarządu

.....
Marek Balawejder
Wiceprezes Zarządu

.....
Diana Batko
Wiceprezes Zarządu

.....
Sławomir Jędrzejczyk
Wiceprezes Zarządu

.....
Wiesław Prugar
Wiceprezes Zarządu

.....
Ireneusz Sitarski
Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Soszyński
Wiceprezes Zarządu

.....
Sławomir Staszak
Wiceprezes Zarządu

.....
Marcin Wasilewski
Wiceprezes Zarządu

.....
Paweł Wojtunik
Wiceprezes Zarządu