GRUPA ORLEN

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA III KWARTAŁ 2026

GRUPA ORLEN - WYBRANE DANE

	mln PLN 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	mln PLN 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	mln EUR 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	mln EUR 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	232 380	195 571	54 294	46 163
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	42 050	23 989	9 825	5 662
EBITDA przed odpisami aktualizującymi netto	46 965	28 600	10 973	6 751
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	32 047	13 617	7 488	3 214
Zysk przed opodatkowaniem	30 867	12 817	7 212	3 025
Zysk netto przed odpisami aktualizującymi netto	26 390	12 450	6 166	2 939
Zysk netto	**21 475**	**7 839**	**5 018**	**1 850**
Całkowite dochody netto	13 430	9 052	3 138	2 137
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	21 340	7 726	4 986	1 824
Całkowite dochody netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	13 295	8 949	3 106	2 112
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	36 370	34 061	8 497	8 040
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(21 237)	(20 226)	(4 962)	(4 774)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	(7 303)	(2 821)	(1 706)	(666)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	7 830	11 014	1 829	2 600
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	18,38	6,65	4,29	1,57
	30/09/2026 (niebadane)	**31/12/2025**	**30/09/2026 (niebadane)**	**31/12/2025**
Aktywa trwałe	195 791	184 707	44 832	43 700
Aktywa obrotowe	103 963	80 341	23 805	19 008
Aktywa razem	**299 754**	**265 048**	**68 637**	**62 708**
Kapitał podstawowy	1 974	1 974	452	467
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	148 088	143 617	33 909	33 979
Kapitał własny razem	**148 666**	**144 543**	**34 041**	**34 198**
Zobowiązania długoterminowe	72 528	60 333	16 607	14 274
Zobowiązania krótkoterminowe	78 560	60 172	17 989	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)	127,56	123,71	29,21	29,27

ORLEN - WYBRANE DANE

	mln PLN 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	mln PLN 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	mln EUR 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	mln EUR 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	155 231	129 224	36 269	30 503
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	15 107	7 317	3 530	1 727
EBITDA przed odpisami aktualizującymi netto	18 169	10 596	4 245	2 501
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	11 667	3 955	2 726	934
Zysk przed opodatkowaniem	15 119	2 697	3 532	637
Zysk netto przed odpisami aktualizującymi netto	14 359	7 524	3 355	1 776
Zysk netto	**12 594**	**1 458**	**2 943**	**344**
Całkowite dochody netto	3 854	2 456	900	580
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 734	11 656	2 742	2 751
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności inwestycyjnej	(7 538)	648	(1 761)	153
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 766	3 004	880	709
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	7 962	15 308	1 861	3 613
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	10,85	1,26	2,54	0,30

	30/09/2026 (niebadane)	31/12/2025	30/09/2026 (niebadane)	31/12/2025
Aktywa trwałe	143 659	136 389	32 895	32 268
Aktywa obrotowe	80 506	57 676	18 434	13 646
Aktywa razem	**224 165**	**194 065**	**51 329**	**45 914**
Kapitał podstawowy	1 974	1 974	452	467
Kapitał własny razem	**119 983**	**125 417**	**27 474**	**29 673**
Zobowiązania długoterminowe	36 634	25 383	8 388	6 005
Zobowiązania krótkoterminowe	67 548	43 265	15 467	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)	103,35	108,03	23,67	25,56

Powyższe dane finansowe za okres 9 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 września 2026 roku – 4,2800 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 września 2025 roku – 4,2365 EUR/PLN;
- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2026 roku – 4,3672 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2025 – 4,2267 EUR/PLN.

SPIS TREŚCI

A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ 6

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów 6
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej 7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych 9

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 10

1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN 10

2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 10

2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania 10
2.2. Zasady rachunkowości oraz przekształcenie danych porównawczych 11
2.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych jednostek zagranicznych 16
2.4. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy ORLEN w prezentowanym okresie 17

3. Sytuacja finansowa oraz opis organizacji Grupy ORLEN 17

3.1. Wpływ sytuacji geopolitycznej w Iranie i w krajach ościennych na działalność operacyjną i finansową Grupy 17
3.2. Opis dokonań Grupy i czynników mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe 18
3.3. Opis organizacji Grupy ORLEN 20

4. Dane segmentowe 26

5. Pozostałe noty 31

5.1. Przychody ze sprzedaży 31
5.2. Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży – zaprezentowany według kraju siedziby zleceniodawcy 34
5.3. Koszty działalności operacyjnej 36
5.4. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i aktywów z tytułu praw do użytkowania 37
5.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne 42
5.6. Przychody i koszty finansowe 43
5.7. Efektywna stopa podatkowa 44
5.8. Kredyty, pożyczki i obligacje 44
5.9. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe 45
5.10. Ustalenie wartości godziwej 46
5.11. Pozostałe aktywa i zobowiązania 47
5.12. Rezerwy 48
5.13. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych 48
5.14. Emisja i wykup dłużnych papierów wartościowych 48
5.15. Instrumenty pochodne 49
5.16. Dywidenda za 2025 rok 50
5.17. Roszczenia, postępowania sądowe i inne aktywa/ zobowiązania warunkowe 51
5.18. Transakcje z podmiotami powiązanymi 54
5.19. Zabezpieczenia akcyzowe 55
5.20. 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 55
5.21. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego 56

B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO 58

1. Główne czynniki wpływające na EBITDA i EBITDA LIFO 58

2. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2026 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu 59

3. Pozostałe informacje 62

3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej 62
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 62
3.3. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej 63
3.4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok 63

C. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ORLEN 65

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów 65
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej 66
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 67
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych 68

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 9 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2026

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

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

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	NOTA	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	*5.1*	232 380	80 140	195 571	61 130
Koszt własny sprzedaży	*5.3*	(175 156)	(59 707)	(162 054)	(50 221)
Zysk brutto ze sprzedaży		**57 224**	**20 433**	**33 517**	**10 909**
Koszty sprzedaży		(12 086)	(4 131)	(10 945)	(3 802)
Koszty ogólnego zarządu		(5 141)	(1 695)	(4 750)	(1 590)
Pozostałe przychody operacyjne	*5.5*	10 219	4 460	4 701	1 140
Pozostałe koszty operacyjne	*5.5*	(17 994)	(9 131)	(8 711)	(2 807)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych oraz pozostałych		(175)	(69)	(195)	(80)
Zysk z działalności operacyjnej		**32 047**	**9 867**	**13 617**	**3 770**
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		458	386	284	33
Przychody finansowe	*5.6*	1 380	329	1 058	322
Koszty finansowe	*5.6*	(3 018)	(1 215)	(2 142)	(689)
Przychody i koszty finansowe netto		**(1 638)**	**(886)**	**(1 084)**	**(367)**
Zysk przed opodatkowaniem		**30 867**	**9 367**	**12 817**	**3 436**
Podatek dochodowy		(9 392)	(3 762)	(4 978)	(1 268)
Zysk netto		**21 475**	**5 605**	**7 839**	**2 168**
Inne całkowite dochody:					
które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty		**28**	**24**	**(285)**	**7**
zyski i straty aktuarialne		*16*	*15*	*(106)*	*-*
zyski i straty z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		*17*	*13*	*(245)*	*8*
podatek odroczony		*(5)*	*(4)*	*66*	*(1)*
które mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty		**(8 073)**	**(5 948)**	**1 498**	**1 101**
instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne		*(11 137)*	*(7 848)*	*706*	*732*
koszty zabezpieczenia		*(274)*	*(176)*	*864*	*204*
różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		*1 262*	*583*	*220*	*337*
podatek dochodowy		*2 076*	*1 493*	*(292)*	*(172)*
		(8 045)	**(5 924)**	**1 213**	**1 108**
Całkowite dochody netto		**13 430**	**(319)**	**9 052**	**3 276**
Zysk netto przypadający na		**21 475**	**5 605**	**7 839**	**2 168**
akcjonariuszy jednostki dominującej		*21 340*	*5 581*	*7 726*	*2 139*
akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących		*135*	*24*	*113*	*29*
Całkowite dochody netto przypadające na		**13 430**	**(319)**	**9 052**	**3 276**
akcjonariuszy jednostki dominującej		*13 295*	*(345)*	*8 949*	*3 248*
akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących		*135*	*26*	*103*	*28*
Zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)					
podstawowy		*18,38*	*4,81*	*6,65*	*1,84*
rozwodniony		*18,38*	*4,81*	*6,65*	*1,84*

Dane porównawcze zostały przekształcone, szczegółowe informacje przedstawiono w nocie 2.2.3

Noty przedstawione na stronach 10 – 56 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	NOTA	30/09/2026 (niebadane)	31/12/2025
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		150 579	142 380
Nieruchomości inwestycyjne		768	768
Wartości niematerialne		3 557	4 526
Wartość firmy		2 939	3 812
Aktywa z tytułu praw do użytkowania		16 052	14 824
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		2 979	2 465
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		4 584	1 903
Pozostałe aktywa finansowe	*5.9*	4 094	4 148
Zapasy obowiązkowe		9 676	9 180
Pozostałe aktywa	*5.11*	563	701
		195 791	**184 707**
Aktywa obrotowe			
Zapasy		26 403	19 126
Należności handlowe		27 240	24 060
Należności z tytułu podatku dochodowego		161	399
Środki pieniężne		34 595	26 445
Pozostałe aktywa finansowe	*5.9*	11 295	4 738
Pozostałe aktywa	*5.11*	4 235	4 148
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		34	1 425
		103 963	**80 341**
Aktywa razem		**299 754**	**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		(5 419)	2 641
Zyski zatrzymane		105 128	92 597
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		**148 088**	**143 617**
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym		**578**	**926**
Kapitał własny razem		**148 666**	**144 543**
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i obligacje	*5.8*	27 761	23 657
Zobowiązania z tytułu leasingu		12 145	10 867
Rezerwy	*5.12*	10 720	12 051
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		13 827	10 975
Pozostałe zobowiązania finansowe	*5.9*	5 175	950
Pozostałe zobowiązania	*5.11*	2 900	1 833
		72 528	**60 333**
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe		23 121	18 552
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 711	1 694
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		2 537	2 084
Kredyty, pożyczki i obligacje	*5.8*	2 701	1 507
Rezerwy	*5.12*	9 206	12 127
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		6 385	3 326
Pozostałe zobowiązania finansowe	*5.9*	19 217	9 277
Pozostałe zobowiązania	*5.11*	13 682	11 605
		78 560	**60 172**
Zobowiązania razem		**151 088**	**120 505**
Pasywa razem		**299 754**	**265 048**

Noty przedstawione na stronach 10 – 56 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Inne składniki kapitału własnego	*kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń*	*koszty zabezpieczenia*	*kapitał z aktualizacji wyceny*	*różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą*	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem
01/01/2026	1 974	46 405	2 641	*2 734*	*1 328*	*(157)*	*(1 264)*	92 597	143 617	926	144 543
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	21 340	21 340	135	21 475
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	(8 060)	*(9 072)*	*(263)*	*13*	*1 262*	15	(8 045)	-	(8 045)
Całkowite dochody netto	**-**	**-**	**(8 060)**	***(9 072)***	***(263)***	***13***	***1 262***	**21 355**	**13 295**	**135**	**13 430**
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	-	-	464	464	(514)	(50)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(9 288)	(9 288)	-	(9 288)
Nowa emisja akcji ENERGA przypadająca udziałowcom niekontrolującym	-	-	-			-	-	-	-	31	31
Transakcje z właścicielami	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(8 824)**	**(8 824)**	**(483)**	**(9 307)**
30/09/2026	**1 974**	**46 405**	**(5 419)**	***(6 338)***	***1 065***	***(144)***	***(2)***	**105 128**	**148 088**	**578**	**148 666**
(niebadane)											
01/01/2025	1 974	46 405	303	*976*	*533*	*(7)*	*(1 199)*	97 089	145 771	979	146 750
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	7 726	7 726	113	7 839
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	1 300	*579*	*699*	*(198)*	*220*	(77)	1 223	(10)	1 213
Całkowite dochody netto	**-**	**-**	**1 300**	***579***	***699***	***(198)***	***220***	**7 649**	**8 949**	**103**	**9 052**
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(6 966)	(6 966)	(1)	(6 967)
Transakcje z właścicielami	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(6 966)**	**(6 966)**	**(1)**	**(6 967)**
30/09/2025	**1 974**	**46 405**	**1 603**	***1 555***	***1 232***	***(205)***	***(979)***	**97 772**	**147 754**	**1 081**	**148 835**

(niebadane)
(dane przekształcone)

Dane porównawcze zostały przekształcone, szczegółowe informacje przedstawiono w nocie 2.2.3

Noty przedstawione na stronach 10 – 56 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	**30 867**	**9 367**	**12 817**	**3 436**
Korekty o pozycje:				
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(458)	(386)	(284)	(33)
Amortyzacja	10 003	3 457	10 372	3 534
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	795	423	(365)	19
Odsetki netto	813	276	603	265
Strata na działalności inwestycyjnej	4 981	1 830	4 920	1 638
Zmiana stanu rezerw	5 039	2 266	6 128	1 995
Zmiana stanu kapitału pracującego	(6 439)	(4 384)	5 252	(1 720)
zapasy	*(7 852)*	*(2 335)*	*488*	*(2 439)*
należności handlowe	*(2 711)*	*(2 882)*	*5 008*	*1 234*
zobowiązania handlowe	*4 124*	*833*	*(244)*	*(515)*
Pozostałe korekty, w tym:	(4 116)	881	(1 113)	(515)
rozliczenie dotacji na prawa majątkowe	*(2 423)*	*(1 048)*	*(2 049)*	*(807)*
depozyty zabezpieczające	*(4 132)*	*(2 812)*	*588*	*835*
instrumenty pochodne	*3 697*	*4 379*	*556*	*(391)*
zapasy obowiązkowe	*(376)*	*(228)*	*887*	*(7)*
zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	*439*	*376*	*136*	*219*
zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń oraz innych świadczeń	*1 023*	*2 190*	*(877)*	*(552)*
nabycie praw majątkowych	*(2 249)*	*(1 782)*	*(388)*	*(248)*
Podatek dochodowy (zapłacony)	(5 115)	(1 040)	(4 269)	(650)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**36 370**	**12 690**	**34 061**	**7 969**
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	(21 253)	(7 430)	(20 030)	(7 039)
Zwrot środków w związku z rozliczeniem nowej emisji akcji ENERGA	-	5 080	-	-
Pozostałe	16	60	(196)	(71)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	**(21 237)**	**(2 290)**	**(20 226)**	**(7 110)**
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	3 277	811	5 218	1 241
Spłata kredytów i pożyczek	(2 932)	(950)	(7 322)	(574)
Emisja obligacji	4 153	3 186	7 508	2 526
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i obligacji	(886)	(464)	(596)	(336)
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	(435)	(132)	(386)	(115)
Dywidendy wypłacone	(9 288)	-	(6 967)	(6 967)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(1 368)	(392)	(1 281)	(358)
Otrzymane dotacje	1 186	210	1 128	132
Środki wpłacone na przymusowy wykup akcji ENERGA	(891)	(891)	-	-
Nowa emisja akcji ENERGA przypadająca udziałowcom niekontrolującym	31	31	-	-
Pozostałe	(150)	(85)	(123)	(27)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	**(7 303)**	**1 324**	**(2 821)**	**(4 478)**
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	**7 830**	**11 724**	**11 014**	**(3 619)**
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	320	178	78	184
Środki pieniężne na początek okresu	**26 445**	**22 693**	**11 042**	**25 569**
Środki pieniężne na koniec okresu	**34 595**	**34 595**	**22 134**	**22 134**
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	*765*	*765*	*1 070*	*1 070*

Dane porównawcze zostały przekształcone, szczegółowe informacje przedstawiono w nocie 2.2.3

Noty przedstawione na stronach 10 – 56 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej ORLEN S.A. („Grupa", „Grupa ORLEN") jest ORLEN S.A. („ORLEN", „Spółka", „Jednostka Dominująca") z siedzibą w Płocku przy ul. Chemików 7.
Grupa ORLEN to nowoczesny koncern multienergetyczny, którego działalność koncentruje się przede wszystkim na:

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

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

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

2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe („skonsolidowane sprawozdanie finansowe") zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa" oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim i przedstawia sytuację finansową Grupy ORLEN na 30 września 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku i 30 września 2025 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez okres co najmniej dwunastu miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.
Oceniając zdolność Grupy do kontynuowania działalności, Zarząd przeprowadził analizę ryzyk finansowych i operacyjnych, z uwzględnieniem ich potencjalnego wpływu na działalność Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego. Analiza obejmowała w szczególności ocenę sytuacji finansowej Grupy oraz podstawowych wskaźników finansowych Grupy, w tym wskaźników płynności, zadłużenia, rentowności oraz obrotowości, które nie wskazały na występowanie zagrożeń dla stabilności finansowej Grupy.
Grupa identyfikuje i aktywnie zarządza ryzykiem płynności, rozumianym jako możliwość utraty lub ograniczenia zdolności do regulowania bieżących i przyszłych zobowiązań finansowych, zapewniając odpowiedni poziom środków pieniężnych oraz dostęp do 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza istnienia faktów ani okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

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

2.2. Zasady rachunkowości oraz przekształcenie danych porównawczych

2.2.1. 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 przez Unię Europejską 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 cząstkowe.

Na obecnym etapie analizy Grupa nie zidentyfikowała inwestowania w określone rodzaje aktywów ani zapewniania finansowania klientom jako określonej głównej działalności gospodarczej w rozumieniu MSSF 18.

Na podstawie dotychczas przeprowadzonej analizy Grupa przewiduje, że najistotniejszą zidentyfikowaną zmianą w strukturze skonsolidowanego sprawozdania z zysków lub strat będzie rozdzielenie pozycji prezentowanych obecnie w ramach przychodów i kosztów finansowych netto głównie do kategorii inwestycyjnej oraz częściowo do kategorii operacyjnej i kategorii finansowania. Grupa prowadzi szczegółową analizę klasyfikacji przychodów i kosztów do poszczególnych kategorii wynikowych, w tym identyfikację pozycji mogących wymagać przeklasyfikowania oraz przegląd stosowanych sum cząstkowych, nowych wymogów agregacji i dezagregacji. Grupa jest w trakcie ilościowej oceny wpływu tych zmian na wynik z działalności operacyjnej oraz dane porównawcze.

Ponadto MSSF 18 wprowadza nowe wymogi ujawnieniowe dotyczące mierników wyniku zdefiniowanych przez kierownictwo (Management-defined Performance Measures, MPM), wykorzystywanych w komunikacji zewnętrznej Grupy. Na dzień sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa pozostaje w trakcie analizy stosowanych mierników wyników w celu określenia, które z nich spełniają definicję miernika wyniku zdefiniowanego przez kierownictwo zgodnie z MSSF 18 oraz są zgodne z wytycznymi ESMA dotyczącymi ujawnień alternatywnych mierników wyników (Alternative Performance Measures, APM). Analiza obejmuje również ocenę, czy wdrożenie MSSF 18 będzie wymagało zmiany sposobu kalkulacji, prezentacji lub zakresu publikowanych dotychczas mierników.

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 klasyfikacji poszczególnych przepływów z tytułu odsetek oraz 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 śródrocznego 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 jego zatwierdzenia.
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 śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowane przez Grupę istotne zasady rachunkowości oraz istotne wartości oparte na osądach i szacunkach były takie same jak opisane w poszczególnych notach objaśniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2025, za wyjątkiem opisanej poniżej zmiany zasad rachunkowości w zakresie prezentacji przepływów pieniężnych związanych z zakupem praw majątkowych.
Począwszy od 1 stycznia 2026 roku, Grupa dokonała zmiany klasyfikacji wydatków z tytułu zakupu praw majątkowych, w tym uprawnień do emisji CO_2. 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 CO_2, stosowane przez Grupę. W szczególności zmiana nie ma wpływu na wynik finansowy, łączne przepływy pieniężne netto ani stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.
Zakup praw majątkowych, w tym uprawnień do emisji CO_2 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 śródrocznego 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 CO_2 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.

