



GRUPA ORLEN

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA IV KWARTAŁ

2024

GRUPA ORLEN - WYBRANE DANE

	mIn PLN	mIn PLN	mIn EUR	mIn EUR
	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2024	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (dane przekształcone)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2024	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	296 947	372 767	68 990	82 318
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	29 601	45 514	6 877	9 385
EBITDA przed odpisami aktualizującymi netto	35 493	61 727	8 246	13 173
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	15 665	31 321	3 639	6 251
Zysk przed opodatkowaniem	15 337	30 563	3 563	6 749
Zysk netto przed odpisami aktualizującymi netto	13 845	37 182	3 217	8 419
Zysk netto	7 953	20 969	1 848	4 631
Całkowite dochody netto	4 659	16 684	1 082	3 684
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	7 980	20 922	1 854	4 620
Całkowite dochody netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	4 690	16 639	1 090	3 674
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	36 634	41 914	8 511	9 256
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(34 051)	(36 409)	(7 911)	(8 040)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	(4 761)	(12 057)	(1 106)	(2 663)
(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2 178)	(6 552)	(506)	(1 447)
Zysk netto i rozdzielony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	6,87	18,02	1,60	3,98
	31/12/2024	31/12/2023 (dane przekształcone)	31/12/2024	31/12/2023 (dane przekształcone)
Aktywa trwałe	194 098	181 265	45 424	39 330
Aktywa obrotowe	68 644	83 198	16 065	21 494
Aktywa razem	262 742	264 463	61 489	60 824
Kapitał podstawowy	1 974	1 974	462	454
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	152 214	152 322	35 622	35 033
Kapitał własny razem	153 262	153 420	35 868	35 285
Zobowiązania długoterminowe	49 208	41 551	11 516	9 556
Zobowiązania krótkoterminowe	60 272	69 492	14 105	15 983
Liczba akcji	1 160 942 049	1 160 942 049	1 160 942 049	1 160 942 049
Wartość księgowa i rozdzielona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	131,11	131,21	30,68	30,18

ORLEN - WYBRANE DANE

	mln PLN		mln EUR	
	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2024	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (dane przekształcone)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2024	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	201 353	250 969	46 781	55 421
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	12 844	29 861	2 984	6 594
EBITDA przed odpisami aktualizującymi netto	15 210	44 386	3 534	9 802
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	8 563	24 634	1 989	5 440
Zysk przed opodatkowaniem	9 298	26 239	2 160	5 794
Zysk netto przed odpisami aktualizującymi netto	14 914	35 662	3 465	7 875
Zysk netto	6 983	21 216	1 622	4 685
Całkowite dochody netto	4 899	19 671	1 138	4 344
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 895	32 258	2 996	7 123
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(8 995)	(31 088)	(2 090)	(6 865)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	(5 368)	(6 283)	(1 247)	(1 387)
(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(1 468)	(5 113)	(341)	(1 129)
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	6,01	18,27	1,40	4,04

	31/12/2024	31/12/2023 (dane przekształcone)	31/12/2024	31/12/2023 (dane przekształcone)
Aktywa trwałe	154 982	144 722	36 270	33 285
Aktywa obrotowe	46 325	59 647	10 841	13 718
Aktywa razem	201 307	204 369	47 111	47 003
Kapitał podstawowy	1 974	1 974	462	454
Kapitał własny razem	140 982	140 899	32 994	32 405
Zobowiązania długoterminowe	19 362	16 552	4 531	3 807
Zobowiązania krótkoterminowe	40 963	46 918	9 587	10 791
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)	121,44	121,37	28,42	27,91

Powyższe dane finansowe za okres 12 miesięcy 2024 i 2023 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku –4,3042 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku –4,5284 EUR/PLN;
- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2024 roku –4,2730 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2023 – 4,3480 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 zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)	10
2.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych jednostek zagranicznych	15
2.4. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy ORLEN w prezentowanym okresie	16
3. Sytuacja finansowa oraz opis organizacji Grupy ORLEN.....	16
3.1. Opis dokonania Grupy i czynników mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	16
3.2. Opis organizacji Grupy ORLEN	19
3.3. Rozliczenie transakcji nabycia akcji i udziałów zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek	25
4. Dane segmentowe	33
5. Pozostałe noty	36
5.1. Przychody ze sprzedaży.....	36
5.2. Koszty działalności operacyjnej	40
5.3. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i aktywów z tytułu praw do użytkowania	41
5.4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	42
5.5. Przychody i koszty finansowe	44
5.6. Efektywna stopa podatkowa.....	44
5.7. Kredyty, pożyczki i obligacje.....	45
5.8. Instrumenty pochodne oraz pozostałe aktywa i zobowiązania	46
5.9. Rezerwy.....	48
5.10. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej)	48
5.11. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych.....	48
5.12. Emisja i wykup dłużnych papierów wartościowych.....	48
5.13. Podział zysku Jednostki Dominującej za 2023 rok oraz wypłata dywidendy w 2024 roku	49
5.14. Zobowiązania warunkowe	49
5.15. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	51
5.16. Zabezpieczenia akcyjne	53
5.17. 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	53
5.18. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	53
B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO	56
1. Główne czynniki wpływające na EBITDA i EBITDA LIFO	56
2. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2024 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu	59
3. Pozostałe informacje.....	65
3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.....	65
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	65
3.3. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	66
3.4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	66
C. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ORLEN	68
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	68
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	69
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	70
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	71

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 12 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA