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane opublikowane)	Ujęcie kontraktów terminowych	Inne korekty	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	195 201	-	370	195 571
Koszt własny sprzedaży	(162 295)	-	241	(162 054)
Zysk brutto ze sprzedaży	**32 906**	**-**	**611**	**33 517**
Koszty sprzedaży	(10 332)	-	(613)	(10 945)
Koszty ogólnego zarządu	(4 750)	-	-	(4 750)
Pozostałe przychody operacyjne	4 643	58	-	4 701
Pozostałe koszty operacyjne	(8 340)	(371)	-	(8 711)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych oraz pozostałych	(195)	-	-	(195)
Zysk z działalności operacyjnej	**13 932**	**(313)**	**(2)**	**13 617**
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	284	-	-	284
Przychody finansowe	1 058	-	-	1 058
Koszty finansowe	(2 142)	-	-	(2 142)
Przychody i koszty finansowe netto	**(1 084)**	**-**	**-**	**(1 084)**
Zysk przed opodatkowaniem	**13 132**	**(313)**	**(2)**	**12 817**
Podatek dochodowy	(5 038)	60	-	(4 978)
Zysk netto	**8 094**	**(253)**	**(2)**	**7 839**
Inne całkowite dochody:				
które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	**(285)**	**-**	**-**	**(285)**
zyski i straty aktuarialne	*(106)*	-	-	*(106)*
zyski i straty z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	*(245)*	-	-	*(245)*
podatek odroczony	*66*	-	-	*66*
które mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty	**1 498**	**-**	**-**	**1 498**
instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	*1 512*	-	*(806)*	*706*
koszty zabezpieczenia	*58*	-	*806*	*864*
różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	*220*	-	-	*220*
podatek dochodowy	*(292)*	-	-	*(292)*
	1 213	**-**	**-**	**1 213**
Całkowite dochody netto	**9 307**	**(253)**	**(2)**	**9 052**
Zysk netto przypadający na	**8 094**	**(253)**	**(2)**	**7 839**
akcjonariuszy jednostki dominującej	*7 981*	*(253)*	*(2)*	*7 726*
akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	*113*	-	-	*113*
Całkowite dochody netto przypadające na	**9 307**	**(253)**	**(2)**	**9 052**
akcjonariuszy jednostki dominującej	*9 204*	*(253)*	*(2)*	*8 949*
akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	*103*	-	-	*103*
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)	*6,87*	*(0,22)*	-	*6,65*

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane opublikowane)	Ujęcie kontraktów terminowych	Inne korekty	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	61 007	-	123	61 130
Koszt własny sprzedaży	(50 331)	-	110	(50 221)
Zysk brutto ze sprzedaży	**10 676**	**-**	**233**	**10 909**
Koszty sprzedaży	(3 596)	-	(206)	(3 802)
Koszty ogólnego zarządu	(1 590)	-	-	(1 590)
Pozostałe przychody operacyjne	1 164	(24)	-	1 140
Pozostałe koszty operacyjne	(2 812)	5	-	(2 807)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych oraz pozostałych	(80)	-	-	(80)
Zysk z działalności operacyjnej	**3 762**	**(19)**	**27**	**3 770**
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	33	-	-	33
Przychody finansowe	322	-	-	322
Koszty finansowe	(689)	-	-	(689)
Przychody i koszty finansowe netto	**(367)**	**-**	**-**	**(367)**
Zysk przed opodatkowaniem	**3 428**	**(19)**	**27**	**3 436**
Podatek dochodowy	(1 266)	4	(6)	(1 268)
Zysk netto	**2 162**	**(15)**	**21**	**2 168**
Inne całkowite dochody:				
które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	**7**	**-**	**-**	**7**
zyski i straty z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	*8*	*-*	*-*	*8*
podatek odroczony	*(1)*	*-*	*-*	*(1)*
które mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty	**1 101**	**-**	**-**	**1 101**
instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	*715*	*-*	*17*	*732*
koszty zabezpieczenia	*221*	*-*	*(17)*	*204*
różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	*337*	*-*	*-*	*337*
podatek dochodowy	*(172)*	*-*	*-*	*(172)*
	1 108	**-**	**-**	**1 108**
Całkowite dochody netto	**3 270**	**(15)**	**21**	**3 276**
Zysk netto przypadający na	**2 162**	**(15)**	**21**	**2 168**
akcjonariuszy jednostki dominującej	*2 135*	*(15)*	*19*	*2 139*
akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	*27*	*-*	*2*	*29*
Całkowite dochody netto przypadające na	**3 270**	**(15)**	**21**	**3 276**
akcjonariuszy jednostki dominującej	*3 244*	*(15)*	*19*	*3 248*
akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	*26*	*-*	*2*	*28*
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)	*1,84*	*(0,02)*	*0,02*	*1,84*

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane opublikowane)	Zmiany w polityce rachunkowości	Ujęcie kontraktów terminowych	Inne korekty	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej					
Zysk przed opodatkowaniem	**13 132**	**-**	**(313)**	**(2)**	**12 817**
Korekty o pozycje:					
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(284)	-	-	-	(284)
Amortyzacja	10 372	-	-	-	10 372
(Zysk) z tytułu różnic kursowych	(365)	-	-	-	(365)
Odsetki netto i dywidendy	603	-	-	-	603
Strata na działalności inwestycyjnej	4 920	-	-	-	4 920
Zmiana stanu rezerw	5 513	-	-	615	6 128
Zmiana stanu kapitału pracującego	4 798	1 067	-	(613)	5 252
zapasy	*1 101*	*-*	*-*	*(613)*	*488*
należności handlowe	*5 225*	*(217)*	*-*	*-*	*5 008*
zobowiązania handlowe	*(1 528)*	*1 284*	*-*	*-*	*(244)*
Pozostałe korekty	29	(1 455)	313	-	(1 113)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(4 269)	-	-	-	(4 269)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**34 449**	**(388)**	**-**	**-**	**34 061**
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej					
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	(20 418)	388	-	-	(20 030)
Pozostałe	(196)	-	-	-	(196)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	**(20 614)**	**388**	**-**	**-**	**(20 226)**
Przepływy pieniężne z działalności finansowej					
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	5 218	-	-	-	5 218
Spłata kredytów i pożyczek	(7 322)	-	-	-	(7 322)
Emisja obligacji	7 508	-	-	-	7 508
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i obligacji	(596)	-	-	-	(596)
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	(386)	-	-	-	(386)
Dywidendy wypłacone	(6 967)	-	-	-	(6 967)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(1 281)	-	-	-	(1 281)
Otrzymane dotacje	1 128	-	-	-	1 128
Pozostałe	(123)	-	-	-	(123)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	**(2 821)**	**-**	**-**	**-**	**(2 821)**
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	**11 014**	**-**	**-**	**-**	**11 014**
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	78	-	-	-	78
Środki pieniężne na początek okresu	11 042	-	-	-	11 042
Środki pieniężne na koniec okresu	**22 134**	**-**	**-**	**-**	**22 134**
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	1 070	-	-	-	1 070

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane opublikowane)	Zmiany w polityce rachunkowości	Ujęcie kontraktów terminowych	Inne korekty	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej					
Zysk przed opodatkowaniem	**3 428**	**-**	**(19)**	**27**	**3 436**
Korekty o pozycje:					
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(33)	-	-	-	(33)
Amortyzacja	3 534	-	-	-	3 534
(Zysk) z tytułu różnic kursowych	19	-	-	-	19
Odsetki netto i dywidendy	265	-	-	-	265
Strata na działalności inwestycyjnej	1 638	-	-	-	1 638
Zmiana stanu rezerw	1 812	-	-	183	1 995
Zmiana stanu kapitału pracującego	(1 962)	452	-	(210)	(1 720)
zapasy	*(2 229)*	*-*	*-*	*(210)*	*(2 439)*
należności handlowe	*1 069*	*165*	*-*	*-*	*1 234*
zobowiązania handlowe	*(802)*	*287*	*-*	*-*	*(515)*
Pozostałe korekty	167	(701)	19	-	(515)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(650)	-	-	-	(650)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**8 218**	**(249)**	**-**	**-**	**7 969**
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej					
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	(7 288)	248	-	1	(7 039)
Pozostałe	(71)	-	-	-	(71)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	**(7 359)**	**248**	**-**	**1**	**(7 110)**
Przepływy pieniężne z działalności finansowej					
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	1 241	-	-	-	1 241
Spłata kredytów i pożyczek	(574)	-	-	-	(574)
Emisja obligacji	2 526	-	-	-	2 526
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i obligacji	(336)	-	-	-	(336)
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	(115)	-	-	-	(115)
Dywidendy wypłacone	(6 967)	-	-	-	(6 967)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(358)	-	-	-	(358)
Otrzymane dotacje	132	-	-	-	132
Pozostałe	(27)	-	-	-	(27)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	**(4 478)**	**-**	**-**	**-**	**(4 478)**
Zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych	**(3 619)**	**(1)**	**-**	**1**	**(3 619)**
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	184	-	-	-	184
Środki pieniężne na początek okresu	25 569	-	-	-	25 569
Środki pieniężne na koniec okresu	**22 134**	**(1)**	**-**	**1**	**22 134**
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	1 070	-	-	-	1 070

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

2.3.1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

2.3.2. Zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

Przeliczenie na PLN sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji dokonywane jest dla:
- pozycji aktywów i zobowiązań – według kursu wymiany na koniec okresu sprawozdawczego,
- pozycji sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według średniego kursu wymiany w okresie sprawozdawczym (średnia arytmetyczna średnich kursów dziennych określonych przez Narodowy Bank Polski („NBP") w danym okresie).

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

WALUTA	Kurs średni w okresie sprawozdawczym				Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2026	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2026	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2025	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2025	30/09/2026	31/12/2025
EUR/PLN	4,2714	4,3245	4,2408	4,2590	4,3672	4,2267
USD/PLN	3,6800	3,7577	3,7967	3,6456	3,8449	3,6016
CAD/PLN	2,6560	2,6851	2,7137	2,6471	2,7118	2,6288
CZK/PLN	0,1759	0,1785	0,1708	0,1739	0,1788	0,1746
NOK/PLN	0,3853	0,3953	0,3622	0,3610	0,4005	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 cieplnej 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 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku i 30 września 2025 roku w pozostałych obszarach działalności Grupy ORLEN nie występowała istotna sezonowość lub cykliczność działalności.

3. Sytuacja finansowa oraz opis organizacji Grupy ORLEN

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

Od dłuższego czasu Grupa funkcjonuje w warunkach podwyższonej niepewności geopolitycznej, wynikającej m.in. z 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 wahały się pomiędzy 60,98 USD/b a 144,42 USD/bbl. W okresie 9 miesięcy 2026 roku średnie notowania ropy naftowej Brent DTD wzrosły o 23,0 USD/bbl (r/r) do poziomu 93,9 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 obserwowano wyższe koszty operacyjne wynikające ze wzrostu notowań ropy. Towarzyszyło im jednak zwiększenie marż rafineryjnych, co spowodowało w III kwartale poprawę indykatora marży rafineryjnej CEE o 26,7 USD/bbl (r/r) do poziomu 36,2 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 9 EUR/t (r/r) do poziomu 177 EUR/t. Poprawa otoczenia makroekonomicznego wpłynęła pozytywnie na wyniki operacyjne segmentu Downstream.
Europejskie notowania gazu, w tym benchmark TTF, charakteryzowały się dużą zmiennością pod wpływem czynników geopolitycznych, sytuacji na globalnym rynku LNG oraz poziomu zapasów gazu w Europie. W okresie pierwszych trzech kwartałów 2026 roku średnia cena gazu wzrosła o 50,64 PLN/MWh w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego i wyniosła 212,37 PLN/MWh.
Wpływ notowań gazu na wyniki Grupy ORLEN jest zróżnicowany segmentowo. W Upstream & Supply wyższe ceny gazu generują wzrost przychodów, natomiast w segmentach Downstream i Energy wyższe ceny surowca przekładają się na wzrost kosztów wytwarzania paliw, energii elektrycznej i ciepła. Należy jednak zauważyć, iż znacząca cześć 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 pozostają uzależnione od dynamicznie zmieniających się uwarunkowań w regionie, nie wpływa to 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.

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. 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 nocie 16.5 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 rok Grupa wskazała istotne szacunki i założenia Zarządu, na które – zdaniem ORLEN – w kolejnych okresach może oddziaływać sytuacja geopolityczna, w tym na Bliskim Wschodzie i w krajach ościennych.
Ze względu na dynamiczny charakter przebiegu konfliktu na Bliskim Wschodzie do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, oszacowanie jego potencjalnych dalszych konsekwencji makroekonomicznych oraz rynkowych pozostaje utrudnione i obarczone niepewnością. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego 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.

W warunkach utrzymującej się niepewności oraz zmienności cen na rynku węglowodorów Grupa monitoruje uwarunkowania rynkowe i dokonuje oceny ich wpływu na przyjęte założenia. W ramach przeprowadzonej analizy utrzymujące się wysokie ceny węglowodorów oraz aktualizacja prognoz tych cen stanowiły podstawę do identyfikacji przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia wcześniej ujętych odpisów aktualizujących. Dodatkowe informacje zawarto w nocie 5.4.

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

Grupa ORLEN za 9 miesięcy 2026 roku wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 232 380 mln PLN, które zwiększyły się o 36 809 mln PLN r/r.
Przychody ze sprzedaży segmentu Upstream & Supply wzrosły o 94 mln PLN (r/r), głównie w obszarze Upstream w rezultacie wyższych notowań ropy naftowej o 32% (r/r) i gazu ziemnego o 28% (r/r) pomimo niższych wolumenów produkcji i sprzedaży węglowodorów o (42) kboe (r/r).

Przychody segmentu Downstream zwiększyły się o 32 205 mln PLN (r/r) a segmentu Consumers & Products o 10 991 mln PLN (r/r). Istotnym czynnikiem wzrostu przychodów w obu segmentach były wyższe notowania głównych produktów rafineryjnych i petrochemicznych związane z utrzymującymi się napięciami geopolitycznymi na Biskim Wschodzie oraz nasileniem obaw o dostępność surowca i produktów rafineryjnych w następstwie niepewności i rosnącego ryzyka ograniczeń w produkcji, eksporcie i transporcie morskim.

W okresie 9 miesięcy 2026 roku notowania oleju napędowego wzrosły o 62% (r/r), benzyny o 38% (r/r), paliwa Jet o 70% (r/r), lekkiego oleju opałowego o 57% (r/r), propylenu o 24% (r/r), etylenu o 20% (r/r), benzenu o 40% (r/r) i paraksylenu o 26% (r/r).

Sprzedaż detaliczna paliw wzrosła o 1% głównie na rynku polskim, czeskim i austriackim przy niższej sprzedaży w Niemczech.

Wolumeny sprzedaży hurtowej produktów rafineryjnych uległy obniżeniu o (836) tys. ton (r/r) w tym lekkich destylatów o (74) tys. ton, średnich destylatów o (290) tys. ton oraz frakcji ciężkich o (257) tys. ton.

Wzrost przychodów wspierały również wyższe o 28 tys. ton wolumeny sprzedaży produktów petrochemicznych, głównie na rynku czeskim, w efekcie braku cyklicznego postoju remontowego części petrochemicznej Rafinerii Litvinov, który miał miejsce w 2025 roku.

Przychody segmentu Energy wzrosły o 909 mln PLN (r/r) głównie w efekcie wyższych cen energii na TGE o 18% (r/r) i zwiększonych wolumenów sprzedaży energii o 0,97 TWh (r/r).

Koszty operacyjne zwiększyły się o (14 634) mln PLN (r/r) do poziomu (192 383) mln PLN. Wynikało to głównie z wyższych kosztów zużycia materiałów i energii obejmujących m.in. ropę naftową, które zwiększyły się o 11 936 mln PLN (r/r). Koszt ropy naftowej wzrósł w związku z utrzymującymi się napięciami geopolitycznymi na Biskim Wschodzie.

W konsekwencji wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację („EBITDA") za III kwartał 2026 roku wzrósł o 18 061 mln PLN (r/r) i osiągnął poziom 42 050 mln PLN. Po eliminacji odpisów netto aktualizujących wartość majątku trwałego zysk EBITDA wyniósł 46 965 mln PLN i był wyższy o 18 365 mln PLN (r/r).

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł (7 775) mln PLN i był niższy o (3 765) mln PLN (r/r). Dodatkowy komentarz dotyczący głównych przyczyn zmian zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację (tzw. EBITDA) został przedstawiony w pkt. B1.
Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych w kwocie (9 392) mln PLN zysk netto Grupy ORLEN osiągnął wartość 21 475 mln PLN i był wyższy 13 636 mln PLN (r/r).

W okresie 9 miesięcy 2026 roku Grupa wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 36 370 mln PLN oraz uzyskiwała dodatkowe środki pieniężne, w tym w wyniku emisji obligacji w wysokości 4 153 mln PLN. Środki te posłużyły, między innymi, na sfinansowanie ponoszonych w okresie wydatków inwestycyjnych realizowanych

zgodnie z założonym w strategii planem w wysokości (21 253) mln PLN, jak również realizację wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy ORLEN w wysokości (9 288) mln PLN oraz wpłatę środków na przymusowy wykup akcji ENERGA w wysokości (891) mln PLN.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa razem Grupy ORLEN na 30 września 2026 roku wyniosły 299 754 mln PLN i były wyższe o 34 706 mln PLN w porównaniu ze stanem z 31 grudnia 2025 roku.

Na 30 września 2026 roku wartość aktywów trwałych wyniosła 195 791 mln PLN i zwiększyła się o 11 084 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku. Kluczowe zmiany dotyczyły następujących pozycji:

- rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, których wartość wzrosła o 7 230 mln PLN w porównaniu ze stanem na koniec 2025 roku i wyniosła 154 136 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;
- Downstream: w ramach którego prowadzono prace dotyczące budowy: Tłoczni Oleju Rzepakowego w Kętrzynie, Hydrokrakingowego Bloku Olejowego (HBO) w Gdańsku, Bioetanolu 2 generacji w Jedliczach 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 sieci stacji paliw, wraz z rozwojem sieci paliw alternatywnych.

Łącznie w okresie 9 miesięcy 2026 roku nakłady inwestycyjne Grupy ORLEN osiągnęły wartość 22 490 mln PLN.
Wpływ poniesionych nakładów inwestycyjnych na saldo aktywów trwałych został skompensowany przez rozpoznaną w okresie amortyzację w kwocie (10 003) mln PLN, utworzone netto odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych w wysokości (4 915) mln PLN głównie w segmencie Downstream i Energy oraz umorzone prawa majątkowe w wysokości (7 918) mln PLN przy dodatnim wpływie zakupionych i nieodpłatne otrzymanych praw majątkowych w łącznej wysokości 5 658 mln PLN oraz efekcie przeliczenia sald spółek zagranicznych w wysokości 2 323 mln PLN.

- wartości firmy, której wartość spadła o (873) mln PLN, głownie z tytułu rozpoznania odpisów aktualizujących wartość firmy w Grupie ORLEN New Power w wysokości (1 002) mln PLN (szczegółowe informacje nota 5.4)
- aktywów z tytułu podatku odroczonego których wartość wzrosła o 2 681 mln PLN. Wzrost wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego związany był przede wszystkim z rozpoznaniem odpisów aktualizujących wartość majątku w ORLEN, ujemnymi różnicami kursowymi oraz wyceną pochodnych instrumentów finansowych zabezpieczających ryzyko zmienności cen gazu;
- aktywów z tytułu praw do użytkowania, których wartość wzrosła o 1 228 mln PLN i wyniosła 16 052 mln PLN, głównie w wyniku zawarcia nowych lub zmiany istniejących umów leasingowych.

Na 30 września 2026 roku wartość aktywów obrotowych wyniosła 103 963 mln PLN i zwiększyła się o 23 622 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku. Kluczowe zmiany dotyczyły następujących pozycji:

- zapasów, których wartość wzrosła o 7 277 mln PLN, co było głównie efektem znacznego wzrostu średniej ceny zapasu (ropy, benzyny, oleju napędowego i gazu);
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, których wartość wzrosła o 3 180 mln PLN, co wynikało przede wszystkim ze zwiększenia należności z tytułu umów z klientami o 2 660 mln PLN głównie w związku ze wzrostem cen paliw i gazu,
- środków pieniężnych, których wartość wzrosła o 8 150 mln PLN, głównie w wyniku wygenerowanych dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, uzyskanych środków z emisji obligacji pomniejszonych o wydatki ponoszone na cele inwestycyjne oraz wypłaconą dywidendę za 2025 rok;
- pozostałych aktywów finansowych, których wartość wzrosła o 6 557 mln PLN i wyniosła 11 295 mln PLN głównie z tytułu wzrostu o 4 214 mln PLN depozytów zabezpieczających wynikających ze zmiany wyceny instrumentów pochodnych notowanych na giełdzie ICE spowodowaną istotnym wzrostem cen ropy naftowej i marży rafineryjnej.

Kapitał własny na 30 września 2026 roku wyniósł 148 666 mln PLN i był wyższy o 4 123 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2025 roku głównie z tytułu ujęcia zysku netto za 9 miesięcy 2026 roku w kwocie 21 475 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 (9 335) mln PLN, głównie w wyniku zmiany wyceny portfela instrumentów zabezpieczających ryzyko zmienności cen gazu ziemnego.

Na 30 września 2026 roku wartość zobowiązań wyniosła 151 088 PLN i była wyższa o 30 583 mln PLN.
Kluczowe zmiany dotyczyły następujących pozycji:

- kredytów, pożyczek i obligacji, których wartość wzrosła o 5 298 mln PLN, głównie z tytułu emisji obligacji oraz otrzymania pożyczek ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO), w ramach umów podpisanych z Bankiem Gospodarstwa Krajowego (szczegółowe informacje nota 5.8);
- zobowiązań handlowych, których wartość wzrosła o 4 569 mln PLN, głównie w wyniku wyższych kosztów zakupu ropy;
- zobowiązania z tytułu podatku dochodowego, którego wartość wzrosła o 3 059 mln PLN głównie w związku z oszacowaniem obciążenia z tytułu podatku dochodowego za okres sprawozdawczy przekraczającego wartość zapłaconych zaliczek w formie uproszczonej;
- zobowiązania z tytułu podatku odroczonego, którego wartość wzrosła o 2 852 mln PLN;

- rezerw, których wartość spadła o (4 252) mln PLN i wyniosła 19 926 mln PLN, głównie z tytułu zmniejszenia rezerwy na koszty likwidacji i środowiskowej o (1 230) mln PLN, wynikającej przede wszystkim z aktualizacji stopy dyskonta oraz wpływu różnic kursowych, rezerwy na emisję CO_2 i certyfikaty energetyczne o (1 903) mln PLN oraz zmniejszenie pozostałych rezerw o (1 051) mln PLN, głównie w wyniku wykorzystania rezerwy w Grupie ENERGA z tytułu przekazania na rachunek Funduszu Wypłaty Różnicy Ceny kwoty (551) mln PLN (dodatkowe informacje w nocie 5.17) 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;
- zobowiązań z tytułu leasingu, których wartość wzrosła o 1 295 mln PLN, głównie w wyniku zawarcia nowych lub zmiany istniejących umów leasingowych;
- pozostałych zobowiązań finansowych, których wartość wzrosła o 14 165 mln PLN i wyniosła 24 392 mln PLN głównie z tytułu z ujemnej wyceny transakcji pochodnych z rachunkowością zabezpieczeń i bez rachunkowości zabezpieczeń, spowodowanej odpowiednio istotnym wzrostem cen gazu ziemnego, ropy naftowej jak również marży rafineryjnej (szczegółowe informacje nota 5.9, 5.15);
- pozostałych zobowiązań, których wartość wzrosła o 3 144 mln PLN, głównie z tytułu rozpoznania dotacji na aktywa trwałe (szczegółowe informacje nota 5.11).

Czynniki i zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki

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

Polityka i geopolityka:
- Przebieg sytuacji geopolitycznej na Bliskim Wschodzie oraz warunki funkcjonowania kluczowych szlaków transportu i eksportu surowców energetycznych, w tym Cieśniny Ormuz.
- Administracyjne interwencje na międzynarodowych i krajowych rynkach ropy, paliw i gazu, w tym decyzje OPEC+, polityka rezerw strategicznych, ograniczenia handlowe oraz obowiązujące reżimy sankcyjne.
- Rozwój sytuacji związanej z wojną w Ukrainie oraz jej wpływ na bezpieczeństwo energetyczne Europy, funkcjonowanie rynków surowcowych i logistykę dostaw.
- Niepewność rynkowa wynikająca ze zmian w polityce administracji USA, zwłaszcza w zakresie handlu międzynarodowego, ceł i taryf, polityki klimatycznej oraz bezpieczeństwa energetycznego.
- Ryzyko dalszej fragmentacji globalnego handlu i wzrostu protekcjonizmu gospodarczego wpływające na światowy wzrost gospodarczy oraz przepływy towarowe.

Gospodarka i rynek:
- Skala i czas trwania zakłóceń podaży na globalnych rynkach ropy naftowej, paliw ciekłych, gazu ziemnego i LNG.
- Tempo wzrostu gospodarczego i aktywności przemysłowej w Europie, Azji i Ameryce Północnej wpływające na popyt na produkty energetyczne i petrochemiczne.
- Tempo oddawania do użytku nowych mocy rafineryjnych i petrochemicznych w regionach o rosnącym znaczeniu dla globalnej podaży produktów paliwowych i petrochemicznych.
- Tempo rozwoju infrastruktury do eksportu LNG, w szczególności w USA, oraz dostępność dostaw LNG na rynek europejski.
- Ścieżki inflacji i stóp procentowych banków centralnych.
- Poziom cen energii, surowców energetycznych oraz praw majątkowych, w tym kosztów uprawnień do emisji CO_2.
- Kształtowanie się marż rafineryjnych, petrochemicznych i energetycznych na kluczowych rynkach działalności Grupy ORLEN.
- Tempo transformacji energetycznej i rozwoju alternatywnych technologii wpływających na popyt na paliwa konwencjonalne.

Inwestycje i infrastruktura:
- Harmonogramy realizacji inwestycji rozwojowych Grupy ORLEN, w tym dostępność wykonawców, materiałów oraz źródeł finansowania.
- Tempo rozwoju infrastruktury energetycznej, gazowej i elektroenergetycznej w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

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

3.3. Opis organizacji Grupy ORLEN

Na 30 września 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 30.09.2026 i 31.12.2025)

SEGMENT DOWNSTREAM

- ANWIL S.A. 100%
- Inowrocławskie Kopalnie Soli „Solino" S.A 100%
- ORLEN Laboratorium S.A. 100%
- Grupa ORLEN Lietuva 100%
- Grupa ORLEN Asfalt 100%
- Grupa ORLEN Eko 100%
- ORLEN Oil Sp. z o.o. 100%
- ORLEN Paliwa Sp. z o.o. 100%
- Grupa ORLEN Projekt 100%
- ORLEN Aviation Sp. z o.o. 100%
- Grupa ORLEN Południe 100%
- Grupa ORLEN UNIPETROL 100%
- Grupa ORLEN Serwis 100%
- Grupa ORLEN Transport 100%
- ORLEN Olefiny Sp. z o.o. w likwidacji 100%
- Grupa ORLEN Kolej 100%
- ORLEN Trading Switzerland GmbH 100%
- LOTOS Green H2 Sp. z o.o. 100%
- ORLEN International Trading (SUZHOU) Co., Ltd. 100%
- S 54 Sp. z o.o. 100%

SEGMENT UPSTREAM & SUPPLY

- Grupa ORLEN Upstream Polska 100%
- Grupa LOTOS Upstream 100%
- Grupa ORLEN Petrobaltic 99,99%
- GEOFIZYKA Toruń S.A. 100%
- ORLEN Upstream North Africa B.V. (dawniej: PGNiG Upstream North Africa B.V.) 100%
- Grupa ORLEN Upstream Norway 100%
- Grupa ORLEN Energy Trading (dawniej: Grupa PGNiG Supply & Trading) 100%
- ORLEN Technologie S.A. 100%
- ORLEN GAZOPROJEKT S.A. (dawniej: PGNiG GAZOPROJEKT S.A.) 100%
- Grupa Exalo Drilling 100%
- Grupa GAS -TRADING 79,58%
- LLC „Karpatgazvydobuvannya" 100%
- ORLEN SPV1 Sp. z o.o. w likwidacji (dawniej: PGNIG Upstream Polska sp. z o.o.) 100%
- ORLEN SPV 6 Sp. z o.o. (dawniej: PGNiG SPV 6 Sp. z o.o.) 100%
- PGNiG SPV 10 SP. z o.o. w likwidacji 100%

SEGMENT ENERGY

- Grupa ORLEN Południe 100%
- Grupa ORLEN New Power (dawniej: Grupa ORLEN Wind 3) 100%
- ORLEN Energia Sp. z o.o. 100%
- Grupa ORLEN Neptun 100%
- Grupa ORLEN TERMIKA (dawniej: Grupa PGNIG TERMIKA) 100%
- Grupa Polska Spółka Gazownictwa 100%
- Grupa ORLEN Biometan (dawniej: Grupa PGNiG Bioevolution) 100%
- System Gazociągów Tranzytowych EUROPOL GAZ 100%
- Grupa ENERGA 95,32%*
- Grupa ORLEN Lietuva 100%
- Grupa ORLEN UNIPETROL 100%
- ORLEN Energomedia Operator sp. z o.o. (dawniej: Energomedia sp. z o.o.) 100%
- RES PROJECT 5 Sp. z o.o. 100%

SEGMENT CONSUMERS & PRODUCTS

- Grupa ORLEN UNIPETROL 100%
- Grupa ORLEN Deutschland 100%
- ORLEN Centrum Serwisowe Sp. z o.o. 100%
- ORLEN Budonaft Sp. z o.o. 100%
- AB ORLEN Baltics Retail 100%
- Grupa Usługi Logistyczne w likwidacji (dawniej: Grupa „RUCH") 65%
- Grupa ORLEN Austria 100%
- ORLEN Paczka sp. z o.o. 100%
- re58 S.A. (dawniej: SIGMA BIS S.A.) 66%
- SOLGEN Sp. z.o.o. 100%
- Grupa ENERGA 95,32%*
- myORLEN sp. z o.o. (dawniej: PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o.) 100%

CORPORATE FUNCTIONS

- Grupa ENERGA 95,32%*
- ORLEN Centrum Usług Korporacyjnych sp. z o.o. 100%
- Grupa ORLEN UNIPETROL 100%
- Grupa ORLEN Holding Malta 100%
- ORLEN Capital AB 100%
- ORLEN Usługi Finansowe Sp. z o.o. 100%
- Grupa Polska Press 100%
- ORLEN Administracja Sp. z o.o. 100%
- ORLEN Nieruchomości sp. z o.o. w likwidacji 100%
- ORLEN Straż Gdańsk sp. z o.o. (dawniej: LOTOS Straż Sp. z o.o.) 100%
- Grupa ORLEN Ochrona 100%
- ORLEN VC sp. z o.o. 100%
- Grupa ORLEN Lietuva 100%

*96,13% w liczbie głosów na 30.09.2026

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 30/09/2026	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%	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 Przepracowanych - 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
ORLEN Slovakia Trade s. r. o.	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 Manifoldas	100%	100%	Upstream & Supply
Baltic Gas Sp. z o.o.	100%	100%	Upstream & Supply
Baltic Gas sp. z o.o. i wspólnicy sp. k.	100%	100%	Upstream & Supply
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

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%	Energy
Wind Field Wielkopolska Sp. z .o.o.	–	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
KWE sp. z o.o.	100%	–	Energy
Solar Kazimierz Biskupi sp. z o.o.	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 Przemyśl sp. z o.o. (dawniej: PGNiG TERMIKA Energetyka Przemyśl 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 Głąbowo SP. z o.o.	100%	100%	Energy
BIOENERGIA JAZY Sp. z o.o.	100%	-	Energy
Grupa ENERGA			
Energa S.A.	95,32%	92,03%	Energy, Consumers & Products, Corporate Functions
Energa Elektrownia Gdańsk sp. z o.o. (dawniej: CCGT Gdańsk Sp. z o.o.)	100%	100%	Energy
Energa Elektrownia Grudziądz sp. z o.o. (dawniej: 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
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., w wyniku czego udział ORLEN w kapitale zakładowym ENERGA S.A. wyniósł 92,46% (94,42% w głosach na WZ), według stanu na 30 czerwca 2026 roku.

  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. Środki wpłacone przez ORLEN na pokrycie akcji nowej emisji ENERGA S.A. wyniosły 5 080 mln PLN. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego udział kapitałowy ORLEN S.A. w spółce ENERGA S.A. wzrósł do 95,24% (96,06% w głosach na WZ).

  W III kwartale 2026 roku ORLEN nabył kolejne 581.979 akcji spółki ENERGA S.A., w wyniku czego według stanu na 30 września 2026 roku udział ORLEN w kapitale zakładowym ENERGA S.A. wyniósł 95,32% (96,13% w głosach na WZ).

  W dniu 5 października 2026 roku, w wyniku przymusowego wykupu akcji ENERGA S.A. za łączną kwotę 891 mln PLN, ORLEN S.A. nabył 32.299.946 akcji ENERGA S.A. W wyniku rozliczenia transakcji ORLEN S.A. posiada 690.111.856 akcji, stanowiących 100% kapitału zakładowego ENERGA S.A. i uprawniających do 835.039.856 głosów, co odpowiada 100% ogólnej liczby głosów;
- 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 w gminie Kazimierz Biskupi w województwie wielkopolskim. Instalacje będą funkcjonowały w formule cable poolingu, umożliwiającej współdzielenie infrastruktury przyłączeniowej przez źródła energii słonecznej i wiatrowej. Rozpoczęcie prac budowlanych nastąpiło w trzecim kwartale 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 osiąganie synergii operacyjnych.
Łączna wartość wynagrodzenia za udziały wyniosła 80 mln PLN i obejmowała cenę bazową w wysokości 62 mln PLN, w tym subrogację pożyczek udzielonych spółkom przez dotychczasowych wspólników, oraz warunkową część wynagrodzenia uzależnioną od przychodów osiągniętych w okresie rozruchu technologicznego. Grupa oceniła, że składniki majątku i związane z nimi zobowiązania przejęte przez Grupę w ramach tej transakcji nie stanowią przedsięwzięcia zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 i ujęła tę transakcję jako nabycie grupy aktywów.

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 miała 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%.

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.
- 4 sierpnia 2026 roku nastąpiło połączenie spółki AB ORLEN Lietuva (dalej: „OL") z jej spółką zależną AB ORLEN Mockavos terminalas (dalej: „OMT"). W wyniku połączenia cały majątek OMT został przeniesiony na OL z sukcesją praw i obowiązków, a OMT przestał funkcjonować jako odrębna spółka handlowa. Integracja aktywów pozwoliła przede wszystkim na uproszczenie struktury własnościowej OL, zmniejszenia kosztów operacyjnych w ramach Grupy ORLEN Lietuva oraz usprawnienie procesu zarządzania terminalem OMT.
- 2 września 2026 roku nastąpiło połączenie spółki Ujazd sp. z o.o. ze spółką EW Dobrzyca sp. z o.o. oraz Wind Field Wielkopolska sp. z o.o. (z GK ORLEN New Power). Połączenie odbyło się poprzez przeniesienie całego majątku EW Dobrzyca sp. z o.o. oraz Wind Field Wielkopolska sp. z o.o. (spółki przejmowane) na Ujazd sp. z o.o. (spółkę przejmującą), bez podwyższenia kapitału zakładowego Ujazd sp. z o.o.
- 2 września 2026 roku nastąpiło połączenie spółki Energa Wytwarzanie S.A. z jej spółką zależną Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o. Połączenie odbyło się poprzez przeniesienie całego majątku Farma Wiatrowa Szybowice sp. z o.o. (spółki przejmowanej) na Energa Wytwarzanie S.A. (spółkę przejmującą), bez podwyższenia kapitału zakładowego Energa Wytwarzanie S.A.
- 1 października 2026 roku zostało zarejestrowane w KRS połączenie spółki Energa Wytwarzanie S.A. (spółka przejmująca) z jej spółkami zależnymi - Helios Polska Energia Sp. z o.o. i Solar Serby Sp. z o.o. (spółki przejmowane).
- 1 października 2026 roku zostały zarejestrowane w KRS połączenia spółek w Grupie Kapitałowej ORLEN New Power:
  - połączenie Neo Solar Farms sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką Nowotna Farma Wiatrowa sp. z o.o. (spółka przejmowana) poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą,
  - połączenie Neo Solar Chotków sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółkami Livingstone Sp. z o.o. oraz FW Warta sp. z o.o. (spółki przejmowane) poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą,
  - połączenie Copernicus Windpark sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółkami Forthewind Sp. z o.o. i PV Wałcz 01 sp. z o. o. (spółki przejmowane) poprzez przeniesienie całego majątku spółek przejmowanych na spółkę przejmującą.
- 2 listopada 2026 roku nastąpiło połączenie spółki Energa Wytwarzanie S.A. z jej spółką zależną VRW 11 Sp. z o.o. Połączenie odbyło się poprzez przeniesienie całego majątku VRW 11 Sp. z o.o. (spółki przejmowanej) na Energa Wytwarzanie S.A. (spółkę przejmującą), bez podwyższenia kapitału zakładowego Energa Wytwarzanie S.A.

LIKWIDACJA/WYKREŚLENIE Z KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO (KRS)

- 21 maja 2026 roku 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.

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 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku

	NOTA	Upstream & Supply (niebadane)	Downstream (niebadane)	Energy (niebadane)	Consumers & Products (niebadane)	Corporate Functions (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	39 158	95 372	20 777	76 792	281	-	232 380
Sprzedaż między segmentami		9 330	30 308	14 132	1 953	942	(56 665)	-
Przychody ze sprzedaży		48 488	125 680	34 909	78 745	1 223	(56 665)	232 380
Koszty operacyjne ogółem		(37 304)	(105 333)	(28 310)	(74 845)	(3 229)	56 638	(192 383)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	5 374	3 644	854	274	74	(1)	10 219
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(4 656)	(11 638)	(1 419)	(105)	(177)	1	(17 994)
odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku, netto	5.5	*787*	*(4 534)*	*(1 155)*	*(8)*	*(5)*	-	*(4 915)*
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych oraz pozostałych		(121)	(10)	(20)	(33)	9	-	(175)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej (A)		**11 781**	**12 343**	**6 014**	**4 036**	**(2 100)**	**(27)**	**32 047**
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności								458
Przychody i koszty finansowe netto	5.6							(1 638)
Zysk przed opodatkowaniem								**30 867**
Podatek dochodowy								(9 392)
Zysk netto								**21 475**
Amortyzacja (B)	5.3	**3 489**	**1 733**	**3 337**	**1 041**	**409**	**(6)**	**10 003**
EBITDA (A+B)		**15 270**	**14 076**	**9 351**	**5 077**	**(1 691)**	**(33)**	**42 050**
LIFO		**880**	**3 320**	**-**	**-**	**-**	**-**	**4 200**
EBITDA LIFO		**14 390**	**10 756**	**9 351**	**5 077**	**(1 691)**	**(33)**	**37 850**
EBITDA LIFO (po eliminacji odpisów aktualizujących)		**13 603**	**15 290**	**10 506**	**5 085**	**(1 686)**	**(33)**	**42 765**
Zwiększenia aktywów trwałych (CAPEX)		**6 553**	**7 671**	**6 439**	**1 113**	**723**	**(9)**	**22 490**
Zwiększenia aktywów trwałych z tytułu nabycia przedsięwzięcia		**1**	**-**	**136**	**-**	**-**	**-**	**137**

(w mln PLN)