2024

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

		12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane) (dane przekształcone)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	5.1	296 947	77 169	372 767	98 453
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>		251 069	64 980	319 748	86 337
<i>przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>		45 878	12 189	53 019	12 116
Koszt własny sprzedaży	5.2	(255 132)	(62 883)	(311 754)	(81 893)
<i>koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>		(215 402)	(52 251)	(265 178)	(70 544)
<i>wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(39 730)	(10 632)	(46 576)	(11 349)
Zysk brutto ze sprzedaży		41 815	14 286	61 013	16 560
Koszty sprzedaży		(14 001)	(3 228)	(16 051)	(4 622)
Koszty ogólnego zarządu		(6 123)	(1 611)	(5 635)	(1 605)
Pozostałe przychody operacyjne	5.4	3 967	1 846	18 745	12 476
Pozostałe koszty operacyjne	5.4	(9 545)	(3 235)	(26 521)	(19 671)
(Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych (w tym odsetek od należności handlowych)		(448)	(288)	(230)	(126)
Zysk z działalności operacyjnej		15 665	7 770	31 321	3 012
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		(140)	(68)	(1 617)	(644)
Przychody finansowe	5.5	1 476	322	3 046	865
Koszty finansowe	5.5	(1 605)	(598)	(2 149)	(691)
Przychody i koszty finansowe netto		(129)	(276)	897	174
(Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości pożyczek i depozytów		(59)	(28)	(38)	(2)
Zysk przed opodatkowaniem		15 337	7 398	30 563	2 540
Podatek dochodowy	5.6	(7 384)	(2 753)	(9 594)	(1 617)
Zysk netto		7 953	4 645	20 969	923
Inne całkowite dochody:					
które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty		(31)	6	(167)	(166)
<i>wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej na moment przeklasyfikowania</i>		2	2	1	1
<i>zyski i straty aktuarialne</i>		(32)	18	(214)	(219)
<i>zyski i straty z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>		(7)	(12)	3	11
<i>podatek odroczoney</i>		6	(2)	43	41
które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty		(3 263)	(87)	(4 118)	(7 750)
<i>instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne</i>		(2 388)	(262)	(2 017)	(6 608)
<i>koszty zabezpieczenia</i>		(400)	8	411	(273)
<i>różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą</i>		(1 016)	119	(2 880)	(2 180)
<i>udział w innych całkowitych dochodach w jednostkach wycenianych metodą praw własności</i>		11	2	-	-
<i>podatek odroczoney</i>		530	46	368	1 311
		(3 294)	(81)	(4 285)	(7 916)
Całkowite dochody netto		4 659	4 564	16 684	(6 993)
Zysk netto przypadający na		7 953	4 645	20 969	923
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		7 980	4 664	20 922	972
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>		(27)	(19)	47	(49)
Całkowite dochody netto przypadające na		4 659	4 564	16 684	(6 993)
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		4 690	4 582	16 639	(6 942)
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>		(31)	(18)	45	(51)
Zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)					
<i>podstawowy</i>		6,87	4,02	18,02	0,84
<i>rozwodniony</i>		6,87	4,02	18,02	0,84

Noty przedstawione na stronach 10 – 54 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31/12/2024 (niebadane)	31/12/2023 (dane przekształcone)	01/01/2023 (dane przekształcone)
	NOTA		
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	149 094	135 191	136 383
Wartości niematerialne oraz wartość firmy	11 552	13 830	11 193
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	13 970	13 486	12 438
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	1 969	2 170	3 390
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 667	1 017	3 537
Zapasy obowiązkowe	11 033	10 258	12 213
Instrumenty pochodne	5.8 1 489	1 682	1 572
Pozostałe aktywa	5.8 3 324	3 631	5 867
	194 098	181 265	186 593
Aktywa obrotowe			
Zapasy	21 162	22 536	32 091
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31 934	39 722	37 933
Należności z tytułu podatku dochodowego	786	1 417	1 036
Środki pieniężne	11 042	13 282	21 046
Instrumenty pochodne	5.8 1 543	2 617	3 905
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	152	242	3
Pozostałe aktywa	5.8 2 025	3 382	30 570
	68 644	83 198	126 584
Aktywa razem	262 742	264 463	313 177
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	1 974	1 974	1 974
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	46 405	46 405	46 405
Inne składniki kapitału własnego	307	3 585	7 699
Zyski zatrzymane	103 528	100 358	85 992
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	152 214	152 322	142 070
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	1 048	1 098	1 040
Kapitał własny razem	153 262	153 420	143 110
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i obligacje	5.7 15 091	10 671	11 973
Rezerwy	5.9 11 342	9 952	8 206
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	11 511	10 485	9 822
Instrumenty pochodne	5.8 225	241	4 681
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 925	9 343	8 131
Pozostałe zobowiązania	5.8 1 114	859	4 444
	49 208	41 551	47 257
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	41 172	41 509	40 216
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 470	1 386	1 405
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 771	1 818	1 672
Kredyty, pożyczki i obligacje	5.7 3 055	4 496	7 252
Rezerwy	5.9 8 272	11 605	12 841
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 873	2 331	14 603
Instrumenty pochodne	5.8 926	1 797	13 403
Pozostałe zobowiązania	5.8 733	4 550	31 418
	60 272	69 492	122 810
Zobowiązania razem	109 480	111 043	170 067
Pasywa razem	262 742	264 463	313 177

Noty przedstawione na stronach 10 – 54 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, w tym:	akcje własne	kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	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
01/01/2024	1 974	46 405	3 585	(2)	3 767	(1)	(179)	100 358	152 322	1 098	153 420
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	7 980	7 980	(27)	7 953
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	(3 280)	-	(2 258)	(6)	(1 016)	(10)	(3 290)	(4)	(3 294)
Całkowite dochody netto	-	-	(3 280)	-	(2 258)	(6)	(1 016)	7 970	4 690	(31)	4 659
Sprzedaż akcji własnych	-	-	2	2	-	-	-	-	2	-	2
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	-	-	-	18	18	(18)	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(4 818)	(4 818)	(1)	(4 819)
31/12/2024	1 974	46 405	307	-	1 509	(7)	(1 195)	103 528	152 214	1 048	153 262
(niebadane)											
01/01/2023	1 974	46 405	7 699	(2)	5 005	(5)	2 701	85 992	142 070	1 040	143 110
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	20 922	20 922	47	20 969
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	(4 114)	-	(1 238)	4	(2 880)	(169)	(4 283)	(2)	(4 285)
Całkowite dochody netto	-	-	(4 114)	-	(1 238)	4	(2 880)	20 753	16 639	45	16 684
Nabycie spółki	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)	13	11
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	(6 385)	(6 385)	-	(6 385)
31/12/2023	1 974	46 405	3 585	(2)	3 767	(1)	(179)	100 358	152 322	1 098	153 420