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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	38 111	72 125	19 404	65 663	268	-	195 571
Sprzedaż między segmentami		10 283	21 350	14 596	2 091	782	(49 102)	-
Przychody ze sprzedaży		48 394	93 475	34 000	67 754	1 050	(49 102)	195 571
Koszty operacyjne ogółem		(39 788)	(91 811)	(28 242)	(64 112)	(2 902)	49 106	(177 749)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	2 180	2 014	293	220	2	(8)	4 701
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(2 521)	(5 451)	(343)	(140)	(260)	4	(8 711)
odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku, netto	5.5	*(524)*	*(3 921)*	*(129)*	*(33)*	*(4)*	-	*(4 611)*
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych oraz pozostałych		(56)	24	(4)	(174)	15	-	(195)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej (A)		**8 209**	**(1 749)**	**5 704**	**3 548**	**(2 095)**	**-**	**13 617**
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności								284
Przychody i koszty finansowe netto	5.6							(1 084)
Zysk przed opodatkowaniem								**12 817**
Podatek dochodowy								(4 978)
Zysk netto								**7 839**
Amortyzacja (B)	5.3	**3 872**	**1 978**	**3 233**	**965**	**332**	**(8)**	**10 372**
EBITDA (A+B)		**12 081**	**229**	**8 937**	**4 513**	**(1 763)**	**(8)**	**23 989**
LIFO		**-**	**(781)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(781)**
EBITDA LIFO		**12 081**	**1 010**	**8 937**	**4 513**	**(1 763)**	**(8)**	**24 770**
EBITDA LIFO (po eliminacji odpisów aktualizujących)		**12 605**	**4 931**	**9 066**	**4 546**	**(1 759)**	**(8)**	**29 381**
Zwiększenia aktywów trwałych (CAPEX)		**6 328**	**6 639**	**6 301**	**1 140**	**706**	**(5)**	**21 109**
Zwiększenia aktywów trwałych z tytułu nabycia przedsięwzięcia		**-**	**-**	**297**	**-**	**-**	**-**	**297**

za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku

	NOTA	Upstream & Supply (niebadane)	Downstream (niebadane)	Energy (niebadane)	Consumers & Products (niebadane)	Corporate Functions (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	11 659	37 038	5 616	25 727	100	-	80 140
Sprzedaż między segmentami		2 757	11 792	4 660	744	332	(20 285)	-
Przychody ze sprzedaży		14 416	48 830	10 276	26 471	432	(20 285)	80 140
Koszty operacyjne ogółem		(10 325)	(39 968)	(9 032)	(25 383)	(1 093)	20 268	(65 533)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	2 287	1 591	467	104	12	(1)	4 460
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(1 642)	(6 383)	(1 160)	(27)	80*	1	(9 131)
odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku, netto	5.5	*803*	*(1 563)*	*(1 049)*	-	*(3)*	-	*(1 812)*
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych oraz pozostałych		(5)	(40)	(13)	(22)	11	-	(69)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej (A)		**4 731**	**4 030**	**538**	**1 143**	**(558)**	**(17)**	**9 867**
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności								386
Przychody i koszty finansowe netto	5.6							(886)
Zysk przed opodatkowaniem								**9 367**
Podatek dochodowy								(3 762)
Zysk netto								**5 605**
Amortyzacja (B)	5.3	**1 212**	**616**	**1 122**	**356**	**153**	**(2)**	**3 457**
EBITDA (A+B)		**5 943**	**4 646**	**1 660**	**1 499**	**(405)**	**(19)**	**13 324**
LIFO		**429**	**(72)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**357**
EBITDA LIFO		**5 514**	**4 718**	**1 660**	**1 499**	**(405)**	**(19)**	**12 967**
EBITDA LIFO (po eliminacji odpisów aktualizujących)		**4 711**	**6 281**	**2 709**	**1 499**	**(402)**	**(19)**	**14 779**
Zwiększenia aktywów trwałych (CAPEX)		**1 607**	**2 662**	**2 757**	**435**	**381**	**(3)**	**7 839**
Zwiększenia aktywów trwałych z tytułu nabycia przedsięwzięcia		**-**	**-**	**136**	**-**	**-**	**-**	**136**

**nadwyżka dodatnich różnic kursowych na poziomie segmentu*

za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 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	10 357	25 382	5 075	20 228	88	-	61 130
Sprzedaż między segmentami		3 088	7 424	5 131	709	265	(16 617)	-
Przychody ze sprzedaży		13 445	32 806	10 206	20 937	353	(16 617)	61 130
Koszty operacyjne ogółem		(11 252)	(31 262)	(8 796)	(19 932)	(989)	16 618	(55 613)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	483	438	145	46	31	(3)	1 140
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(363)	(2 123)	(146)	-	(178)	3	(2 807)
odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku, netto	5.5	*(11)*	*(1 671)*	*(34)*	-	*(2)*	-	*(1 718)*
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych oraz pozostałych		(15)	17	(12)	(69)	(1)	-	(80)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej (A)		**2 298**	**(124)**	**1 397**	**982**	**(784)**	**1**	**3 770**
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności								33
Przychody i koszty finansowe netto	5.6							(367)
Zysk przed opodatkowaniem								**3 436**
Podatek dochodowy								(1 268)
Zysk netto								**2 168**
Amortyzacja (B)	5.3	**1 288**	**693**	**1 104**	**328**	**124**	**(3)**	**3 534**
EBITDA (A+B)		**3 586**	**569**	**2 501**	**1 310**	**(660)**	**(2)**	**7 304**
LIFO		**-**	**127**	**-**	**-**	**-**	**-**	**127**
EBITDA LIFO		**3 586**	**442**	**2 501**	**1 310**	**(660)**	**(2)**	**7 177**
EBITDA LIFO (po eliminacji odpisów aktualizujących)		**3 597**	**2 113**	**2 535**	**1 310**	**(658)**	**(2)**	**8 895**
Zwiększenia aktywów trwałych (CAPEX)		**1 725**	**2 385**	**2 716**	**394**	**126**	**(3)**	**7 343**

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. 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

	30/09/2026 (niebadane)	31/12/2025 (dane przekształcone)**
Upstream & Supply	255 018	226 277
Downstream	74 190	62 424
Energy	87 198	87 447
Consumers & Products	24 097	24 438
Aktywa segmentów	**440 503**	**400 586**
Corporate Functions	60 891	43 691
Wyłączenia	(201 640)	(179 229)
	299 754	**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 9 i 3 miesięcy 2025 roku odpowiednio w kwocie (1 012) mln PLN oraz (350) mln PLN oraz aktywów na dzień 31 grudnia 2025 roku w kwocie 9 662 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 9 i 3 miesiące 2025 roku został odpowiednio skorygowany o 262 mln PLN i 295 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

Struktura przychodów ze sprzedaży w podziale na asortymenty i kategorie

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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	2 110	-	-	-	-	**2 110**
Sprzedaż gazu, w tym:	35 053	-	-	15 106	-	**50 159**
Sprzedaż gazu ziemnego	*32 547*	-	-	*14 952*	-	***47 499***
*CNG******	-	-	-	*101*	-	***101***
*LNG*****	*2 326*	-	-	*53*	-	***2 379***
*NGL****	*180*	-	-	-	-	***180***
Sprzedaż lekkie destylaty, w tym:	69	16 897	-	20 142	-	**37 108**
Benzyna	-	*15 676*	-	*18 789*	-	***34 465***
*LPG*******	*69*	*1 221*	-	*1 353*	-	***2 643***
Sprzedaż średnie destylaty, w tym:	-	56 746	-	27 130	-	**83 876**
Olej napędowy	-	*48 463*	-	*26 707*	-	***75 170***
Lekki olej opałowy	-	*660*	-	*410*	-	***1 070***
Jet A-1	-	*7 623*	-	*13*	-	***7 636***
Sprzedaż frakcje ciężkie	-	7 088	-	-	-	**7 088**
Sprzedaż energia elektryczna	205	3	3 722	7 047	-	**10 977**
Sprzedaż produktów petrochemicznych, w tym:	-	8 848	-	-	-	**8 848**
Monomery	-	*2 172*	-	-	-	***2 172***
Polimery	-	*2 865*	-	-	-	***2 865***
Aromaty	-	*817*	-	-	-	***817***
Nawozy sztuczne	-	*1 060*	-	-	-	***1 060***
Tworzywa sztuczne	-	*680*	-	-	-	***680***
PTA	-	*1 254*	-	-	-	***1 254***
Usługi dystrybucji, w tym:	-	-	11 429	-	-	**11 429**
gazu	-	-	*6 090*	-	-	***6 090***
przesyłu ciepła	-	-	*98*	-	-	***98***
energii elektrycznej	-	-	*5 241*	-	-	***5 241***
Ciepło regulowane	-	-	3 276	-	-	**3 276**
Hel	101	-	-	-	-	**101**
Pozostałe	964	5 764*	2 132	7 237**	258	**16 355**
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	**38 502**	**95 346**	**20 559**	**76 662**	**258**	**231 327**
Rekompensaty od cen energii elektrycznej	**-**	**-**	**-**	**17**	**-**	**17**
	38 502	**95 346**	**20 559**	**76 679**	**258**	**231 344**
Przychody wyłączone z zakresu MSSF15	**656**	**26**	**218**	**113**	**23**	**1 036**
Razem	**39 158**	**95 372**	**20 777**	**76 792**	**281**	**232 380**

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku

	UPSTREAM & SUPPLY (niebadane)	DOWNSTREAM (niebadane)	ENERGY (niebadane)	CONSUMERS & PRODUCTS (niebadane) (dane przekształcone)	CORPORATE FUNCTIONS (niebadane)	Razem (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15						
Sprzedaż ropy naftowej	1 681	-	-	-	-	**1 681**
Sprzedaż gazu, w tym:	34 407	-	-	15 776	-	**50 183**
Sprzedaż gazu ziemnego	*33 002*	-	-	*15 654*	-	***48 656***
*CNG******	-	-	-	*95*	-	***95***
*LNG*****	*1 178*	-	-	*27*	-	***1 205***
*NGL****	*227*	-	-	-	-	***227***
Sprzedaż lekkie destylaty, w tym:	56	12 959	-	15 851	-	**28 866**
Benzyna	-	*12 016*	-	*14 553*	-	***26 569***
*LPG*******	*56*	*943*	-	*1 298*	-	***2 297***
Sprzedaż średnie destylaty, w tym:	-	38 978	-	20 178	-	**59 156**
Olej napędowy	-	*33 881*	-	*19 781*	-	***53 662***
Lekki olej opałowy	-	*502*	-	*385*	-	***887***
Jet A-1	-	*4 595*	-	*12*	-	***4 607***
Sprzedaż frakcje ciężkie	-	6 238	-	-	-	**6 238**
Sprzedaż energia elektryczna	354	3	3 285	6 725	-	**10 367**
Sprzedaż produktów petrochemicznych, w tym:	-	7 222	-	-	-	**7 222**
Monomery	-	*2 097*	-	-	-	***2 097***
Polimery	-	*2 051*	-	-	-	***2 051***
Aromaty	-	*677*	-	-	-	***677***
Nawozy sztuczne	-	*957*	-	-	-	***957***
Tworzywa sztuczne	-	*565*	-	-	-	***565***
PTA	-	*875*	-	-	-	***875***
Usługi dystrybucji, w tym:	-	-	10 915	-	-	**10 915**
gazu	-	-	*5 799*	-	-	***5 799***
przesyłu ciepła	-	-	*93*	-	-	***93***
energii elektrycznej	-	-	*5 023*	-	-	***5 023***
Ciepło regulowane	-	-	3 114	-	-	**3 114**
Hel	198	-	-	-	-	**198**
Pozostałe	794	6 705*	1 878	6 537**	244	**16 158**
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	**37 490**	**72 105**	**19 192**	**65 067**	**244**	**194 098**
Rekompensaty od cen energii elektrycznej	**-**	**-**	**15**	**447**	**-**	**462**
Rekompensaty od cen paliwa gazowego	**-**	**-**	**1**	**3**	**-**	**4**
	37 490	**72 105**	**19 208**	**65 517**	**244**	**194 564**
Przychody wyłączone z zakresu MSSF15	**621**	**20**	**196**	**146**	**24**	**1 007**
Razem	**38 111**	**72 125**	**19 404**	**65 663**	**268**	**195 571**

za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 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	600	-	-	-	-	**600**
Sprzedaż gazu, w tym:	10 300	-	-	2 945	-	**13 245**
Sprzedaż gazu ziemnego	*8 988*	-	-	*2 888*	-	***11 876***
*CNG******	-	-	-	*36*	-	***36***
*LNG*****	*1 270*	-	-	*21*	-	***1 291***
*NGL****	*42*	-	-	-	-	***42***
Sprzedaż lekkie destylaty, w tym:	23	6 609	-	7 621	-	**14 253**
Benzyna	-	*6 170*	-	*7 152*	-	***13 322***
LPG	*23*	*439*	-	*469*	-	***931***
Sprzedaż średnie destylaty, w tym:	-	23 167	-	10 284	-	**33 451**
Olej napędowy	-	*19 747*	-	*10 134*	-	***29 881***
Lekki olej opałowy	-	*234*	-	*144*	-	***378***
Jet A-1	-	*3 186*	-	*6*	-	***3 192***
Sprzedaż frakcje ciężkie	-	2 716	-	-	-	**2 716**
Sprzedaż energia elektryczna	79	-	1 223	2 215	-	**3 517**
Sprzedaż produktów petrochemicznych, w tym:	-	2 814	-	-	-	**2 814**
Monomery	-	*734*	-	-	-	***734***
Polimery	-	*974*	-	-	-	***974***
Aromaty	-	*233*	-	-	-	***233***
Nawozy sztuczne	-	*296*	-	-	-	***296***
Tworzywa sztuczne	-	*181*	-	-	-	***181***
PTA	-	*396*	-	-	-	***396***
Usługi dystrybucji, w tym:	-	-	3 129	-	-	**3 129**
gazu	-	-	*1 475*	-	-	***1 475***
przesyłu ciepła	-	-	*18*	-	-	***18***
energii elektrycznej	-	-	*1 636*	-	-	***1 636***
Ciepło regulowane	-	-	470	-	-	***470***
Hel	35	-	-	-	-	**35**
Pozostałe	407	1 723*	721	2 616**	92	**5 559**
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	**11 444**	**37 029**	**5 543**	**25 681**	**92**	**79 789**
Rekompensaty od cen energii elektrycznej	**-**	**-**	**-**	**8**	**-**	**8**
	11 444	**37 029**	**5 543**	**25 689**	**92**	**79 797**
Przychody wyłączone z zakresu MSSF15	**215**	**9**	**73**	**38**	**8**	**343**
Razem	**11 659**	**37 038**	**5 616**	**25 727**	**100**	**80 140**

za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku

	UPSTREAM & SUPPLY (niebadane)	DOWNSTREAM (niebadane)	ENERGY (niebadane)	CONSUMERS & PRODUCTS (niebadane) (dane przekształcone)	CORPORATE FUNCTIONS (niebadane)	Razem (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15						
Sprzedaż ropy naftowej	707	-	-	-	-	**707**
Sprzedaż gazu, w tym:	9 030	-	-	3 023	-	**12 053**
Sprzedaż gazu ziemnego	*8 283*	-	-	*2 986*	-	***11 269***
*CNG******	-	-	-	*30*	-	***30***
*LNG*****	*673*	-	-	*7*	-	***680***
*NGL****	*74*	-	-	-	-	***74***
Sprzedaż lekkie destylaty, w tym:	18	4 092	-	5 576	-	**9 686**
Benzyna	-	*3 778*	-	*5 143*	-	***8 921***
LPG	*18*	*314*	-	*433*	-	***765***
Sprzedaż średnie destylaty, w tym:	-	14 731	-	6 958	-	**21 689**
Olej napędowy	-	*12 823*	-	*6 831*	-	***19 654***
Lekki olej opałowy	-	*144*	-	*123*	-	***267***
Jet A-1	-	*1 764*	-	*4*	-	***1 768***
Sprzedaż frakcje ciężkie	-	2 159	-	-	-	**2 159**
Sprzedaż energia elektryczna	80	1	1 074	2 094	-	**3 249**
Sprzedaż produktów petrochemicznych, w tym:	-	2 179	-	-	-	**2 179**
Monomery	-	*560*	-	-	-	***560***
Polimery	-	*557*	-	-	-	***557***
Aromaty	-	*178*	-	-	-	***178***
Nawozy sztuczne	-	*331*	-	-	-	***331***
Tworzywa sztuczne	-	*223*	-	-	-	***223***
PTA	-	*330*	-	-	-	***330***
Usługi dystrybucji, w tym:	-	-	2 833	-	-	**2 833**
gazu	-	-	*1 216*	-	-	***1 216***
przesyłu ciepła	-	-	*18*	-	-	***18***
energii elektrycznej	-	-	*1 599*	-	-	***1 599***
Ciepło regulowane	-	-	475	-	-	***475***
Hel	60	-	-	-	-	**60**
Pozostałe	256	2 213*	541	2 380**	79	**5 469**
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	**10 151**	**25 375**	**4 923**	**20 031**	**79**	**60 559**
Rekompensaty od cen energii elektrycznej	**-**	**-**	**-**	**147**	**-**	***147***
Rekompensaty od cen paliwa gazowego	**-**	**-**	**-**	**3**	**-**	***3***
	10 151	**25 375**	**4 923**	**20 181**	**79**	***60 709***
Przychody wyłączone z zakresu MSSF15	**206**	**7**	**152**	**47**	**9**	**421**
Razem	**10 357**	**25 382**	**5 075**	**20 228**	**88**	**61 130**

* *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

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody z tytułu umów z klientami				
Polska	143 136	45 658	125 411	36 761
Niemcy	19 382	7 068	16 281	5 408
Czechy	17 219	6 740	12 543	4 423
Litwa, Łotwa, Estonia	12 399	5 316	9 461	3 235
Austria	4 254	1 739	3 143	1 063
Pozostałe kraje, w tym:	34 954	13 276	27 725	9 819
Holandia	*7 625*	*2 971*	*6 053*	*1 770*
Ukraina	*7 331*	*2 976*	*4 163*	*1 758*
Wielka Brytania	*3 599*	*1 416*	*2 844*	*1 322*
Szwajcaria	*3 177*	*1 406*	*3 129*	*995*
Węgry	*2 830*	*1 037*	*2 055*	*736*
Słowacja	*1 784*	*713*	*1 340*	*459*
Irlandia	*1 333*	*509*	*783*	*271*
	231 344	**79 797**	**194 564**	**60 709**
wyłączone z zakresu MSSF15	**1 036**	**343**	**1 007**	**421**
	232 380	**80 140**	**195 571**	**61 130**

W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku i 30 września 2025 roku Grupa nie zidentyfikowała wiodących klientów, z którymi zrealizowałaby indywidualnie transakcje przekraczające 10% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy ORLEN.

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 cieplnej, 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, w Polsce w 2026 roku okresowo obowiązywały rozwiązania regulacyjne w ramach rządowego programu „Ceny Paliwa Niżej" (CPN), obejmujące mechanizm wyznaczania maksymalnych cen detalicznych paliw oraz czasowe obniżenie stawek podatku VAT i akcyzy. Program obowiązywał od 31 marca do 30 czerwca 2026 roku, a następnie został ponownie wprowadzony w okresie od 17 do 31 sierpnia 2026 roku. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, od października 2026 roku, wprowadzono kolejną edycję programu obejmującą maksymalne ceny detaliczne paliw oraz obniżoną stawkę VAT na paliwa, która zgodnie z przyjętymi regulacjami ma obowiązywać do 31 grudnia 2026 roku.
Ponadto na wybranych rynkach zagranicznych, na których funkcjonują stacje paliw Grupy, w szczególności w Czechach, Niemczech, Austrii, na Słowacji oraz na Węgrzech, obowiązywały lub zostały wprowadzone po dniu bilansowym okresowe regulacje administracyjne wpływające na kształtowanie cen detalicznych paliw, obejmujące m.in. maksymalne ceny detaliczne, ograniczenia w zakresie zmian cen lub limity marż detalicznych.

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 osiągane marże w segmencie Downstream, Upstream & Supply i Energy główny wpływ wywierają notowania produktów rafineryjnych i petrochemicznych, ceny ropy naftowej, gazu i energii elektrycznej oraz uprawnień do emisji CO_2. 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 3 556 stacji paliw: 2 950 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

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Zużycie materiałów i energii	(75 236)	(28 237)	(63 300)	(21 222)
Koszty gazu	(35 614)	(7 367)	(39 163)	(8 943)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(39 119)	(15 019)	(31 064)	(10 898)
Usługi obce	(13 523)	(4 456)	(13 683)	(4 674)
Świadczenia pracownicze	(10 950)	(3 555)	(10 219)	(3 245)
Amortyzacja	(10 003)	(3 457)	(10 372)	(3 534)
Podatki i opłaty	(9 445)	(3 076)	(8 435)	(2 646)
Pozostałe*	1 507	(366)	(1 513)	(451)
Koszty operacyjne	**(192 383)**	**(65 533)**	**(177 749)**	**(55 613)**
Koszt własny sprzedaży	(175 156)	(59 707)	(162 054)	(50 221)
Koszty sprzedaży	(12 086)	(4 131)	(10 945)	(3 802)
Koszty ogólnego zarządu	(5 141)	(1 695)	(4 750)	(1 590)

* *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 dzień 30 września 2026 roku Grupa przeprowadziła ocenę występowania zewnętrznych i wewnętrznych przesłanek utraty wartości aktywów oraz przesłanek wskazujących, że odpisy aktualizujące ujęte w poprzednich okresach mogły ulec zmniejszeniu lub przestały być zasadne.

W przypadku ośrodków wypracowujących środki pieniężne, dla których przeprowadzone analizy wskazywały na istotne zmiany wartości odzyskiwalnych, Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów tych CGU.

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

Segment	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane)
Upstream & Supply	787	803	(524)	(11)
Downstream	(4 534)	(1 563)	(3 921)	(1 671)
Energy	(1 155)	(1 049)	(129)	(34)
Consumers & Products	(8)	-	(33)	-
Corporate Functions	(5)	(3)	(4)	(2)
Razem	**(4 915)**	**(1 812)**	**(4 611)**	**(1 718)**
rzeczowe aktywa trwałe, WNiP, prawa do użytkowania	*(3 913)*	*(810)*	*(4 611)*	*(1 718)*
wartość firmy	*(1 002)*	*(1 002)*	-	-

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

Spółka/Grupa	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane)
ORLEN S.A. i S54	(3 182)	(552)	(3 279)	(1 179)
Anwil	(165)	(39)	-	-
Grupa ORLEN Unipetrol	(216)	(75)	(286)	(216)
Grupa ORLEN Lietuva	(162)	(42)	(754)	(303)
Grupa ORLEN Petrobaltic	(61)	(61)	-	-
ORLEN Upstream Norway	(66)	(17)	(211)	(3)
Grupa ORLEN New Power	(1 002)	(1 002)	-	-
Pozostałe	(61)	(24)	(81)	(17)
Razem	**(4 915)**	**(1 812)**	**(4 611)**	**(1 718)**
rzeczowe aktywa trwałe, WNiP, prawa do użytkowania	*(3 913)*	*(810)*	*(4 611)*	*(1 718)*
wartość firmy	*(1 002)*	*(1 002)*	-	-

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 Grupa pozostawało zmienne, w szczególności pod wpływem sytuacji geopolitycznej, zmian regulacyjnych oraz relacji podaży i popytu.

Czynniki te wpływały na bieżące i prognozowane poziomy cen surowców, marż produktowych, kosztów energii oraz uprawnień do emisji CO_2.

W celu odzwierciedlenia niepewności otoczenia, w którym Grupa funkcjonuje, zgodnie z metodologią przyjętą na koniec 2025 roku, dla wybranych CGU utrzymano podejście oparte o analizę scenariuszową.

Dodatkowo dla aktywów wydobywczych w segmencie Upstream&Supply, analogicznie jak na 31 grudnia 2025, oprócz oszacowania wartości użytkowej opartej o scenariusze, wykonano dodatkowe szacunki wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Wartość odzyskiwalną ustalono jako wyższą z wartości użytkowej opartej na scenariuszach oraz wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Grupa dokonała aktualizacji założeń makroekonomicznych oraz stóp dyskonta, uwzględniając zmiany otoczenia rynkowego oraz zmiany rentowności obligacji skarbowych wpływające na poziom stóp dyskonta.

Oszacowane przez Grupę główne stopy dyskonta po opodatkowaniu na 30 września 2026 roku w latach 2026 - 2030 kształtowały się następująco:

Kraj	Rodzaj działalności	2026	2027	2028	2029	2030+
Polska	Wydobycie zagospodarowanie	6,30%	7,61%	8,20%	8,46%	8,61%
Litwa	Rafineria	7,44%	7,98%	8,01%	8,04%	8,11%
Polska	Petrochemia	7,96%	9,29%	9,88%	10,14%	10,30%
Czechy	Petrochemia	7,64%	7,95%	8,25%	8,60%	8,96%
Polska	OZE	6,38%	7,68%	8,26%	8,52%	8,67%

Powyższą kalkulację stóp dyskonta przeprowadzono według metodologii zastosowanej na koniec 2025 roku.

Oszacowane przez Grupę główne stopy dyskonta po opodatkowaniu na 31 grudnia 2025 roku w latach 2026 - 2030 kształtowały się następująco:

Kraj	Rodzaj działalności	2026	2027	2028	2029	2030+
Polska	Wydobycie zagospodarowanie	5,52%	6,18%	6,71%	7,11%	7,41%
Litwa	Rafineria	6,35%	6,29%	6,50%	6,74%	6,97%
Polska	Petrochemia	7,18%	7,84%	8,37%	8,78%	9,09%
Czechy	Petrochemia	7,06%	7,38%	7,62%	7,94%	8,23%
Polska	OZE	5,61%	6,27%	6,79%	7,19%	7,49%

Odpisy oraz odwrócenia netto aktualizujące aktywów segmentu Upstream&Supply
Utrzymujące się od czasu wybuchu konfliktu na Bliskim Wschodzie wysokie ceny węglowodorów, wraz z aktualizacją ich prognoz, stanowiły podstawę do identyfikacji przesłanek do odwrócenia odpisów i przeprowadzenia testów na utratę wartości wybranych aktywów segmentu Upstream & Supply.

Dla wyliczenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia (poziom wyceny 3, jak zdefiniowano w MSSF 13 „Wycena wartości godziwej") zastosowano model wyceny oparty o zdyskontowane przepływy pieniężne, dla którego kluczowymi założeniami były ceny gazu i ropy. Dla pierwszych pięciu lat przyjęto ceny kontraktów terminowych gazu i ropy z 30 września 2026. Dla kolejnych lat przyjęto prognozy S&P Global – kluczowego dostawcy założeń makroekonomicznych dla branży w której funkcjonuje Grupa.

W celu oszacowania wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia zastosowano poniższe krzywe terminowe i stopę dyskonta Polska Wydobycie zagospodarowanie, która została zaprezentowana powyżej.

Krzywe terminowe dla ropy i gazu przyjęte do testów na utratę wartości do kalkulacji wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia na dzień 30 września 2026 roku

		IVQ 2026	2027	2028	2029	2030	2031
Ropa	USD/bbl	102,12	87,04	77,65	73,38	70,57	68,43
Gaz ziemny	EUR/MWh	74,29	58,55	38,72	30,99	27,51	26,66

Krzywe terminowe dla ropy i gazu przyjęte do testów na utratę wartości do kalkulacji wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia na dzień na 31 grudnia 2025 roku

		2026	2027	2028	2029	2030	2031
Ropa	USD/bbl	61,07	61,27	62,80	64,49	65,85	66,73
Gaz ziemny	EUR/MWh	28,39	26,93	25,61	24,24	23,77	23,94

W wyniku przeprowadzonych testów odwrócono odpisy dotyczące aktywów wydobywczych ORLEN S.A. w Polsce w kwocie 858 mln PLN.
W Grupie ORLEN Petrobaltic ujęto odpis aktualizujący w kwocie (60) mln PLN, który wynika przede wszystkim ze sczerpywania złóż.

Przeprowadzone analizy wpływu makro i stóp dyskonta na wartości odzyskiwalne nie wykazały istotnego wpływu na poziom potencjalnych odpisów lub odwróceń dla ORLEN Upstream Polska, ORLEN Upstream Canada, ORLEN Upstream Norway.

W wyniku przeprowadzonych testów rozpoznano odpisy/odwrócenia aktualizujące netto na majątku trwałym:

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane)
ORLEN aktywa w Polsce	858	858	(22)	-
Grupa ORLEN Petrobaltic	(60)	(60)	-	-
ORLEN Upstream Norway	-	-	(69)	-
Razem	**798**	**798**	**(91)**	**-**

Wartości odzyskiwalne testowanych CGU na 30 września 2026 roku i 31 grudnia 2025 roku

	30/09/2026			31/12/2025		
	Metoda wyceny	Scenariusz zastosowany przy wycenie wartości odzyskiwalnej	Wartość odzyskiwalna	Metoda wyceny	Scenariusz zastosowany przy wycenie wartości odzyskiwalnej	Wartość odzyskiwalna
ORLEN aktywa w Polsce	wartość godziwa*	n.d.	24 802	wartość godziwa*	n.d.	21 254
Grupa ORLEN Petrobaltic	wartość godziwa*	n.d.	879	wartość użytkowa	ważony	1 162

** Wartość godziwa – oznacza wartość godziwą pomniejszoną o koszty zbycia*

Analiza wrażliwości wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia dla ORLEN aktywa wydobywcze Polska na 30 września 2026 roku

w mln PLN	EBITDA		
STOPA DYSKONTA / zmiana	-5%	0%	5%
- 1 p.p.	*zmniejszenie odwrócenia* (352)	*zwiększenie odwrócenia* 613	*zwiększenie odwrócenia* 1 577
0,0 p.p.	*zmniejszenie odwrócenia* (932)	-	*zwiększenie odwrócenia* 932
+ 1 p.p.	*zmniejszenie odwrócenia* (1 458)	*zmniejszenie odwrócenia* (555)	*zwiększenie odwrócenia* 348

Analiza wrażliwości wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia dla ORLEN Petrobaltic na 30 września 2026 roku

w mln PLN	EBITDA		
STOPA DYSKONTA / zmiana	-5%	0%	5%
- 1 p.p.	*zwiększenie odpisu* (33)	*zmniejszenie odpisu* 32	*zmniejszenie odpisu* 97
0,0 p.p.	*zwiększenie odpisu* (63)	-	*zmniejszenie odpisu* 63
+ 1 p.p.	*zwiększenie odpisu* (91)	*zwiększenie odpisu* (30)	*zmniejszenie odpisu* 31

Pozostałe odpisy i odwrócenia netto w tym segmencie w okresie 9 i 3 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku wyniosły odpowiednio (11) mln PLN i 5 mln PLN i wynikały przede wszystkim z poniesionych kosztów na odwierty bez efektu ekonomicznego lub z pozostałej działalności operacyjnej (m.in. zaniechania inwestycji, uszkodzeń, likwidacji itp.).
Analogicznie na dzień 30 września 2025 roku pozostałe odpisy netto w okresie 9 i 3 miesięcy wyniosły odpowiednio (433) mln PLN i (11) mln PLN.

Odpisy aktualizujące netto aktywów segmentu Downstream
Sprzyjające otoczenie rynkowe oraz przyjęte prognozy cen produktów rafineryjnych stanowiły przesłankę do przeprowadzenia analizy aktywów działalności rafineryjnej w ORLEN Unipetrol CGU Rafineria pod kątem możliwości odwrócenia wcześniej ujętych odpisów z tytułu utraty wartości. W wycenie tych aktywów uwzględniono istotny wpływ podatku od nadmiarowych zysków (windfall tax) na prognozowane przepływy pieniężne oraz wartość odzyskiwalną aktywów. W rezultacie w wyniku przeprowadzonych analiz nie odwrócono wcześniej ujętych odpisów.

W odniesieniu do aktywów ORLEN Lietuva CGU Rafineria, Grupa nadal identyfikuje przesłankę utraty wartości zidentyfikowaną i ujawnioną w poprzednich okresach sprawozdawczych. Wartość użytkowa pozostaje ujemna i została obliczona przy zastosowaniu stopy dyskonta Litwa Rafineria. Analiza wrażliwości utraty wartości użytkowej zakładająca zmiany stóp dyskonta o +/- 1 p.p. oraz zmiany EBITDA o +/- 5% nie wykazały wpływu na wysokość ujętego odpisu.

Działalność petrochemiczna nadal funkcjonuje w warunkach ograniczonego popytu i podwyższonej presji kosztowej. Pomimo okresowej poprawy wybranych parametrów rynkowych nie zaobserwowano trwałej poprawy fundamentów rynku, która uzasadniałaby istotną zmianę długoterminowych założeń dla działalności petrochemicznej.

W związku z powyższym Grupa nadal identyfikuje przesłanki utraty wartości wskazane i ujawnione w poprzednich okresach sprawozdawczych w odniesieniu do następujących CGU: ORLEN i S54 – CGU Petrochemia, ORLEN Unipetrol – CGU Petrochemia oraz Anwil – CGU Tworzywa. Wartości użytkowe tych aktywów pozostają ujemne i zostały obliczone przy zastosowaniu odpowiednich stóp dyskonta Polska Petrochemia oraz Czechy Petrochemia.
Bieżące odpisy netto w Segmencie Downstream mają związek w zdecydowanej większości z nakładami poniesionymi w tym okresie na realizację inwestycji w tym w szczególności projektu Nowa Chemia.
W końcowej fazie realizacji projektu Nowa Chemia, Grupa spodziewa się dodatnich prognozowanych przepływów pieniężnych. Powinno to przełożyć się na wzrost wartości użytkowej aktywów (VIU), a w konsekwencji może prowadzić do odwrócenia wcześniej ujętych odpisów.

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

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane)
ORLEN Lietuva CGU Rafineria* w tym :	(162)	(42)	(754)	(302)
Aktywa segmentu Downstream	(141)	(37)	(676)	(278)
Aktywa segmentu Energy	(16)	(3)	(75)	(23)
Aktywa Corporate Functions	(5)	(2)	(3)	(1)
ORLEN i S54 CGU Petrochemia	(4 066)	(1 430)	(2 939)	(1 121)
ORLEN Unipetrol CGU Petrochemia** w tym:	(214)	(73)	(39)	*(3)*
Aktywa segmentu Downstream	(139)	(55)	(39)	*(3)*
Aktywa segmentu Energy	(75)	(18)	-	-
Anwil CGU Tworzywa	(165)	(39)	-	-
Razem	**(4 607)**	**(1 584)**	**(3 732)**	**(1 426)**
Segment Dowstream	**(4 511)**	**(1 561)**	**(3 654)**	**(1 402)**
Segment Energy	**(91)**	**(21)**	**(75)**	**(23)**
Corporate Functions	**(5)**	**(2)**	**(3)**	**(1)**

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

	Scenariusz zastosowany przy wycenie wartości użytkowej	30/09/2026 Wartość odzyskiwalna	31/12/2025 Wartość odzyskiwalna
ORLEN Lietuva CGU Rafineria*	ważony	(2 230)	(2 003)
ORLEN i S54 CGU Petrochemia	ważony	(11 890)	(13 660)
ORLEN Unipetrol CGU Petrochemia**	ważony	(4 916)	(3 666)
Anwil CGU Tworzywa	podstawowy	(970)	(1 218)

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

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

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.

Pozostałe odpisy netto w segmencie Downstream w okresie 9 i 3 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku wyniosły odpowiednio (23) mln PLN i (2) mln PLN i wynikały z pozostałej działalności operacyjnej (m.in. zaniechania inwestycji, uszkodzeń, likwidacji itp.).

Analogicznie, na dzień 30 września 2025 roku pozostałe odpisy netto w segmencie Downstream w okresie 9 i 3 miesięcy wyniosły odpowiednio (267) mln PLN i (269) mln PLN.

Odpisy aktualizujące netto aktywów segmentu Energy

W 2026 roku Grupa ORLEN New Power skonsolidowała 11 spółek operacyjnych, stanowiących dotychczas odrębne zespoły ośrodków („CGU"), w cztery podmioty funkcjonujące jako tzw. Energy Parki. Reorganizacja zmieniła model zarządzania aktywami oraz sposób osiągania korzyści ekonomicznych i synergii, które są obecnie realizowane na poziomie Energy Parków.

W konsekwencji cztery Energy Parki stanowią obecnie najmniejszy poziom grupowania aktywów - CGU, na którym Zarząd monitoruje wyniki działalności, podejmuje decyzje gospodarcze, realizuje synergie operacyjne i handlowe oraz ocenia korzyści ekonomiczne z działalności OZE.

W wyniku reorganizacji nie zmieniło się przypisanie wartości firmy rozpoznane w ramach historycznych nabyć poszczególnych spółek Grupy ORLEN New Power, będących farmami wiatrowymi i fotowoltaicznymi. Wartość firmy po reorganizacji przypisana jest do tych samych grup aktywów, stanowiących obecnie 4 CGU.

W związku z aktualizacją prognoz cen energii elektrycznej oraz stóp dyskonta, Grupa zidentyfikowała przesłanki utraty wartości aktywów i przeprowadziła testy w Grupie ORLEN New Power.

Wartość użytkową obliczono w oparciu o modele zdyskontowanych przepływów pieniężnych zbudowanych zgodnie z metodyką przedstawioną w Nocie 12.6.3.3. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy ORLEN za rok 2025 z uwzględnieniem aktualizacji następujących założeń:

- Zastosowano zaktualizowane kluczowe założenie makroekonomiczne przedstawione w tabeli poniżej;
- Na 30 września 2026 roku przepływy pieniężne dla wyceny wartości firmy aktywów OZE obejmują warunki cenowe uwzględnione w ramach podpisanych kontraktów sprzedaży energii elektrycznej z OZE oraz kontraktów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia (CPA). W przepływach ujęto również obowiązujące regulacje w sprawie ceny referencyjnej energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii oraz okresów obowiązujących wytwórców, którzy w danym roku wygrali aukcje;

- W prognozach uwzględniono wpływ redysponowania źródeł OZE wpływający na prognozowany wolumen produkcji oraz efektywne ceny energii;
- Zastosowano wartość rezydualną, opartą o stopę wzrostu zgodną z przyjętą długoterminową inflacją w wysokości 2,5% (analogicznie do roku 2025);
- Zastosowano zaktualizowaną stopę dyskonta dedykowaną dla Polska OZE zgodnie z tabelą powyżej.

Kluczowe złożenia przyjęte dla aktywów OZE na 30 września 2026 roku

		IVQ 2026	2027	2028	2029	2030	2031+
Energia elektryczna PV	[PLN/MWh]	556,26	261,64	260,26	255,90	254,61	260,83
Energia elektryczna onshore	[PLN/MWh]	542,81	380,82	376,03	341,57	349,87	351,85
Prawa do emisji CO2	EUR/t	74,66	81,74	84,46	87,43	101,39	115,86

Kluczowe złożenia przyjęte dla aktywów OZE na 31 grudnia 2025 roku

		2026	2027	2028	2029	2030+
Energia elektryczna PV	[PLN/MWh]	308,58	310,73	342,05	344,14	337,20
Energia elektryczna onshore	[PLN/MWh]	370,48	364,00	383,07	378,78	372,41
Prawa do emisji CO2	EUR/t	86,00	90,57	95,19	105,21	116,00

W wyniku przeprowadzonych testów dokonano spisania wartości firmy w Grupie ORLEN New Power w wysokości (1 002) mln PLN.

Wartości użytkowe na dzień 30 września 2026 roku i 31 grudnia 2025 roku wynosiły odpowiednio 3 466 mln PLN i 3 978 mln PLN.

Wartość firmy pozostała po rozpoznaniu odpisu aktualizującego na dzień 30 września 2026 wyniosła 597 mln PLN wobec 1 599 mln na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Analiza wrażliwości wartości użytkowej dla Grupy ORLEN New Power na 30 września 2026

w mln PLN		EBITDA		
	zmiana	**-5%**	**0%**	**5%**
STOPA DYSKONTA	**- 1 p.p.**	*brak wpływu* -	*brak wpływu* -	*brak wpływu* -
	0,0 p.p.	*zwiększenie odpisu* (233)	-	*brak wpływu* -
	+ 1 p.p.	*zwiększenie odpisu* (574)	*zwiększenie odpisu* (370)	*zwiększenie odpisu* (167)

Dodatkowo Grupa Energa przeprowadziła analizę wpływu nowych założeń makro oraz aktualizacji stopy dyskonta na wyceny aktywów. W wyniku tych analiz nie zidentyfikowano istotnych odpisów/odwróceń.

Z uwagi na fakt, że aktywa energetyczne w ORLEN Unipetrol CGU Petrochemia i w ORLEN Lietuva mają charakter pomocniczy, odpisy wynikające z testów zostały zaalokowane również na segment Energy.

Pozostałe odpisy netto w segmencie Energy w okresie 9 i 3 miesięcy zakończonych 30 września 2026 roku wyniosły odpowiednio (62) mln PLN i (26) mln PLN i wynikały z pozostałej działalności operacyjnej (m.in. zaniechania inwestycji, uszkodzeń, likwidacji itp.).

Analogicznie na dzień 30 września 2025 roku pozostałe odpisy netto w segmencie Energy w okresie 9 i 3 miesięcy wyniosły odpowiednio (54) mln PLN i (11) mln PLN.

Dla pozostałych Segmentów Grupa nie zidentyfikowała przesłanek utraty wartości ani przesłanek do odwrócenia wcześniej utworzonych odpisów zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów", dlatego aktualne pozostają wyceny z 31 grudnia 2025 roku.

5.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	78	13	94	50
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku	1 579	1 200	800	71
Odwrócenie rezerw	689	246	117	51
Przychody odsetkowe	165	51	184	59
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	-	-	954	-
Kary i odszkodowania	225	74	273	95
Dotacje	124	51	72	34
Zyski z rozliczenia i/lub wyceny instrumentów pochodnych w tym:	7 145	2 758	1 978	696
niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń - rozliczenie i wycena	*6 414*	*2 545*	*1 748*	*617*
zabezpieczające przepływy pieniężne - część nieefektywna dotycząca wyceny i rozliczenia	*287*	*30*	*176*	*53*
Pozostałe	214	67	229	84
	10 219	**4 460**	**4 701**	**1 140**

W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku i 30 września 2025 roku pozycja odwrócenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku dotyczyła głównie odwrócenia odpisów w segmencie Upstream&Supply (dodatkowe informacje nota 5.4).