(dane przekształcone)

Noty przedstawione na stronach 10 – 54 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane) (dane przekształcone)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (niebadane) (dane przekształcone)
	NOTA			
Przebiegi pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	15 337	7 398	30 563	2 540
Korekty o pozycje:				
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	140	68	1 617	644
Amortyzacja	5.2 13 936	3 713	14 193	3 595
(Zysk) z tytułu różnic kursowych	(366)	(118)	(738)	(447)
Odsetki netto i dywidendy	444	134	250	57
Strata na działalności inwestycyjnej, w tym:	5 751	1 014	16 172	13 833
<i>utworzenie/(odwrócenie) odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i pozostałych składników majątku</i>	5.4 5 892	1 129	16 213	13 877
Zmiana stanu rezerw	6 977	2 760	9 574	3 277
Zmiana stanu kapitału pracującego	7 855	(955)	6 523	(3 946)
zapasy	1 370	568	8 886	2 405
należności	7 907	(2 158)	(3 201)	(6 938)
zobowiązania	(1 422)	635	838	587
Pozostałe korekty, w tym:	(8 317)	(1 286)	(19 642)	(12 822)
rozliczenie dotacji na prawa majątkowe	(2 669)	(735)	(4 241)	(1 133)
depozyty zabezpieczające	(594)	175	8 611	1 572
instrumenty pochodne	(2 434)	(263)	(16 359)	(9 518)
zapasy obowiązkowe	(775)	(152)	1 955	1 736
zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu kontraktów wycenionych na moment rozliczenia połączenia jednostek	(1 818)	(406)	(8 466)	(2 471)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(5 123)	(2 299)	(16 598)	(1 601)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	36 634	10 429	41 914	5 130
Przebiegi pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	(30 937)	(9 307)	(36 187)	(9 654)
Wpływy netto związane z realizacją Środków Zaradczych	20	-	340	-
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania (Nabycie)/Zbycie obligacji	299	108	1 118	909
Dokapitalizowanie w inwestycjach we wspólne przedsięwzięcia	-	-	(60)	878
Odsetki otrzymane	(2)	-	(1 147)	-
Dywidendy otrzymane	39	14	190	41
(Wydatki) z tytułu udzielonych pożyczek	69	-	119	11
(Nabycie)/Zbycie akcji i udziałów pomniejszone o środki pieniężne	(4)	-	(1 028)	(380)
Środki pieniężne na dzień objęcia kontroli w EuRoPol GAZ	(3 495)	(1 581)	(2 657)	(2 547)
Pozostałe	-	-	3 194	3 194
Pozostałe	(40)	(46)	(291)	(79)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(34 051)	(10 812)	(36 409)	(7 627)
Przebiegi pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	12 961	7 969	7 771	5 551
Splata kredytów i pożyczek	(10 516)	(2 270)	(9 272)	(2 235)
Emisja obligacji	-	-	2 183	-
Wykup obligacji	(105)	-	(4 023)	(24)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i obligacji	(496)	(87)	(678)	(165)
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	(454)	(109)	(370)	(93)
Dywidendy wypłacone	(4 819)	(4 818)	(6 385)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(1 607)	(397)	(1 451)	(310)
Otrzymane dotacje	426	305	378	277
Pozostałe	(151)	(40)	(210)	(51)
Środki pieniężne netto z / (wykorzystane w) działalności finansowej	(4 761)	553	(12 057)	2 950
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(2 178)	170	(6 552)	453
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(62)	43	(1 212)	(505)
Środki pieniężne na początek okresu	13 282	10 829	21 046	13 334
Środki pieniężne na koniec okresu	11 042	11 042	13 282	13 282
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>1 405</i>	<i>1 405</i>	<i>1 448</i>	<i>1 448</i>

Noty przedstawione na stronach 10 – 54 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 rafinerijnej i petrochemicznej z rosnącym wykorzystaniem surowców odnawialnych i recyklingu oraz obrocie hurtowym produktami rafineryjnymi i petrochemicznymi;
- wytwarzaniu energii elektrycznej i ciepłej, stale rozwijając nowoczesne i niskoemisyjne aktywa produkcji energii elektrycznej, inwestując w energetykę gazową oraz odnawialne źródła energii, takie jak farmy wiatrowe i fotowoltaiczne;
- dystrybucji energii elektrycznej i gazu ziemnego oraz handlu energią elektryczną;
- sprzedaży detalicznej paliw, energii elektrycznej i gazu ziemnego oraz świadczeniu innych usług dla klientów detalicznych i gospodarstw domowych, stawiając na rozwój nowoczesnych rozwiązań detalicznych, w tym infrastruktury dla elektromobilności, cyfryzacji usług oraz programu lojalnościowego VITAY.

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 z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 poz. 757) i przedstawia sytuację finansową Grupy ORLEN na 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 12 i 3 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości.

W ramach oceny możliwości kontynuacji działalności przez Grupę, Zarząd dokonał analizy dotychczasowych ryzyk zarówno o charakterze finansowym jak i operacyjnym, w tym w szczególności dokonał oceny wpływu na działalność Grupy trwających konfliktów zbrojnych na świecie, w tym agresji rosyjskiej na Ukrainę i związanych z nim zmian sytuacji makroekonomicznej w Europie i na świecie. Ponadto Zarząd uwzględnił w swojej ocenie prawidłowości przyjęcia założenia kontynuacji działalności analizę podstawowych wskaźników finansowych Grupy, w tym wskaźników płynnościowych, wskaźników zadłużenia, jak również wskaźników rentowności i obrotowości, które potwierdziły dobrą kondycję finansową Grupy.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

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

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

2.2. Zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)**2.2.1. 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 2023, za wyjątkiem poniższych zmian prezentacyjnych, wprowadzonych w bieżącym okresie sprawozdawczym. Wprowadzone zmiany są efektem trwającego procesu integracji po zrealizowanych połączeniach z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. („PGNiG”) oraz Grupą LOTOS S.A. („Grupa LOTOS”), w tym dążenia do wypracowania nowego, ujednoliconego standardu sprawozdawczości finansowej połączonych podmiotów, mającego na celu przede wszystkim utrzymanie przez Grupę ORLEN pozycji w grupie liderów raportowania finansowego oraz utrzymanie pozytywnego postrzegania oraz efektywnej komunikacji z interesariuszami (w tym inwestorami) Grupy ORLEN.

Grupa dokonała zmiany prezentacji w odniesieniu do następujących pozycji:

- a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej:
- zmiana prezentacji zapasów obowiązkowych - wydzielenie z pozycji "Zapasy" (prezentowanej w grupie aktywów obrotowych) kategorii zapasów obowiązkowych i przeniesienie ich do grupy aktywów trwałych w ramach odrębnej pozycji;
- b) skonsolidowane sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów
- zmiana prezentacji odsetek od należności handlowych - przeniesienie z pozycji "Przychody finansowe" do pozycji "Pozostałe przychody operacyjne";
 - zmiana prezentacji rozpoznanych odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dotyczących odsetek od należności handlowych - przeniesienie z pozycji "(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości pożyczek i depozytów" do pozycji "(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych (w tym odsetek od należności handlowych)" prezentowanych w ramach działalności operacyjnej;
 - zmiana prezentacji różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych - przeniesienie z pozycji "Przychody i koszty finansowe netto" odpowiednio do pozycji "Pozostałe przychody operacyjne" lub „Pozostałe koszty operacyjne”;
 - zmiana prezentacji udziału w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności - prezentacja poza wynikiem z działalności operacyjnej;

W związku z retrospektywnym zastosowaniem powyższych zmian, co spowodowało konieczność przekształcenia danych porównawczych, w nocy 2.2.2. Grupa zaprezentowała ich wpływ na poszczególne pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za 2023 rok. Ponadto zgodnie z wymogami MSR 1 Grupa przedstawia trzecie sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2023 roku. W ocenie Grupy, wprowadzone zmiany zasad rachunkowości w odniesieniu do wskazanych powyżej zdarzeń pozwolą na przekazanie bardziej przydatnych i wiarygodnych informacji pozwalających na lepsze odzwierciedlenie wyników operacyjnych Grupy i efektów jej działalności. Zmiany te zostały wprowadzone przez Grupę przede wszystkim celem zwiększenia użyteczności sprawozdań finansowych Grupy oraz przejrzystości i czytelności oraz porównywalności prezentowanych w nich informacji i w ocenie Grupy odpowiadają one na potrzeby inwestorów, jak również są spójne z obserwowanymi praktykami rynkowymi innych globalnych koncernów multienergetycznych.

2.2.2. Przekształcenie danych porównawczych

Następujące zdarzenia miały wpływ na dane porównawcze prezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2023 rok oraz Skonsolidowanym Raporcie Kwartalnym z IV kwartał 2023 roku:

- w Skonsolidowanym Raporcie Półrocznym za I półrocze 2024 roku Grupa zaprezentowała ostateczne rozliczenie transakcji nabycia farm wiatrowych Ujazd, Dobrzyca i Dominowo oraz nabycia farm wiatrowych w Wielkopolsce i na Pomorzu Zachodnim. W wyniku ustalenia finalnych wartości godziwych nabytych aktywów i przejętych zobowiązań na dzień przejęcia, które skutkowały korektą ujętych dotychczas wartości tymczasowych, Grupa dokonała weryfikacji informacji porównawczych na dzień 31 grudnia 2023 roku;
- w skonsolidowanym raporcie za III kwartał 2024 roku Grupa zaprezentowała ostateczne rozliczenie transakcji objęcia kontroli nad spółką System Gazociągów Tranzytowych EuRoPol GAZ S.A. („EuRoPol Gaz”). W wyniku ustalenia finalnych wartości godziwych nabytych aktywów i przejętych zobowiązań na dzień przejęcia, które skutkowały korektą ujętych dotychczas wartości tymczasowych, Grupa dokonała weryfikacji informacji porównawczych na 31 grudnia 2023 roku.

W wyniku powyższych procesów zmianie uległy niektóre pozycje aktywów i zobowiązań na dzień 31 grudnia 2023 roku, jak również przychodów i kosztów za okres 12 i 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku, co wiązało się z koniecznością przekształcenia tych danych. Dodatkowe informacje w zakresie ostatecznego rozliczenia powyższych transakcji przedstawiono w nocy [3.3.2.](#)

Ponadto Grupa dokonała przekształcenia danych porównawczych w związku z wprowadzonymi zmianami prezentacyjnymi opisanymi w nocy [2.2.1](#)

Szczegółowe informacje zostały przedstawione w tabelach poniżej.