W okresie 9 i 3 miesięcy 30 września 2026 roku pozycja odwrócenia rezerw dotyczyła głównie rozwiązania rezerwy na koszty likwidacji i środowiskowej w wysokości 620 mln PLN i 202 mln PLN, co wynikało z aktualizacji stopy dyskonta zastosowanej do jej wyceny, w zakresie, w jakim zmniejszenie rezerwy przekroczyło wartość bilansową powiązanego składnika aktywów. Grupa, kalkulując rezerwę na koszty likwidacji oraz zobowiązania środowiskowe na dzień 30 września 2026 roku, zastosowała zmienne stopy dyskonta uwzględniające przewidywane zmiany oprocentowania 10-letnich obligacji rządowych dla poszczególnych krajów. Dla pierwszych pięciu lat przyjęto zmienną stopę wolną od ryzyka oszacowaną na podstawie krzywej rentowności obligacji 10-letnich, natomiast dla okresów powyżej pięciu lat zastosowano stopę z piątego roku.

Pozostałe koszty operacyjne

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(6)	(6)	(54)	(54)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i pozostałych składników majątku	(6 494)	(3 012)	(5 411)	(1 789)
Utworzenie rezerw	(286)	(62)	(448)	(104)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	(498)	(72)	-	(22)
Kary, szkody i odszkodowania	(103)	(35)	(82)	(25)
(Straty) z rozliczenia i/lub wyceny instrumentów pochodnych w tym:	(10 139)	(5 888)	(2 317)	(632)
niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń - rozliczenie i wycena	*(9 711)*	*(5 795)*	*(2 085)*	*(589)*
zabezpieczające przepływy pieniężne - część nieefektywna dotycząca wyceny i rozliczenia	*(421)*	*(92)*	*(105)*	*(23)*
Pozostałe, w tym:	(468)	(56)	(399)	(181)
nieodpłatne świadczenia	*(207)*	*(3)*	*(179)*	*(146)*
	(17 994)	**(9 131)**	**(8 711)**	**(2 807)**

W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku i 30 września 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 i Energy (dodatkowe informacje nota 5.4).

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

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	(1 764)	(1 543)	(171)	77
futures towarowy w tym:	*156*	*27*	*(167)*	*(29)*
energia elektryczna	*38*	*27*	*(28)*	*(8)*
gaz ziemny	*118*	*-*	*(139)*	*(21)*
forwardy towarowe w tym:	*169*	*194*	*(136)*	*16*
energia elektryczna	*(73)*	*(66)*	*24*	*6*
gaz ziemny	*242*	*260*	*(160)*	*10*
swap towarowy	*(2 125)*	*(1 789)*	*138*	*77*
forward walutowy	*36*	*25*	*(6)*	*13*
Rozliczenie pochodnych instrumentów finansowych	(1 533)	(1 707)	(166)	(49)
futures towarowy w tym:	*50*	*31*	*56*	*6*
energia elektryczna	*11*	*6*	*27*	*8*
gaz ziemny	*39*	*25*	*29*	*(2)*
forwardy towarowe w tym:	96	11	*(44)*	*(2)*
energia elektryczna	*(21)*	*(6)*	*(25)*	*(6)*
gaz ziemny	*117*	*17*	*(19)*	*4*
swapy towarowe	*(1 743)*	*(1 762)*	*(34)*	*(31)*
forward walutowy	*64*	*13*	*(144)*	*(22)*
	(3 297)	**(3 250)**	**(337)**	**28**

W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku i 30 września 2025 roku pozycje netto wycen i rozliczeń pochodnych instrumentów finansowych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń prezentowanych w pozostałej działalności operacyjnej dotyczyły głównie zabezpieczenia ryzyka zmienności cen gazu ziemnego, energii elektrycznej (swap towarowy oraz futures i forward towarowy) oraz marży rafineryjnej (swap towarowy). Wykazana wartość netto części nieefektywnej dotyczyła głównie rachunkowości zabezpieczeń dla ryzyka 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. Negatywny wpływ z tytułu wyceny i rozliczenia instrumentów pochodnych spowodowany był głównie wzrostem marży rafineryjnej.

5.6. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane)
Przychody odsetkowe od aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	816	304	774	303
Pozostałe przychody odsetkowe (w tym: od leasingu)	12	12	45	2
Zysk z rozliczenia i/lub wyceny instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń	441	10	125	8
Pozostałe	111	3	114	9
	1 380	**329**	**1 058**	**322**

Koszty finansowe

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane)
Koszty odsetkowe od zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	(368)	(130)	(246)	(146)
Pozostałe odsetki	(104)	(24)	(195)	(95)
Pozostałe koszty odsetkowe (w tym: od leasingu)	(537)	(180)	(506)	(168)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(680)	(327)	-	(72)
(Strata) z rozliczenia i/lub wyceny instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń	(799)	(383)	(380)	(30)
Odwrócenie dyskonta	(220)	(68)	(242)	(83)
(Strata) z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek	-	(8)	(398)	(10)
Pozostałe	(310)	(95)	(175)	(85)
	(3 018)	**(1 215)**	**(2 142)**	**(689)**

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane w okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku i 30 września 2025 roku wyniosły odpowiednio (520) mln PLN i (192) mln PLN oraz (427) mln PLN i (116) mln PLN.

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

W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku i 30 września 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

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Zysk przed opodatkowaniem	**30 867**	**9 367**	**12 817**	**3 436**
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej w Polsce stawki (19%)	(5 865)	(1 780)	(2 435)	(653)
Różnice stawek podatkowych	(3 651)	(1 533)	(2 212)	(599)
Norwegia (78%)	*(3 594)*	*(1 504)*	*(2 043)*	*(545)*
Pozostałe kraje	*(57)*	*(29)*	*(169)*	*(54)*
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(310)	(222)	(119)	(44)
Podatek wyrównawczy*	(127)	(127)	-	-
Straty podatkowe	365	(63)	(90)	(61)
Ulga podatkowa	301	27	75	59
Pozostałe	(105)	(64)	(197)	30
Podatek dochodowy	**(9 392)**	**(3 762)**	**(4 978)**	**(1 268)**
Efektywna stawka podatku	**30%**	**40%**	**39%**	**37%**

** Pozycja obejmuje podatek wyrównawczy z tytułu działalności prowadzonej w jurysdykcji litewskiej, ujęty przez Grupę zgodnie z zasadą włączenia dochodu (Income Inclusion Rule), ze względu na efektywną stawkę podatkową niższą od minimalnej stawki 15% określonej w ramach Filaru Drugiego.*

5.8. Kredyty, pożyczki i obligacje

	Długoterminowe 30/09/2026 (niebadane)	Długoterminowe 31/12/2025	Krótkoterminowe 30/09/2026 (niebadane)	Krótkoterminowe 31/12/2025	Razem 30/09/2026 (niebadane)	Razem 31/12/2025
Kredyty *	6 949	7 162	639	1 197	7 588	8 359
Pożyczki	1 908	620	59	41	1 967	661
Obligacje	18 904	15 875	2 003	269	20 907	16 144
	27 761	**23 657**	**2 701**	**1 507**	**30 462**	**25 164**

** na 30 września 2026 roku i 31 grudnia 2025 roku pozycja zawierała kredyty w formule Project Finance (finansowania pozyskiwane przez spółki celowe na realizację inwestycji) odpowiednio: 749 mln PLN i 986 mln PLN w części długoterminowej oraz 99 mln PLN i 694 mln PLN w części krótkoterminowej*

W okresie 9 miesięcy 2026 roku w ramach przepływów pieniężnych z działalności finansowej Grupa dokonywała ciągnień oraz spłat pożyczek i kredytów z dostępnych linii kredytowych w łącznej wysokości odpowiednio 3 277 mln PLN oraz (2 932) mln PLN.

Zwiększenie poziomu zadłużenia Grupy z tytułu pożyczek na 30 września 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 oraz 128 mln PLN na refinansowanie wydatków związanych z cyfryzacją sieci energetycznej. Z uwagi na preferencyjny charakter finansowań, na moment początkowego ujęcia otrzymane transze pożyczki zostały wycenione według wartości godziwej, a różnica pomiędzy wartością otrzymanych środków pieniężnych a początkową wartością zobowiązań 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 na rozwój sieci w kwocie 286 mln PLN i dotację w kwocie 538 mln PLN, oraz z tytułu pożyczki na cyfryzację w kwocie 56 mln PLN i dotację w kwocie 72 mln PLN.

Zwiększenie poziomu zadłużenia Grupy z tytułu obligacji na 30 września 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 września 2026 roku stanowiło równowartość 961 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.

- 7 lipca 2026 roku w związku z emisją obligacji serii E o łącznej wartości nominalnej 750 mln EUR, co według kursu na 30 września 2026 roku stanowiło równowartość 3 275 mln PLN. Finansowanie pozyskane jest na stałej stopie procentowej i ma 7 letni okres spłaty z terminem wykupu 7 lipca 2033 roku. Środki z emisji zostaną wykorzystane na finansowanie projektów wspierających ochronę środowiska i klimatu z trzech kategorii: energia odnawialna, efektywność energetyczna i czysty transport. Przepływy pieniężne z tytułu emisji serii E pomniejszone zostały o dyskonto. Obligacje zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Euronext Dublin i Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Ponadto z części długoterminowej na krótkoterminową przeklasyfikowane zostało zobowiązanie z tytułu emisji euroobligacji ENERGA Finance o wartości nominalnej 300 mln EUR w związku z terminem wykupu w marcu 2027 roku. Dodatkowe informacje o czynnych emisjach obligacji przedstawione zostały w nocie 5.14.

Na 30 września 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku maksymalne możliwe zadłużenie z tytułu zawartych umów kredytowych i pożyczek wynosiło odpowiednio 49 624 mln PLN i 49 481 mln PLN. Do wykorzystania na 30 września 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku pozostało odpowiednio 38 365 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 września 2026 roku nie zostały jeszcze spełnione warunki zawieszające określone w tej umowie i nie uruchomiono środków z tej umowy.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ani po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź odsetek lub naruszenia 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 w II kwartale odpowiednia część zadłużenia wynikającego z umowy w kwocie 626 mln PLN została zaprezentowana przez Grupę jako zobowiązanie długoterminowe. W III kwartale 2026 roku podpisany został aneks do umowy kredytowej z instytucjami finansowymi, w którym m.in. zaktualizowany został harmonogram realizacji projektu inwestycyjnego, w związku z czym naruszenie przestało obowiązywać.

5.9. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe

Pozostałe aktywa finansowe

	Długoterminowe 30/09/2026 (niebadane)	Długoterminowe 31/12/2025	Krótkoterminowe 30/09/2026 (niebadane)	Krótkoterminowe 31/12/2025	Razem 30/09/2026 (niebadane)	Razem 31/12/2025
Instrumenty finansowe zabezpieczające						
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	*1 772*	*2 327*	*2 305*	*1 675*	*4 077*	*4 002*
	1 772	**2 327**	**2 305**	**1 675**	**4 077**	**4 002**
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:						
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	360	50	2 203	1 415	2 563	1 465
Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą	32	-	20	-	52	-
Inwestycje funduszu korporacyjnego	265	203	13	12	278	215
	2 429	**2 580**	**4 541**	**3 102**	**6 970**	**5 682**
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody						
Akcje spółek wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	87	70	-	-	87	70
	87	***70***	***-***	***-***	***87***	***70***
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie						
należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych	*-*	*-*	*486*	*222*	486	222
depozyty zabezpieczające	*-*	*-*	*4 768*	*554*	4 768	554
lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy	*7*	*6*	*29*	*130*	36	136
pożyczki udzielone	*842*	*799*	*53*	*63*	895	862
nabyte papiery wartościowe	*314*	*303*	*8*	*8*	322	311
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	*364*	*337*	*50*	*53*	414	390
środki wpłacone na przymusowy wykup akcji ENERGA	*-*	*-*	*891*	*-*	891	-
pozostałe	*51*	*53*	*469*	*606*	520	659
	1 578	**1 498**	**6 754**	**1 636**	**8 332**	**3 134**
Pozostałe aktywa finansowe	**4 094**	**4 148**	**11 295**	**4 738**	**15 389**	**8 886**

Na 30 września 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

zależna jest od wyceny portfela nierozliczonych transakcji (w tym cen rynkowych produktów) i podlega bieżącym aktualizacjom. Wzrost wysokości depozytu zabezpieczającego na 30 września 2026 roku w stosunku do 31 grudnia 2025 roku wynikał głównie ze zmiany wyceny instrumentów pochodnych notowanych na giełdzie ICE spowodowaną istotnym wzrostem cen ropy naftowej i marży rafineryjnej.

Na 30 września 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku Grupa wykazywała pożyczki udzielone, głównie dla spółki Baltic Power, wycenianej metodą praw własności, w wysokości odpowiednio 734 mln PLN i 679 mln PLN.

Na dzień 30 września 2026 roku Grupa wykazała w pozycji aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie środki pieniężne zdeponowane w Domu Maklerskim Pekao S.A. w związku z przymusowym wykupem akcji ENERGA. Wykup miał miejsce w dniu 5 października 2026 roku i w jego wyniku ORLEN stał się jedynym akcjonariuszem ENERGA S.A. (szczegółowe informacje w nocie 3.3)

Pozostałe zobowiązania finansowe

	Długoterminowe 30/09/2026 (niebadane)	Długoterminowe 31/12/2025	Krótkoterminowe 30/09/2026 (niebadane)	Krótkoterminowe 31/12/2025	Razem 30/09/2026 (niebadane)	Razem 31/12/2025
Instrumenty finansowe zabezpieczające						
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	*3 916*	*97*	*7 172*	*319*	*11 088*	*416*
	3 916	**97**	**7 172**	**319**	**11 088**	**416**
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:						
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	906	424	4 306	1 076	*5 212*	*1 500*
Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą	-	6	-	16	-	*22*
	4 822	**527**	**11 478**	**1 411**	**16 300**	**1 938**
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie						
zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych	-	-	*2 319*	*98*	*2 319*	*98*
zobowiązania inwestycyjne	*58*	*71*	*3 825*	*6 314*	*3 883*	*6 385*
zobowiązania do zwrotu wynagrodzenia	-	-	*41*	*40*	*41*	*40*
depozyty zabezpieczające	-	-	*302*	*229*	*302*	*229*
niezrealizowane zobowiązanie wobec GAZPROM	-	-	*788*	*787*	*788*	*787*
pozostałe	*295*	*352*	*464*	*398*	*759*	*750*
	353	**423**	**7 739**	**7 866**	**8 092**	**8 289**
Pozostałe zobowiązania finansowe	**5 175**	**950**	**19 217**	**9 277**	**24 392**	**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. Wysoka wartość zobowiązania z tego tytułu na koniec września 2026 roku wynikała z istotnego wzrostu cen ropy naftowej, marży rafineryjnej oraz gazu ziemnego.

5.10. Ustalenie wartości godziwej

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

Hierarchia wartości godziwej

	30/09/2026 (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	87	87	71	-	16
Inwestycje funduszu korporacyjnego	278	278	-	-	278
Pożyczki udzielone	895	954	-	954	-
Instrumenty pochodne	6 692	6 692	2 750	3 942	-
Nabyte papiery wartościowe	322	397	-	397	-
	8 274	**8 408**	**2 821**	**5 293**	**294**
Zobowiązania finansowe					
Kredyty	7 588	7 615	-	7 615	-
Pożyczki	1 967	1 959	-	1 959	-
Obligacje	20 907	20 450	18 902	1 548	-
Instrumenty pochodne	16 300	16 300	3 982	12 318	-
	46 762	**46 324**	**22 884**	**23 440**	**-**

	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 ustalane są na podstawie rynkowych stóp na bazie kwotowań 1–miesięcznych, 3–miesięcznych i 6–miesięcznych powiększonych o marże właściwe dla poszczególnych instrumentów finansowych*

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

5.11. Pozostałe aktywa i zobowiązania

Pozostałe aktywa

	Długoterminowe 30/09/2026 (niebadane)	Długoterminowe 31/12/2025	Krótkoterminowe 30/09/2026 (niebadane)	Krótkoterminowe 31/12/2025	Razem 30/09/2026 (niebadane)	Razem 31/12/2025
Podatek akcyzowy i opłata paliwowa	-	-	155	140	155	140
Inne podatki, cła, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	-	773	1 103	773	1 103
Zaliczki na niefinansowe aktywa trwałe	379	552	1 262	971	1 641	1 523
Należne prawa majątkowe	-	-	94	37	94	37
Zaliczki na dostawy i przedpłaty na aktywa obrotowe	30	30	220	340	250	370
Rozliczenia międzyokresowe czynne	119	81	863	707	982	788
Nadwyżka wolumenu produkcji węglowodorów nad wolumenem sprzedaży (underlift)	-	-	455	291	455	291
Należne rekompensaty do kosztów pośrednich dla odbiorców energochłonnych	-	-	173	234	173	234
Rozliczenia z tytułu wspólnych przedsięwzięć	-	-	81	135	81	135
Pozostałe	35	38	159	190	194	228
	563	**701**	**4 235**	**4 148**	**4 798**	**4 849**

Pozostałe zobowiązania

	Długoterminowe 30/09/2026 (niebadane)	Długoterminowe 31/12/2025	Krótkoterminowe 30/09/2026 (niebadane)	Krótkoterminowe 31/12/2025	Razem 30/09/2026 (niebadane)	Razem 31/12/2025
Wynagrodzenia	-	-	1 767	1 779	1 767	1 779
Podatek akcyzowy i opłata paliwowa	-	-	4 411	4 089	4 411	4 089
Podatek od towarów i usług	-	-	4 230	3 425	4 230	3 425
Inne podatki, cła, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	-	1 006	1 131	1 006	1 131
Rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu niewykorzystanych urlopów pracowniczych	-	-	344	398	344	398
Opłata z tytułu realizacji Narodowego Celu Redukcyjnego (NCR) i Narodowego Celu Wskaźnikowego (NCW)	-	-	246	284	246	284
Długoterminowe zobowiązania z tytułu umów z klientami	113	92	-	-	113	92
Dotacje	2 696	1 737	1 151	167	3 847	1 904
Pozostałe	91	4	527	332	618	336
	2 900	**1 833**	**13 682**	**11 605**	**16 582**	**13 438**

Na 30 września 2026 roku saldo dotacji obejmowało głównie nierozliczone dotacje na prawa majątkowe w kwocie 876 mln PLN oraz na środki trwałe w kwocie 2 895 mln PLN.

W porównaniu z końcem 2025 roku wartość dotacji wzrosła o 1 943 mln PLN. Na zmianę salda tej pozycji bilansowej wpłynęły przede wszystkim:

- ujęcie należnej dotacji na prawa majątkowe za 2026 rok w wysokości 3 407 mln PLN,
- otrzymanie dotacji na środki trwałe w wysokości 1 110 mln PLN,
- częściowo skompensowane rozliczeniem dotacji dotyczących praw majątkowych w kwocie (2 423) mln PLN.

Wzrost dotacji związanych ze środkami trwałymi wynikał przede wszystkim z:

- ujęcia dotacji w kwocie 610 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 otrzymanych przez Energa – Operator S.A. pożyczek preferencyjnych z KPO w łącznej wysokości 952 mln PLN (szczegóły przedstawiono w nocie 5.8) oraz
- otrzymania dotacji w kwocie 372 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.

5.12. Rezerwy

	Długoterminowe 30/09/2026 (niebadane)	Długoterminowe 31/12/2025	Krótkoterminowe 30/09/2026 (niebadane)	Krótkoterminowe 31/12/2025	Razem 30/09/2026 (niebadane)	Razem 31/12/2025
Na koszty likwidacji i środowiskowa	6 727	7 758	88	287	6 815	8 045
Nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	2 128	2 186	299	309	2 427	2 495
Emisje CO_2, certyfikaty energetyczne	-	-	7 308	9 211	7 308	9 211
Pozostałe	1 865	2 107	1 511	2 320	3 376	4 427
	10 720	**12 051**	**9 206**	**12 127**	**19 926**	**24 178**

5.13. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych

Na 30 września 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów inwestycyjnych wyniosła odpowiednio 22 953 mln PLN i 28 251 mln PLN.

5.14. Emisja i wykup dłużnych papierów wartościowych

Stan zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 30 września 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 i E o łącznej wartości nominalnej 2 350 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 września 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 oraz emisji obligacji serii E o wartości nominalnej 750 mln EUR.