	31/12/2023 (dane opublikowane w sprawozdaniu rocznym)	Korekty danych porównawczych wynikających z zakończenia rozliczenia nabycia:		Zmiany prezentacyjne	31/12/2023 (dane przekształcone)
		Farm wiatrowych	EuRoPol Gaz		
AKTYWA					
Aktywa trwałe					
Rzeczowe aktywa trwałe	134 685	498	8	-	135 191
Wartości niematerialne oraz wartość firmy	14 150	(349)	29	-	13 830
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	13 486	-	-	-	13 486
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	2 170	-	-	-	2 170
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	991	(4)	30	-	1 017
Zapasy obowiązkowe	-	-	-	10 258	10 258
Instrumenty pochodne	1 682	-	-	-	1 682
Pozostałe aktywa	3 631	-	-	-	3 631
	170 795	145	67	10 258	181 265
Aktywa obrotowe					
Zapasy	32 794	-	-	(10 258)	22 536
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	39 722	-	-	-	39 722
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 417	-	-	-	1 417
Środki pieniężne	13 282	-	-	-	13 282
Instrumenty pochodne	2 617	-	-	-	2 617
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	242	-	-	-	242
Pozostałe aktywa	3 309	73	-	-	3 382
	93 383	73	-	(10 258)	83 198
Aktywa razem	264 178	218	67	-	264 463
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	3 585	-	-	-	3 585
Zyski zatrzymane	100 118	-	240	-	100 358
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	152 082	-	240	-	152 322
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	1 098	-	-	-	1 098
Kapitał własny razem	153 180	-	240	-	153 420
Zobowiązania długoterminowe					
Kredyty, pożyczki i obligacje	10 671	-	-	-	10 671
Rezerwy	10 165	-	(213)	-	9 952
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	10 337	137	11	-	10 485
Instrumenty pochodne	241	-	-	-	241
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 343	-	-	-	9 343
Pozostałe zobowiązania	859	-	-	-	859
	41 616	137	(202)	-	41 551
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	41 509	-	-	-	41 509
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 386	-	-	-	1 386
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 818	-	-	-	1 818
Kredyty, pożyczki i obligacje	4 496	-	-	-	4 496
Rezerwy	11 467	81	57	-	11 605
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 331	-	-	-	2 331
Instrumenty pochodne	1 797	-	-	-	1 797
Pozostałe zobowiązania	4 578	-	(28)	-	4 550
	69 382	81	29	-	69 492
Pasywa razem	264 178	218	67	-	264 463

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (dane opublikowane)	Korekty danych porównawczych wynikających z zakończenia rozliczenia księgowego połączenia podmiotów Farm wiatrowych i EuRoPol Gaz z Grupą ORLEN	Zmiany prezentacyjne	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	372 767	-	-	372 767
Koszt własny sprzedaży	(311 847)	93	-	(311 754)
Zysk brutto ze sprzedaży	60 920	93	-	61 013
Koszty sprzedaży	(16 119)	68	-	(16 051)
Koszty ogólnego zarządu	(5 635)	-	-	(5 635)
Pozostałe przychody operacyjne	17 248	86	1 411	18 745
Pozostałe koszty operacyjne	(26 523)	2	-	(26 521)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych (w tym odsetek od należności handlowych)	(218)	-	(12)	(230)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(1 617)	-	1 617	-
Zysk z działalności operacyjnej	28 056	249	3 016	31 321
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	(1 617)	(1 617)
Przychody finansowe	4 457	-	(1 411)	3 046
Koszty finansowe	(2 149)	-	-	(2 149)
Przychody i koszty finansowe netto	2 308	-	(1 411)	897
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości pożyczek i depozytów	(50)	-	12	(38)
Zysk przed opodatkowaniem	30 314	249	-	30 563
Podatek dochodowy	(9 587)	(7)	-	(9 594)
Zysk netto	20 727	242	-	20 969
Zysk netto przypadający na	20 727	242	-	20 969
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	20 680	242	-	20 922
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>	47	-	-	47
Całkowite dochody netto przypadające na	16 442	242	-	16 684
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	16 397	242	-	16 639
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>	45	-	-	45
Zysk netto i rozdzielony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)	17,81	0,21	-	18,02

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (niebadane) (dane przekształcone)	Korekty danych porównawczych wynikających z zakończenia rozliczenia księgowego połączenia podmiotów Farm wiatrowych i EuRoPol Gaz z Grupą ORLEN	Zmiany prezentacyjne	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	98 453	-	-	98 453
Koszt własny sprzedaży	(81 986)	93	-	(81 893)
Zysk brutto ze sprzedaży	16 467	93	-	16 560
Koszty sprzedaży	(4 690)	68	-	(4 622)
Koszty ogólnego zarządu	(1 605)	-	-	(1 605)
Pozostałe przychody operacyjne	11 391	86	999	12 476
Pozostałe koszty operacyjne	(19 673)	2	-	(19 671)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych (w tym odsetek od należności handlowych)	(124)	-	(2)	(126)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(644)	-	644	-
Zysk z działalności operacyjnej	1 122	249	1 641	3 012
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	(644)	(644)
Przychody finansowe	1 864	-	(999)	865
Koszty finansowe	(691)	-	-	(691)
Przychody i koszty finansowe netto	1 173	-	(999)	174
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości pożyczek i depozytów	(4)	-	2	(2)
Zysk przed opodatkowaniem	2 291	249	-	2 540
Podatek dochodowy	(1 610)	(7)	-	(1 617)
Zysk netto	681	242	-	923
Zysk netto przypadający na	681	242	-	923
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	730	242	-	972
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>	(49)	-	-	(49)
Całkowite dochody netto przypadające na	(7 235)	242	-	(6 993)
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	(7 184)	242	-	(6 942)
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>	(51)	-	-	(51)
Zysk netto i rozdzielony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)	0,63	0,21	-	0,84

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (dane opublikowane)	Korekty danych porównawczych wynikających z zakończenia rozliczenia księgowego połączenia podmiotów Farm wiatrowych i EuRoPol Gaz z Grupą ORLEN	Zmiany prezentacyjne	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (dane przekształcone)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	30 314	249	-	30 563
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	14 200	(7)	-	14 193
Strata na działalności inwestycyjnej	16 260	(88)	-	16 172
Zmiana stanu rezerw	9 667	(93)	-	9 574
Zmiana stanu kapitału pracującego	8 540	(62)	(1 955)	6 523
zapasy	10 841	-	(1 955)	8 886
należności	(3 140)	(61)	-	(3 201)
zobowiązania	839	(1)	-	838
Pozostałe korekty	(21 598)	1	1 955	(19 642)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	41 914	-	-	41 914
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(36 409)	-	-	(36 409)
Środki pieniężne netto (wykorzystane w) działalności finansowej	(12 057)	-	-	(12 057)
(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(6 552)	-	-	(6 552)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(1 212)	-	-	(1 212)
Środki pieniężne na początek okresu	21 046	-	-	21 046
Środki pieniężne na koniec okresu	13 282	-	-	13 282

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (niebadane) (dane przekształcone)	Korekty danych porównawczych wynikających z zakończenia rozliczenia księgowego połączenia podmiotów Farm wiatrowych i EuRoPol Gaz z Grupą ORLEN	Zmiany prezentacyjne	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (niebadane) (dane przekształcone)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	2 291	249	-	2 540
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	3 602	(7)	-	3 595
Strata na działalności inwestycyjnej	13 921	(88)	-	13 833
Zmiana stanu rezerw	3 370	(93)	-	3 277
Zmiana stanu kapitału pracującego	(3 665)	(62)	(219)	(3 946)
zapasy	2 624	-	(219)	2 405
należności	(6 877)	(61)	-	(6 938)
zobowiązania	588	(1)	-	587
Pozostałe korekty	(13 042)	1	219	(12 822)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 130	-	-	5 130
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(7 627)	-	-	(7 627)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2 950	-	-	2 950
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	453	-	-	453
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(505)	-	-	(505)
Środki pieniężne na początek okresu	13 334	-	-	13 334
Środki pieniężne na koniec okresu	13 282	-	-	13 282

Ponadto Grupa dokonała w bieżącym okresie sprawozdawczym ujednolicenia ujęcia wybranych transakcji prezentowanych w notach objaśniających dotyczących kosztów według rodzajów (nota 5.2) i przychodów ze sprzedaży w podziale na asortymenty (nota 5.1.1.), w związku z czym odpowiednio również przekształciła dane porównawcze.

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 rachunku zysków i strat jako wynik na zbyciu.

WALUTA	Kurs średni w okresie sprawozdawczym				Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE	31/12/2024	31/12/2023
	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2023		
EUR/PLN	4,3064	4,3074	4,5428	4,4150	4,2730	4,3480
USD/PLN	3,9815	4,0397	4,2010	4,1044	4,1012	3,9350
CAD/PLN	2,9072	2,8884	3,1134	3,0138	2,8543	2,9698
CHF/PLN	4,5230	4,6031	4,6748	4,6267	4,5371	4,6828
CZK/PLN	0,1715	0,1706	0,1893	0,1801	0,1699	0,1759
NOK/PLN	0,3705	0,3665	0,3983	0,3791	0,3624	0,3867

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

Sprzedaż i dystrybucja gazu ziemnego oraz produkcja, sprzedaż i dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej w ciągu roku podlegają wahaniom sezonowym. Wolumen sprzedawanego oraz dystrybuowanego gazu ziemnego i energii, a co za tym idzie przychody ze sprzedaży, wzrastają w miesiącach zimowych i spadają w miesiącach letnich. Uzależnione jest to od temperatury otoczenia oraz długości dnia. Zakres tych wahań wyznaczają niskie temperatury i krótsze dni zimą oraz wyższe temperatury i dłuższe dni latem. Sezonowość tej części przychodów w znacznie większym stopniu dotyczy odbiorców indywidualnych, aniżeli odbiorców z sektora produkcyjnego/przemysłowego.

W pozostałych segmentach Grupy ORLEN nie występuje istotna sezonowość lub cykliczność działalności.

3. Sytuacja finansowa oraz opis organizacji Grupy ORLEN

3.1. Opis dokonania Grupy i czynników mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Rachunek zysków lub strat za 12 miesięcy 2024 roku

Przychody ze sprzedaży Grupy ORLEN za 12 miesięcy 2024 roku wyniosły 296 947 mln PLN i były niższe o (75 820) mln PLN (r/r). Spadek przychodów ze sprzedaży w segmencie Rafineria wyniósł (16 893) mln PLN (r/r) i wynikał głównie ze spadku sprzedaży wolumenowej o (5)% (r/r) do poziomu 31 410 tys. ton oraz notowań rynkowych głównych produktów segmentu, m.in. benzyny o (9)% (r/r), oleju napędowego o (10)% (r/r), paliwa lotniczego o (10)% (r/r) i lekkiego oleju opałowego o (9)% (r/r).

Przychody ze sprzedaży segmentu Energetyki również uległy obniżeniu o (10 039) mln PLN (r/r) na co wpływ miały niższe o (12)% (r/r) wolumeny sprzedaży, które osiągnęły poziom 28,5 TWh oraz niższa o (19)% (r/r) cena energii elektrycznej notowanej na TGE.

Wzrost przychodów ze sprzedaży w segmencie Petrochemii o 760 mln PLN (r/r) wynikał ze wzrostu sprzedaży wolumenowej o 9% (r/r) do poziomu 4 788 tys. ton, a także ze wzrostu notowań kluczowych produktów segmentu, tj. etylenu i propylenu o 1% (r/r), benzenu o 11% (r/r), polietylenu o 5% (r/r), polipropylenu o 3% (r/r). Zmniejszyły się natomiast notowania paraksylenu o (10)% (r/r).

W segmencie Detalicznym przychody ze sprzedaży zwiększyły się o 4 650 mln PLN (r/r) w efekcie wzrostu wolumenów sprzedaży paliw o 11% (r/r) do poziomu 11 308 tys. ton.

Wartość sprzedaży w segmencie Wydobycie była wyższa o 882 mln PLN (r/r), w wyniku wzrostu wolumenu sprzedaży o 23% (r/r) do poziomu 25,8 mln boe. Wzrost ten wynikał głównie z wyższej produkcji i sprzedaży węglowodorów dzięki konsolidacji wolumenów nowej spółki wydobywczej KUFPEC Norway AS.