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 i seria E euroobligacji o wartości nominalnej 750 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 Grupę działania w zakresie identyfikacji i zarządzania ryzykiem rynkowym, zostały opisane w nocie 14 do Skonsolidowanego 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 30/09/2026 (niebadane)	Długoterminowe 31/12/2025	Krótkoterminowe 30/09/2026 (niebadane)	Krótkoterminowe 31/12/2025	Razem 30/09/2026 (niebadane)	Razem 31/12/2025
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne							
ropa naftowa	*swap towarowy*	-	-	*39*	*19*	*39*	*19*
gaz ziemny		518	665	1 183	154	1 701	819
	swap towarowy	*312*	*665*	*287*	*154*	*599*	*819*
	forward towarowy	*206*	-	*896*	-	*1 102*	-
uprawnienia CO2	*futures towarowy*	*497*	*234*	*430*	*659*	*927*	*893*
pozostałe towarowe	*swap towarowy*	-	-	-	*4*	-	*4*
kurs walutowy	*forward walutowy*	*757*	*1 428*	*653*	*839*	*1 410*	*2 267*
		1 772	**2 327**	**2 305**	**1 675**	**4 077**	**4 002**
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń							
ropa naftowa	*swap towarowy*	-	-	*127*	-	*127*	-
gaz ziemny		354	50	1 791	1 329	2 145	1 379
	swap towarowy	-	-	*397*	*1 173*	*397*	*1 173*
	futures towarowy	*102*	*24*	*546*	*58*	*648*	*82*
	forward towarowy	*252*	*26*	*848*	*98*	*1 100*	*124*
marża rafineryjna	*swap towarowy*	-	-	*49*	-	*49*	-
energia elektryczna		6	-	59	15	65	15
	futures towarowy	*5*	-	*45*	*7*	*50*	*7*
	forward towarowy	*1*	-	*14*	*8*	*15*	*8*
pozostałe towarowe		-	-	152	15	152	15
	swap towarowy	-	-	*152*	*15*	*152*	*15*
kurs walutowy	*forward walutowy*	-	-	*9*	*36*	*9*	*36*
kurs walutowy i stopa procentowa	swap walutowo-procentowy	-	-	*11*	-	*11*	-
inne	*inne*	-	-	*5*	*20*	*5*	*20*
		360	**50**	**2 203**	**1 415**	**2 563**	**1 465**
Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą							
ropa naftowa	*swap towarowy*	*32*	-	*20*	-	*52*	-
		32	**-**	**20**	**-**	**52**	**-**
		2 164	**2 377**	**4 528**	**3 090**	**6 692**	**5 467**

Instrumenty pochodne w pozostałych zobowiązaniach finansowych

Przedmiot zabezpieczenia	Rodzaj instrumentu	Długoterminowe 30/09/2026 (niebadane)	Długoterminowe 31/12/2025	Krótkoterminowe 30/09/2026 (niebadane)	Krótkoterminowe 31/12/2025	Razem 30/09/2026 (niebadane)	Razem 31/12/2025
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne							
ropa naftowa	*swap towarowy*	-	-	*188*	*27*	*188*	*27*
gaz ziemny		3 873	91	6 970	281	10 843	372
	swap towarowy	*3 873*	*91*	*6 970*	*281*	*10 843*	*372*
uprawnienia CO2	*futures towarowy*	*15*	*1*	*7*	-	*22*	*1*
kurs walutowy	*forward walutowy*	*28*	*5*	*7*	*11*	*35*	*16*
		3 916	**97**	**7 172**	**319**	**11 088**	**416**
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń							
ropa naftowa	*swap towarowy*	-	-	*165*	-	*165*	-
gaz ziemny		354	110	1 830	1 047	2 184	1 157
	swap towarowy	-	-	*755*	*651*	*755*	*651*
	futures towarowy	*221*	*35*	*376*	*111*	*597*	*146*
	forward towarowy	*133*	*75*	*699*	*285*	*832*	*360*
marża rafineryjna	*swap towarowy*	-	-	*1 997*	-	*1 997*	-
energia elektryczna		6	-	97	18	103	18
	futures towarowy	*1*	-	*11*	*8*	*12*	*8*
	forward towarowy	*5*	-	*86*	*10*	*91*	*10*
pozostałe towarowe		-	-	189	-	189	-
	swap towarowy	-	-	*189*	-	*189*	-
kurs walutowy	*forwardy walutowe*	-	-	*28*	*2*	*28*	*2*
kurs walutowy i stopa procentowa	*swap walutowo-procentowy*	*546*	*314*	-	*9*	*546*	*323*
		906	**424**	**4 306**	**1 076**	**5 212**	**1 500**
Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą							
ropa naftowa	*swap towarowy*	-	*6*	-	*16*	-	*22*
		-	**6**	**-**	**16**	**-**	**22**
		4 822	**527**	**11 478**	**1 411**	**16 300**	**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 września 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku.

Rodzaj zabezpieczonego surowca/produktu	Kupno (K) / Sprzedaż (S)	Jednostka miary	30/09/2026 (niebadane)	31/12/2025 (dane przekształcone)
Ropa naftowa	K	BBL	44 821 480	2 765 260
	S	BBL	55 279 270	8 053 408
Gaz ziemny HH	K	mmBtu	479 011 531	264 453 798
Gaz ziemny TTF	K	MWh	23 378 197	48 952 001
	S	MWh	158 352 843	83 698 909
Gaz ziemny pozostałe indeksy*	K	MWh	17 584 330	24 719 102
	S	MWh	14 582 750	13 202 653
Gaz ziemny AECO	S	GJ	4 962 500	7 071 500
Marża rafineryjna	K	BBL	2 550 000	-
	S	BBL	12 600 000	-
	S	MT	1 020 000	-
Uprawnienia do emisji CO2	K	T	33 834 000	29 375 000

** pozostałe indeksy THE,CEG,ETF,PEG,PSV,TGE*

5.16. Dywidenda za 2025 rok

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ORLEN w dniu 9 czerwca 2026 roku postanowiło przeznaczyć kwotę w wysokości 9 288 mln 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 wypłaty dywidendy.

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

Strony postępowania	Przedmiot roszczenia	Data wszczęcia postepowania	Kwota roszczenia		Etap postępowania i stanowisko spółki
			30.09.2026	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	Postepowanie I instancji - Do akt sprawy wpłynęły pisma stanowiące istotne poglądy w sprawie Prokuratorii 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 postepowania wynosi 145 mln PLN (kwota główna roszczenia plus odsetki).
ORLEN Upstream Norway AS (OUN) 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	142 (355 mln NOK)	112 (314 mln NOK)	Sprawy na etapie postępowania administracyjnego; Wartość utworzonej rezerwy z tytułu powyższych postepowań wynosi łącznie około 142 mln PLN (co odpowiada 355 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 i spółka odwołała się od decyzji. Sprawa w I oraz II instancji została rozstrzygnięta na korzyść OUN. Urząd Podatkowy złożył apelacje od części wyroku wydanego przez Sąd Apelacyjny w maju 2025 do Sądu Najwyższego. 26 marca 2026 roku Sąd Najwyższy wydał ostateczny i prawomocny wyrok na korzyść OUN i w całości oddalił skargę kasacyjną Urzędu Podatkowego. W oparciu o wyrok i ostatnie szacunki spółka rozpoznała aktywo w wysokości 60 mln PLN (157 mln NOK).
Grupa ORLEN vs Właściciele gruntów	Bezumowne korzystanie z nieruchomości (spółki nie posiadają tytułów prawnych do części gruntów, na których zlokalizowana jest m.in. ich infrastruktura energetyczna/gazowa).	Postępowania wszczęte w latach 2013-2025	380	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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ryzyko związane z koniecznością poniesienia istotnych kosztów z tego tytułu jest niewielkie. Wartość utworzonej rezerwy z tytułu powyższego postepowania wynosi łącznie 163 mln PLN.
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 odszkdowawczych 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, Grupa nie utworzyła rezerwy z tego tytułu, ponieważ uważa, że ryzyko niekorzystnego rozstrzygnięcia sprawy dla Grupy jest niskie.
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. Pomiędzy stronami postępowania trwa dalsza wymiana pism procesowych – sprawa jest w toku rozpoznania przez Sąd Arbitrażowy. 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 Grupy jest niskie.

Strony postępowania	Przedmiot roszczenia	Data wszczęcia postepowania	Kwota roszczenia		Etap postępowania i stanowisko spółki
			30.09.2026	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	Sprawa w toku. Strony wymieniły się pismami procesowymi. 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 Grupy 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 Wypłaty Różnicy Ceny kwoty stanowiącej różnicę pomiędzy odpisem na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny obliczonym przez Prezesa URE, a odpisem na Fundusz Wypłaty 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 Wypłaty Różnicy Ceny (Fundusz) kwotę 553 mln PLN (kwota główna powiększona o odsetki), wskazaną w decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (PURE) z dnia 6 marca 2026 roku w przedmiocie obowiązku przekazania przez Spółkę na rachunek Funduszu Wypłaty 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. W dniu 7 października 2026 roku Spółka otrzymała odpowiedź Prezesa URE na złożone odwołanie. Prezes URE twierdzi, że wydana decyzja była prawidłowa i wniósł o oddalenie odwołania Spółki w całości. Grupa stoi na stanowisku, że zastosowany przez Energę 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. Na podstawie zaktualizowanej oceny prawdopodobieństwa rozstrzygnięcia sprawy Spółka uznała, że nie są już spełnione przesłanki uzasadniające utrzymywanie rezerwy. W konsekwencji rezerwa została rozwiązana, a ryzyko związane ze sprawą zostało zaklasyfikowane jako zobowiązanie warunkowe.
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 ad hoc z siedzibą w Londynie, prowadzone na podstawie Regulaminu Arbitrażowego UNCITRAL. W postępowaniu LYB podnosi roszczenia dotyczące zarzucanego ORLEN naruszenia zobowiązań wynikających z zawartej pomiędzy stronami umowy joint venture w związku z transakcją nabycia akcji GAP. Wcześniej, 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, że kwestia zastosowania środków tymczasowych powinna zostać rozstrzygnięta przez trybunał arbitrażowy, oraz zobowiązał strony do dołożenia wszelkich starań, aby rozstrzygnięcie w tym zakresie nastąpiło do 31 sierpnia 2026 roku. W dniu 23 lipca 2026 roku ukonstytuował się trybunał arbitrażowy. W dniu 28 sierpnia 2026 roku trybunał zastosował środek tymczasowy obowiązujący do czasu wydania ostatecznego rozstrzygnięcia, nie dłużej jednak niż do 31 października 2026 roku. Na jego podstawie ORLEN może kontynuować czynności przygotowawcze zmierzające do finalizacji transakcji, powinien jednak powstrzymać się od jej zamknięcia, tj. zawarcia ostatecznej umowy przenoszącej własność akcji GAP. W dniu 28 września 2026 roku rozpoczęła się rozprawa przed trybunałem arbitrażowym dotycząca zasadniczych roszczeń stron. Rozprawa przed trybunałem arbitrażowym zakończyła się 2 października 2026 roku. W dniu 27 października 2026 roku, mając na uwadze złożoność rozstrzyganej sprawy, trybunał przedłużył obowiązywanie środka tymczasowego do czasu wydania ostatecznego rozstrzygnięcia, nie dłużej jednak niż do 16 listopada 2026 roku. Ze względu na poufny charakter postępowania arbitrażowego szczegółowe informacje dotyczące sporu nie zostały ujawnione. Na dzień 30 września 2026 roku Grupa nie zidentyfikowała okoliczności wskazujących na istnienie obecnego obowiązku, który skutkowałby koniecznością ujęcia rezerwy. Grupa monitoruje przebieg postępowania i na bieżąco ocenia wpływ nowych okoliczności na dokonaną 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 III kwartale 2026 roku kontynuowane było postępowanie arbitrażowe pomiędzy ORLEN a Gazprom dotyczące rozliczeń za gaz ziemny dostarczany w ramach Kontraktu jamalskiego, którego szczegółowy przebieg oraz tło zostały opisane w nocie 15.4.1. do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2025.

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

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

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

Na 30 września 2026 roku Grupa utrzymuje rezerwę w odniesieniu do pozostałej kwoty potencjalnego zobowiązania wobec Gazprom wynikającego ze wstecznego rozliczenia ceny Kontraktu jamalskiego w okresie od stycznia 2018 roku do stycznia 2021 roku oszacowaną w oparciu o założenia i metodologię opisaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2025. Szacunek rezerwy z uwzględnieniem rozwoju sporu ujęty w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 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 Grupy, w tym zakresie szczególne znaczenie będą miały zmiany czynników geopolitycznych wpływających na politykę sankcyjną Unii Europejskiej oraz Polski wobec Rosji.

Postępowanie arbitrażowe wszczęte przez Uniper przeciwko ORLEN w związku próbą zajęcia egzekucyjnego wierzytelności Gazprom wobec ORLEN

W III kwartale 2026 roku realizowane było postępowanie arbitrażowe pomiędzy Uniper SE (niemieckie przedsiębiorstwo energetyczne) a ORLEN dotyczące próby zajęcia egzekucyjnego przez Uniper wierzytelności przysługującej Gazprom wobec ORLEN z tytułu zapłaty za dostawy gazu w ramach Kontraktu Jamalskiego wykonane w kwietniu 2022 roku. Postępowanie znajduje się we wstępnej fazie merytorycznej, w ramach której Uniper złożył pozew formułując roszczenie dot. wierzytelności Gazprom wobec ORLEN. Wierzytelność, której zapłaty domaga się Uniper, jest przedmiotem odrębnego postępowania arbitrażowego pomiędzy ORLEN a Gazprom, dotyczącego wzajemnych rozliczeń stron w zakresie dostaw gazu zrealizowanych przez Gazprom na podstawie Kontraktu Jamalskiego opisanego powyżej.

5.17.1. Realizacja projektu Nowa Chemia

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

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

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

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

W związku z realizacją projektu Grupa zawarła umowy sprzedażowe dotyczące produktów, których wytwarzanie było przewidziane w ramach projektu. Jedna z tych umów została zawarta z LyondellBasell Industries Holding B.V. W związku z decyzją o rewizji projektu w zakresie instalacji, z której miały być realizowane dostawy produktów objętych tą umową, strony prowadzą rozmowy dotyczące dalszej realizacji oraz odpowiedniego uregulowania wzajemnych zobowiązań wynikających z umowy. Umowa przewiduje możliwość naliczenia kar umownych w przypadku wystąpienia określonych w niej okoliczności.

Niezależnie od powyższego, pomiędzy Grupą a LyondellBasell Industries Holding B.V. toczy się postępowanie arbitrażowe dotyczące odrębnych roszczeń, niezwiązanych bezpośrednio z umową sprzedażową. Rozstrzygnięcie tego postępowania może jednak wpłynąć na relacje pomiędzy stronami, w tym na prowadzone rozmowy dotyczące dalszej realizacji umowy sprzedażowej i uregulowania wynikających z niej zobowiązań. Szczegółowe informacje na temat postępowania przedstawiono w nocie 5.17.

Biorąc pod uwagę fakty i okoliczności istniejące na 30 września 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.

5.18. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Na 30 września 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku oraz w okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku i 30 września 2025 roku nie wystąpiły istotne transakcje podmiotów powiązanych Grupy ORLEN z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej, z pozostałymi członkami kluczowego personelu Jednostki dominującej i Grupy ORLEN i z bliskimi im osobami.

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

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane)
Jednostka Dominująca				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	82,3	23,9	70,4	22,2
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-	0,1	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-	0,1	0,1
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	7,3	2,3	5,5	2,4
Jednostki zależne				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	366,7	126,2	346,5	117,8
Świadczenia po okresie zatrudnienia	2,8	0,9	1,3	0,3
Pozostałe świadczenia długoterminowe	1,6	1,1	1,1	0,4
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	10,9	3,5	15,5	4,6
	471,6	**157,9**	**440,5**	**147,8**

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

	Sprzedaż				Zakupy			
	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane)
Wspólne przedsięwzięcia	2 514	894	2 358	688	(659)	(255)	(383)	(139)
Pozostałe podmioty powiązane	18	5	14	3	(681)	(400)	(120)	(42)
	2 532	**899**	**2 372**	**691**	**(1 340)**	**(655)**	**(503)**	**(181)**

	Należności handlowe oraz pożyczki udzielone		Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	
	30/09/2026 (niebadane)	31/12/2025	30/09/2026 (niebadane)	31/12/2025
Wspólne przedsięwzięcia	1 671	1 558	151	114
Pozostałe podmioty powiązane	150	46	95	186
	1 821	**1 604**	**246**	**300**

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

W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku i 30 września 2025 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

5.18.4. 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 września 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 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2026 roku i 30 września 2025 roku oraz na 30 września 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku Grupa zidentyfikowała następujące transakcje:

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane)
Sprzedaż	6 793	2 486	7 569	2 187
Zakupy	(8 610)	(2 237)	(7 221)	(2 475)

	30/09/2026 (niebadane)	31/12/2025
Należności handlowe	1 144	1 312
Zobowiązania handlowe	880	992

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

5.19. Zabezpieczenia akcyzowe

Zabezpieczenia akcyzowe i akcyza od wyrobów i towarów znajdujących się w procedurze zawieszonego poboru stanowią element zobowiązań pozabilansowych i na 30 września 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku wynosiły odpowiednio 4 203 mln PLN oraz 3 904 mln PLN. Na 30 września 2026 roku Grupa ocenia zmaterializowanie się tych zobowiązań jako bardzo niskie.

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

Udzielone jednostkom zależnym w Grupie poręczenia i gwarancje na rzecz podmiotów trzecich wyniosły na 30 września 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku odpowiednio 22 888 mln PLN oraz 21 170 mln PLN.

Na 30 września 2026 roku dotyczyły one głównie zabezpieczenia:
- przyszłych zobowiązań wynikających z emisji obligacji spółki Energa Finance w wysokości 5 459 mln PLN,

	Wartość nominalna					Wartość udzielonej gwarancji	
		PLN	Data subskrypcji	Termin wykupu	Rating		PLN
Euroobligacje	300 EUR	1 310	7.03.2017	7.03.2027	BBB+, Baa2	1 250 EUR	5 459

Wartość nominalna obligacji oraz udzielonych gwarancji została przeliczona kursem z dnia 30 września 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 10 218 mln PLN,
- zobowiązań finansowych wynikających z umów kredytowych i pożyczek spółek zależnych Grupy w wysokości 4 146 mln PLN,
- realizacji projektów inwestycyjnych spółek zależnych CCGT Ostrołęka, CCGT Grudziądz, CCGT Gdańsk w łącznej wysokości 188 mln PLN,

a także terminowego regulowania zobowiązań przez jednostki zależne.

Na 30 września 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 wydobycia 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 wydobycia 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 września 2026 roku oraz 31 grudnia 2025 roku wyniosła odpowiednio 6 917 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.

5.21. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Podatek od nadzwyczajnych zysków
1 października 2026 roku opublikowana została ustawa wprowadzająca podatek od nadzwyczajnych zysków osiągniętych w okresie od marca 2026 roku do marca 2027 roku ze zbycia paliw ciekłych.
Grupa dokonała wstępnego oszacowania zobowiązania podatkowego za okres od marca do września 2026 roku na kwotę około 2,4 mld PLN.
Zdarzenie zostało zakwalifikowane jako zdarzenie niekorygujące po dniu bilansowym, w związku z czym oszacowana kwota podatku wpłynie na wynik finansowy Grupy w IV kwartale 2026 roku.

Złoże Afrodyta na Norweskim Szelfie Kontynentalnym
W 2026 roku ORLEN Upstream Norway nabył 25% udziałów w złożu Afrodyta na Norweskim Szelfie Kontynentalnym. Przeprowadzone prace rozpoznawcze skutkowały aktualizacją szacowanych zasobów wydobywalnych złoża do przedziału 77–180 mln boe, wobec około 50 mln boe szacowanych wcześniej. Średni szacowany wolumen zasobów przypadających na ORLEN Upstream Norway wynosi ponad 32 mln boe, w tym ponad 4 mld m³ gazu ziemnego. Spółka wraz z partnerami analizuje możliwe warianty zagospodarowania złoża, w tym jego podłączenie do istniejącej infrastruktury wydobywczej Kvitebjørn.

Projekt Atlas
ORLEN, poprzez swoją spółkę ORLEN Upstream Norway, wraz z Aker BP i Höegh Evi, otrzymał unijne dofinansowanie w wysokości 223 mln euro na projekt Atlas, który zakłada magazynowanie dwutlenku węgla (CO_2) pod dnem Morza Północnego. Projekt ma na celu zmniejszenie emisji w branżach przemysłowych, gdzie ograniczenie emisji jest trudne ze względów technologicznych. Ostateczna decyzja inwestycyjna dotycząca projektu Atlas ma zostać podjęta w 2028 roku, co umożliwi rozpoczęcie zatłaczania CO_2 w 2031 roku.