W segmencie Gaz przychody ze sprzedaży spadły o (54 967) mln PLN (r/r) pomimo wyższych o 2% (r/r) wolumenów sprzedaży, które wyniosły 303,0 TWh. Do spadku przychodów przyczyniły się głównie niższe realizowane ceny sprzedaży gazu ziemnego (r/r).

Istotny wpływ na obniżenie przychodów segmentu Rafineria, Petrochemia i Wydobycie miało również umocnienie kursu PLN względem walut obcych, tj. kurs PLN/USD i PLN/EUR obniżył się o (5)% (r/r) do poziomu 3,98 PLN/USD i 4,31 PLN/EUR.

Łączne koszty działalności operacyjnej zmniejszyły się o 58 184 mln PLN (r/r) do poziomu (275 256) mln PLN, głównie w efekcie spadku notowań gazu ziemnego o (16)% (r/r), energii elektrycznej o (19)% i ropy naftowej o (2)%.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł (5 578) mln PLN i był wyższy o 2 198 mln PLN (r/r). Wpływ na tą zmianę miały głównie odpisy aktualizujące netto aktywa trwale ujęte w 2023 roku w wysokości 16 213 mln PLN podczas, gdy proces weryfikacji utraty wartości aktywów na koniec grudnia 2024 roku nie został jeszcze zakończony i na moment publikacji niniejszego

skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego odpisy aktualizujące netto aktywa trwale wyniosły (5 892) mln PLN. Ponadto na zmianę miało wpływ ujęcie w roku poprzednim jednorazowej reklasyfikacji do wyniku finansowego w związku z brakiem realizacji pozycji zabezpieczonej (zaprzestanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń) w wysokości netto (7 165) mln PLN oraz ujemny wpływ (r/r) efektu rozliczenia i wyceny pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej w łącznej kwocie (1 615) mln PLN.

W efekcie zysk z działalności operacyjnej wyniósł 15 665 mln PLN i był niższy o (15 656) mln PLN (r/r). Dodatkowy komentarz dotyczący głównych przyczyn zmian wyniku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację (tzw. EBITDA) został przedstawiony w pkt. B1.

Koszy finansowe netto w omawianym okresie wyniosły (129) mln PLN i obejmowały głównie nadwyżkę dodatnich różnic kursowych w kwocie 234 mln PLN oraz koszty odsetkowe netto w kwocie (304) mln PLN.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego w kwocie (7 384) mln PLN zysk netto Grupy ORLEN za 12 miesięcy 2024 roku osiągnął wartość 7 953 mln PLN i był niższy o (13 016) mln PLN (r/r).

Rachunek zysków lub strat za IV kwartał 2024 roku

Przychody ze sprzedaży Grupy ORLEN za IV kwartał 2024 roku wyniosły 77 169 mln PLN i były niższe o (21 284) mln PLN (r/r).

W segmencie Rafineria przychody obniżyły się o (6 286) mln PLN (r/r) w związku ze spadkiem sprzedaży wolumenowej o (9)% do poziomu 7 904 tys. ton. oraz spadkiem notowań głównych produktów rafineryjnych tj. benzyny o (13)%, oleju napędowego o (20)%, paliwa lotniczego o (22)%, lekkiego oleju opałowego o (20)%.

Spadek przychodów ze sprzedaży w segmencie Energetyka wyniósł (1 782) mln PLN (r/r) i wynikał głównie z obniżenia wolumenu sprzedaży energii o (16,3)% (r/r) do poziomu 7,3 TWh. Spadek został ograniczony wzrostem notowania energii elektrycznej o 18% (r/r).

Przychody ze sprzedaży segmentu Petrochemia wzrosły o 620 mln PLN (r/r) w efekcie wzrostu wolumenów sprzedaży o 19% (r/r) do 1 165 tys. ton przy zmniejszonych notowaniach etylenu o (2)% (r/r), propylenu o (1)% (r/r), benzenu o (11)% (r/r) i paraksylenu o (20)% (r/r) przy wyższych z kolei cenach polietylenu o 7% (r/r) i polipropylenu o 4% (r/r).

W segmencie Detalicznym przychody ze sprzedaży spadły o (583) mln PLN (r/r) w wyniku spadku wolumenów sprzedaży oleju napędowego o (4)% oraz gazu LPG o (3)% przy wzroście sprzedaży benzyny o 7%.

Wzrost przychodów ze sprzedaży w segmencie Wydobywanie wyniósł 272 mln PLN (r/r) i wynikał głównie ze zwiększenia wolumenów sprzedaży węglowodorów o 21,8% (r/r) do 5,1 mln boe.

W segmencie Gaz przychody ze sprzedaży zmniejszyły się o (13 401) mln PLN (r/r) pomimo wzrostu o 4,5% (r/r) wolumenów sprzedaży do poziomu 90,1 TWh. Spadek wartości przychodów ze sprzedaży wynikał z realizacji kontraktów terminowych na TGE po niższych cenach w porównaniu do IV kwartału 2023 roku.

Wpływ na obniżenie przychodów segmentu Rafineria, Petrochemia i Wydobywanie miało również umocnienie kursu PLN względem walut obcych, tj. kurs PLN/USD i PLN/EUR obniżył się o (2)% (r/r) do poziomu 4,04 PLN/USD i 4,31 PLN/EUR.

Koszty działalności operacyjnej zmniejszyły się o 20 398 mln PLN (r/r) do poziomu (67 722) mln PLN, głównie w rezultacie spadku notowań ropy naftowej (11)% (r/r) oraz niższych o (3 834) mln PLN (r/r) odpisów na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł (1 389) mln PLN i był wyższy o 5 806 mln PLN (r/r). Wpływ na tą zmianę miały głównie odpisy aktualizujące netto aktywa trwale ujęte w 2023 roku w wysokości 13 877 mln PLN podczas, gdy proces weryfikacji utraty wartości aktywów na koniec grudnia 2024 roku nie został jeszcze zakończony i na moment publikacji niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego odpisy aktualizujące netto aktywa trwale wyniosły (1 129) mln PLN. Ponadto na zmianę miało wpływ ujęcie w roku poprzednim jednorazowej reklasyfikacji do wyniku finansowego w związku z brakiem realizacji pozycji zabezpieczonej (zaprzestanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń) w wysokości netto (7 165) mln PLN.