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

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

ZA OKRES 9 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2026

B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

1. Główne czynniki wpływające na EBITDA i EBITDA LIFO

Rachunek zysków lub strat za 9 miesięcy 2026 roku

Wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację („EBITDA") za 9 miesięcy 2026 roku wyniósł 42 050 mln PLN, przy 23 989 mln PLN w analogicznym okresie 2025 roku.
Wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów ujęty w wyniku EBITDA za 9 miesięcy 2026 roku wyniósł 4 200 mln PLN, przy (781) mln PLN za 9 miesięcy 2025 roku.

EBITDA wg wyceny zapasów metodą LIFO („EBITDA LIFO") po eliminacji odpisów netto aktualizujących wartość majątku trwałego* wyniosła 42 765 mln PLN i była wyższa o 13 384 mln PLN (r/r).

	9 miesięcy 2026	9 miesięcy 2025	zmiana r/r
EBITDA	42 050	23 989	18 061
LIFO	4 200	(781)	4 981
EBITDA LIFO	37 850	24 770	13 080
Odpisy netto aktualizujące wartość majątku trwałego*	(4 915)	(4 611)	(304)
EBITDA LIFO (po eliminacji odpisów aktualizujących*)	**42 765**	**29 381**	**13 384**

Czynniki wpływające na zmianę wyników:		**13 384**
	Makro (1)	13 401
	Wolumen (2)	138
	Pozostałe (3)	(155)

** 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 13 401 mln PLN (r/r).

W segmencie Upstream & Supply łączny wpływ zmian czynników makroekonomicznych wyniósł 2 520 mln PLN (r/r).
W Upstream efekt wyniósł 3 160 mln PLN (r/r) i wynikał głównie ze wzrostu średnich notowań gazu, ropy naftowej oraz NGL (r/r) przy ujemnym wpływie umocnienia NOK względem USD i EUR.
W Supply wpływ parametrów makro osiągnął (640) mln PLN (r/r) w rezultacie niższych marż realizowanych na sprzedaży gazu przy pozytywnym wpływie transakcji realizowanych w ramach polityki zabezpieczeń. 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 9 878 mln PLN (r/r).
W obszarze rafineryjnym efekt makro wyniósł 8 905 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 podwyższonych dopłat OSP (Official Selling Price) do ropy Arab Light, umocnienia kursu PLN względem USD oraz transakcji zabezpieczających.
W obszarze petrochemii efekt makro wyniósł 973 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 812 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 191 mln PLN (r/r) i obejmował pozytywny wpływ marż na sprzedaży energii elektrycznej do klientów biznesowych oraz rozwiązania rezerw na kontrakty rodzące obciążenia dotyczące Taryf URE. Niekorzystnie na wyniki segmentu wpłynęły niższe marże realizowane na sprzedaży gazu do klientów taryfowych.

(2) Łączny wpływ zmiany wolumenów sprzedaży wyniósł 138 mln PLN (r/r).

W segmencie Upstream & Supply efekt wolumenowy wyniósł (99) mln PLN (r/r).
W obszarze Supply efekt wyniósł 117 mln PLN (r/r) i wynikał przede wszystkim ze wzrostu sprzedaży gazu o 4 TWh (r/r) do poziomu 195 TWh, m.in. w rezultacie zwiększonych dostaw morskich gazu LNG. Sprzedaż gazu w Polsce pozostawała na porównywalnym poziomie.
Z kolei w obszarze wydobycia efekt wolumenowy wyniósł (216) mln PLN (r/r) głównie na skutek obniżonych wolumenów wydobycia w Polsce w związku z pracami remontowymi i naturalnym obniżeniem zdolności produkcyjnych na złożach.

W segmencie Downstream efekt wolumenowy wyniósł (565) mln PLN.

W zakresie produktów rafineryjnych efekt wolumenowy wyniósł (793) mln PLN (r/r) i wynikał głównie ze zmiany struktury przerabianych rop naftowych i pozostałych wsadów w ORLEN Lietuva oraz negatywnego efektu zwiększonego poziomu zużyć 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, a także niekorzystnego wpływu niższych temperatur (r/r). Dodatkowo na ujemny efekt wolumenowy wpłynęła obniżona (r/r) sprzedaż lekkich i średnich destylatów przy korzystnym wpływie zmniejszonych wolumenów sprzedaży ciężkich frakcji, których sprzedaż realizowana jest z ujemną marżą. Niższa sprzedaż paliw, głównie oleju napędowego jest konsekwencją obniżonej dostępności produktu do celów tradingowych w OTS w rezultacie zaburzeń podaży i logistyki wywołanych konfliktami zbrojnymi.
W zakresie produktów petrochemicznych pozytywny wpływ wyższych wolumenów sprzedaży o 28 tys. ton (r/r) wyniósł 228 mln PLN (r/r) i wynikał głównie z braku wpływu cyklicznego remontu części petrochemicznej Rafinerii Litvinov z II kwartału 2025 i postojów instalacji z III kwartału 2025, co skutkowało wyższą sprzedażą (r/r) na rynku czeskim oraz brakiem konieczności zakupów wsadów zewnętrznych na potrzeby produkcji poliolefin. Powyższy wzrost został ograniczony niższą produkcją monomerów w ORLEN S.A. na skutek planowanego remontu instalacji Olefin II w 2026 roku.

W segmencie Energy efekt wolumenowy wyniósł 501 mln PLN (r/r) i obejmował głównie wyższe wolumeny dystrybucji gazu o 6,2 TWh (r/r) i energii elektrycznej o 1,0 TWh (r/r) oraz wyższą sprzedaż ciepła o 2,2 PJ w rezultacie niższych średnich temperatur.

W segmencie Consumers & Products efekt wolumenowy wyniósł 301 mln PLN (r/r). Wyższa sprzedaż gazu ziemnego o 3,7 TWh do klientów taryfowych głównie w rezultacie czynników temperaturowych oraz energii elektrycznej o 1,2 TWh w efekcie wyższej kontraktacji dla klientów biznesowych, pozytywnie wpłynęły na wynik segmentu w wysokości 204 mln PLN (r/r). Wyższe o 79 tys. ton (r/r) wolumeny sprzedaży paliw na rynku polskim, czeskim i austriackim spowodowały zwiększenie wyniku segmentu o 97 mln PLN (r/r).

(3) Wpływ pozostałych czynników wyniósł (155) PLN (r/r) i obejmował głównie:

- (1 425) 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.
- 1 046 mln PLN (r/r) w segmencie Downstream głównie w efekcie dodatniego wpływu wykorzystania historycznych warstw zapasów przy ujemnym wpływie marż handlowych w rafinerii oraz różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych.
- 129 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) wyników w handlu energią elektryczną przy ujemnym wpływie wyższych taryf na usługi przesyłowe gazu.
- 47 mln PLN (r/r) w segmencie Consumers & Products przede wszystkim w rezultacie wyższych marż pozapaliwowych na rynku polskim, czeskim i austriackim, marż paliwowych na rynku niemieckim i austriackim przy niższych marżach w Polsce i w Czechach oraz wyższych kosztach funkcjonowania stacji.

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

STYCZEŃ 2026

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

LUTY 2026

Odstąpienie od realizacji porozumienia z Pocztą Polską 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 Pocztę 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 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 transze. Przydziału obligacji dokonano 10 marca 2026 roku, a rozliczenie emisji nastąpiło 17 marca 2026 roku.
W okresie subskrypcji 29 inwestorów wyraziło zainteresowanie obligacjami. Ostateczna księga popytu obejmowała zapisy na ponad 562,8 mln USD co oznacza około 2,3-krotną nadsubskrypcję obligacji. ORLEN dokonał przydziału Obligacji 28 inwestorom z 9 krajów.

Koszty emisji Obligacji szacowane są na około 1 442 tys. PLN i stanowiły ok. 0,16 % łącznej wartości nominalnej uzupełniającej emisji Obligacji serii C.
Powyższa kwota obejmuje:
- koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty Obligacji – 1 442 tys. PLN,
- koszty dotyczące sporządzenia/aktualizacji prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa – 0 PLN,
- koszty promocji oferty Obligacji – 0 PLN.

Średni koszt przeprowadzenia ofert przypadający na jedną oferowaną Obligację zostanie wyliczony i podany po zakończeniu Programu GMTN.
Spółka nie ponosiła kosztów wynagrodzenia subemitentów, ponieważ nie zawierała umów subemisji w związku z ofertą Obligacji.
Koszty związane z emisją Obligacji zostały ujęte jako rozliczenia międzyokresowe czynne i będą systematycznie obciążały wynik finansowy. Z podatkowego punktu widzenia koszty transakcyjne stanowią koszty uzyskania przychodów i są potrącalne w dacie ich ujęcia w księgach.

KWIECIEŃ 2026

Zaktualizowany budżet projektu Nowa Chemia

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

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

Realizacja Projektu zakłada pełne uruchomienie instalacji w 2030 roku i równocześnie stopniowe 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 PLN.

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 data 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.

Koszty emisji Obligacji szacowane są na około 6 924 tys. PLN i stanowiły ok. 0,21 % łącznej wartości nominalnej emisji Obligacji serii E.

Powyższa kwota obejmuje:

- koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty Obligacji – 5 523 tys. PLN,
- koszty dotyczące sporządzenia/aktualizacji prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa – 1 401 tys. 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.

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.

SIERPIEŃ 2026

Oddalenie apelacji w sprawie o stwierdzenie nieważności uchwały ZWZ ORLEN S.A.
ORLEN poinformował, że Sąd Apelacyjny w Łodzi ogłosił dzisiaj wyrok, w którym oddalił apelację akcjonariusza Spółki w sprawie o stwierdzenie nieważności lub uchylenie uchwały nr 30 podjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 25 czerwca 2024 roku w sprawie absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2023 Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Michała Klimaszewskiego.
Wyrok jest prawomocny.

3. Pozostałe informacje

3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

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

Zarząd

Ireneusz Fąfara	– Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
Marek Balawejder	– 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

	Procentowy udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania	Liczba akcji na dzień przekazania
Akcjonariusz	**niniejszego raportu kwartalnego***	**niniejszego raportu kwartalnego***
Skarb Państwa	49,90%	579 310 079
Nationale-Nederlanden OFE*	5,26%	61 070 000
Pozostali	44,84%	520 561 970
	100,00%	**1 160 942 049**

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

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

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

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki przez członków Zarządu

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

** Według uzyskanych potwierdzeń na dzień 29 października 2026 roku*

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

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

Grupa ORLEN nie dokonała wcześniejszych publikacji prognozy wyników.

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
ORLEN S.A.

ZA III KWARTAŁ 2026

SPORZĄDZONA ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

C. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ORLEN

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	155 231	54 369	129 224	41 813
Koszt własny sprzedaży	(128 717)	(43 944)	(114 347)	(36 516)
Zysk brutto ze sprzedaży	**26 514**	**10 425**	**14 877**	**5 297**
Koszty sprzedaży	(6 211)	(2 138)	(5 776)	(2 051)
Koszty ogólnego zarządu	(2 401)	(804)	(2 110)	(722)
Pozostałe przychody operacyjne	12 955	5 361	4 520	891
Pozostałe koszty operacyjne	(19 045)	(8 366)	(7 497)	(2 079)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych oraz pozostałych	(145)	(14)	(59)	(17)
Zysk z działalności operacyjnej	**11 667**	**4 464**	**3 955**	**1 319**
Przychody finansowe	7 530	3 008	4 842	1 562
Koszty finansowe	(4 078)	(1 598)	(6 100)	(2 641)
Przychody i koszty finansowe netto	**3 452**	**1 410**	**(1 258)**	**(1 079)**
Zysk przed opodatkowaniem	**15 119**	**5 874**	**2 697**	**240**
Podatek dochodowy	(2 525)	(1 081)	(1 239)	(283)
Zysk/(Strata) netto	**12 594**	**4 793**	**1 458**	**(43)**
Inne całkowite dochody:				
które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	**12**	**3**	**(206)**	**4**
zyski i straty aktuarialne	*12*	*-*	*(5)*	*1*
zyski/(straty) z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	*2*	*3*	*(251)*	*3*
podatek odroczony	*(2)*	*-*	*50*	*-*
które mogą zostać przeklasyfikowane na zyski lub straty	**(8 752)**	**(6 010)**	**1 204**	**815**
instrumenty zabezpieczające	*(10 764)*	*(7 354)*	*796*	*841*
koszty zabezpieczenia	*(41)*	*(67)*	*686*	*161*
podatek dochodowy	*2 053*	*1 411*	*(278)*	*(187)*
	(8 740)	**(6 007)**	**998**	**819**
Całkowite dochody netto	**3 854**	**(1 214)**	**2 456**	**776**
Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję (w PLN na akcję)	10,85	4,13	1,26	(0,04)

(w mln PLN)

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30/09/2026 (niebadane)	31/12/2025
AKTYWA		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe	46 432	45 409
Nieruchomości inwestycyjne	263	266
Wartości niematerialne	1 487	2 027
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	4 940	4 757
Inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i współkontrolowane	60 768	54 052
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 142	268
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	17 816	21 130
pożyczki udzielone	*15 048*	*17 765*
Zapasy obowiązkowe	8 788	8 470
Pozostałe aktywa	23	10
	143 659	**136 389**
Aktywa obrotowe		
Zapasy	15 450	10 727
Należności handlowe	17 347	12 651
Należności z tytułu podatku dochodowego	22	22
Środki pieniężne	28 150	20 129
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	17 968	11 010
depozyty zabezpieczające	*5 286*	*160*
pożyczki udzielone	*4 948*	*3 811*
cash pool	*1 649*	*3 558*
Pozostałe aktywa	1 557	1 736
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	12	1 401
	80 506	**57 676**
Aktywa razem	**224 165**	**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	(5 560)	3 190
Zyski zatrzymane	77 164	73 848
Kapitał własny razem	**119 983**	**125 417**
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty, pożyczki i obligacje	26 051	18 370
Rezerwy	2 570	3 233
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 141	2 900
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	4 676	774
instrumenty pochodne	*4 584*	*605*
Pozostałe zobowiązania	196	106
	36 634	**25 383**
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania handlowe	18 182	12 913
Zobowiązania z tytułu leasingu	535	536
Kredyty, pożyczki i obligacje	567	1 103
Rezerwy	3 420	4 223
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 350	1 611
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	35 269	17 040
cash pool	*20 268*	*11 822*
instrumenty pochodne	*10 159*	*1 694*
Pozostałe zobowiązania	7 225	5 839
	67 548	**43 265**
Zobowiązania razem	**104 182**	**68 648**
Pasywa razem	**224 165**	**194 065**

(w mln PLN)

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	-	-	-	-	-	-	12 594	12 594
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	(8 750)	*(8 719)*	*(33)*	*2*	10	(8 740)
Całkowite dochody netto	**-**	**-**	**(8 750)**	***(8 719)***	***(33)***	*2*	**12 604**	**3 854**
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(9 288)	(9 288)
Transakcje z właścicielami	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	-	**(9 288)**	**(9 288)**
30/09/2026	**1 974**	**46 405**	**(5 560)**	***(6 238)***	***862***	***(184)***	**77 164**	**119 983**
(niebadane)								
01/01/2025	1 974	46 405	972	*714*	*245*	*13*	88 766	138 117
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	1 458	1 458
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	1 001	*649*	*555*	*(203)*	(3)	998
Całkowite dochody netto	**-**	**-**	**1 001**	***649***	***555***	***(203)***	**1 455**	**2 456**
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(6 966)	(6 966)
Transakcje z właścicielami	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	-	**(6 966)**	**(6 966)**
30/09/2025	**1 974**	**46 405**	**1 973**	***1 363***	***800***	***(190)***	**83 255**	**133 607**

(niebadane)
(dane przekształcone)

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2026 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2025 (niebadane) (dane przekształcone)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	**15 119**	**5 874**	**2 697**	**240**
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	3 440	1 191	3 362	1 156
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	810	395	(315)	49
Odsetki netto	(574)	(107)	(1 177)	(323)
Dywidendy	(2 889)	(1)	(2 224)	(809)
Strata na działalności inwestycyjnej	2 471	(1 222)	8 305	3 380
Zmiana stanu rezerw	2 249	891	2 161	759
Zmiana stanu kapitału pracującego	(4 154)	(3 619)	334	(1 657)
zapasy	*(4 727)*	*(2 261)*	*367*	*(2 133)*
należności handlowe	*(4 696)*	*(2 745)*	*662*	*924*
zobowiązania handlowe	*5 269*	*1 387*	*(695)*	*(448)*
Pozostałe korekty, w tym:	(2 129)	92	(263)	(415)
rozliczenie dotacji na prawa majątkowe	*(1 324)*	*(537)*	*(1 053)*	*(364)*
depozyty zabezpieczające	*(4 261)*	*(2 820)*	*674*	*859*
instrumenty pochodne	*2 186*	*2 653*	*485*	*(132)*
zapasy obowiązkowe	*(318)*	*(162)*	*705*	*94*
zbycie netto praw majątkowych	*666*	*(910)*	*251*	*(30)*
Podatek dochodowy (zapłacony)	(2 609)	(355)	(1 224)	(379)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**11 734**	**3 139**	**11 656**	**2 001**
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	(7 774)	(2 979)	(7 676)	(2 866)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	114	100	126	88
Nabycie akcji i udziałów w jednostkach zależnych	(83)	(11)	(116)	(22)
Dokapitalizowanie jednostek zależnych	(388)	(28)	(604)	(579)
Odsetki otrzymane	993	300	1 508	467
Dywidendy otrzymane	2 645	1 958	2 208	1 710
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(4 246)	(1 096)	(2 033)	(789)
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	5 366	2 536	2 763	388
Przepływy netto w ramach systemu cash pool	1 729	786	4 416	103
Środki wpłacone na pokrycie akcji nowej emisji ENERGA	(5 080)	-	-	-
Środki wpłacone na przymusowy wykup akcji ENERGA	(891)	(891)	-	-
Pozostałe	77	31	56	34
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności inwestycyjnej	**(7 538)**	**706**	**648**	**(1 466)**
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	3 069	2 120	2 685	803
Spłata kredytów i pożyczek	(756)	(12)	(5 779)	(41)
Emisja obligacji	4 153	3 186	7 508	2 526
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek, obligacji i cash pool	(1 083)	(563)	(850)	(423)
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	(126)	(24)	(131)	(27)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(9 288)	-	(6 966)	(6 966)
Przepływy netto w ramach systemu cash pool	8 175	3 334	6 945	(353)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(377)	(118)	(386)	(124)
Pozostałe	(1)	(21)	(22)	47
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	**3 766**	**7 902**	**3 004**	**(4 558)**
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	**7 962**	**11 747**	**15 308**	**(4 023)**
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	59	11	6	27
Środki pieniężne na początek okresu	20 129	16 392	1 368	20 678
Środki pieniężne na koniec okresu	**28 150**	**28 150**	**16 682**	**16 682**
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	*163*	*163*	*109*	*109*

Niniejszy skonsolidowany raport kwartalny został zatwierdzony przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 5 listopada 2026 roku.

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Ireneusz Jan Fąfara
Data: 2026.11.05 13:27:08 CET

Ireneusz Fąfara
Prezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Marek Balawejder
Data: 2026.11.05 11:50:04 CET

Marek Balawejder
Wiceprezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Diana Batko
Data: 2026.11.05 13:08:15 CET

Diana Batko
Wiceprezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Sławomir Jędrzejczyk
Data: 2026.11.05 10:38:14 CET

Sławomir Jędrzejczyk
Wiceprezes Zarządu

Wiesław Prugar
Elektronicznie podpisany przez Wiesław Prugar
Data: 2026.11.05 10:48:39 +01'00'

Wiesław Prugar
Wiceprezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Ireneusz Robert Sitarski
Data: 2026.11.05 13:01:15 CET

Ireneusz Sitarski
Wiceprezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez ROBERT SOSZYNSKI
Data: 2026.11.05 13:20:04 CET

Robert Soszyński
Wiceprezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Sławomir Staszak
Data: 2026.11.05 13:37:00 CET

Sławomir Staszak
Wiceprezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez MARCIN WASILEWSKI
Data: 2026.11.05 14:22:58 CET

Marcin Wasilewski
Wiceprezes Zarządu

Signature Not Verified
Dokument podpisany przez Paweł Wojtunik
Data: 2026.11.05 12:52:44 CET

Paweł Wojtunik
Wiceprezes Zarządu