W efekcie zysk z działalności operacyjnej wyniósł 7 770 mln PLN i był wyższy o 4 758 mln PLN (r/r). Dodatkowy komentarz dotyczący głównych przyczyn zmian zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację (tzw. EBITDA) został przedstawiony w pkt. B1.

Koszy finansowe netto w omawianym okresie wyniosły (276) mln PLN i obejmowały głównie nadwyżkę dodatnich różnic kursowych w kwocie 41 mln PLN oraz koszty odsetkowe netto w kwocie (308) mln PLN.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych w kwocie (2 753) mln PLN wynik netto Grupy ORLEN osiągnął wartość 4 645 mln PLN i był wyższy o 3 722 mln PLN (r/r).

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma aktywów Grupy ORLEN na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniosła 262 742 mln PLN i była niższa o (1 721) mln PLN w porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2023 roku.

Na zmianę wartości aktywów wpływ miały wzrost wartości aktywów trwałych o 7,1% oraz spadek wartości aktywów obrotowych o (17,5)%.

Wartość aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniosła 194 098 mln PLN i była wyższa o 12 833 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku, głównie z tytułu zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych o 13 903 mln PLN, aktywa z tytułu podatku odroczonego o 650 mln PLN przy spadku wartości niematerialnych i wartości firmy o (2 278) mln PLN.

Projekty rozwojowe realizowane przez Grupę w ramach przyjętego planu inwestycyjnego miały kluczowy wpływ na wzrost wartości aktywów trwałych. Inwestycje te obejmowały szeroki zakres działań w różnych segmentach działalności, w tym w szczególności:

- **Rafineria:** budowa zaawansowanych technologicznie instalacji takich, jak Visbreaking i HVO w Płocku, Hydrokraking na Litwie, Bioetanol 2. generacji w Jediczach oraz budowa morskiego terminala przeładunkowego w Gdańsku
- **Petrochemia:** rozwój zdolności produkcyjnych we Włocławku w zakresie nawozów i w Płocku poprzez budowę instalacji do produkcji olefin realizowanej obecnie w ramach projektu Nowa Chemia
- **Energetyka:** inwestycje w budowę i utrzymanie sieci dystrybucyjnych oraz rozwój infrastruktury energetycznej poprzez budowę bloków gazowo-parowych (CCGT) w Ostrołęce i Grudziądzu, jak również realizacja projektów OZE w ramach projektów budowy farm fotowoltaicznych.
- **Detal:** modernizacja, rebranding i ekspansja sieci stacji paliw, wraz z rozwojem segmentu sprzedaży pozapaliwowej i sieci paliw alternatywnych
- **Wydobycie:** zagospodarowanie złóż na Norweskim Szelfie Kontynentalnym (Tommeliten Alpha, Fenris, Yggdrasil) oraz rozwój wydobycia krajowego
- **Gaz:** modernizacja sieci gazowej i przyłączanie nowych odbiorców.

Łącznie w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2024 roku nakłady inwestycyjne Grupy ORLEN osiągnęły wartość 30 417 mln PLN

W 2024 roku Grupa realizowała również strategiczne procesy akwizycyjne w kraju i za granicą (opisane szerzej w nocie [3.3.1](#)), które przyczyniły się do wzrostu wartości firmy o 2 341 mln PLN oraz rozpoznania dodatkowych aktywów trwałych na kwotę 3 346 mln PLN.

Wpływ powyższych zmian został skompensowany przez rozpoznaną w okresie amortyzację w kwocie (12 378) mln PLN oraz utworzone netto odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych w wysokości (5 892) mln PLN głównie w segmentach Petrochemia, Rafineria i Wydobycie.

Ponadto, w ramach prowadzonego przez Grupę aktywnego zarządzania rozliczeniami w ramach unijnego systemu ETS (systemu handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych), jak również krajowych regulacji, w tym dotyczących m.in. efektywności energetycznej, w ciągu 2024 roku dokonano zakupu oraz umorzenia uprawnień do emisji CO₂ oraz certyfikatów energetycznych w wysokości odpowiednio 2 269 mln PLN i (9 624) mln PLN. Dodatkowo, Grupa otrzymała nieodpłatnie prawa majątkowe o wartości 2 644 mln PLN.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2024 roku efekt przeliczenia sald spółek zagranicznych w kwocie (1 477) mln PLN wpływał zmniejszająco na wartości aktywów trwałych.

Na 31 grudnia 2024 roku wartość aktywów obrotowych zmniejszyła się o (14 554) mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku. Kluczowe czynniki wpływające na tę zmianę obejmowały:

- zmniejszenia salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o (7 788) mln, co wynikało przede wszystkim ze spadku cen produktów rafineryjnych, petrochemicznych oraz gazu na rynku europejskim. Dodatkowym czynnikiem był niższy wolumen sprzedaży w segmencie Rafineria, Petrochemia, Detal oraz Energetyka.
- zmniejszenia salda środków pieniężnych o (2 240) mln PLN,
- zmniejszenia wyceny pochodnych instrumentów finansowych o (1 074) mln PLN co było głównie efektem rozliczenia transakcji zakupu i sprzedaży gazu ziemnego. Zmiany te obejmowały transakcje na swapach towarowych, a także kontraktach futures i forward,
- zmniejszenia salda zapasów o (1 374) mln PLN, co było głównie efektem spadku wolumenu i średniej ceny gazu na zapasie;
- zmniejszenia pozostałych aktywów o (1 357) mln PLN, w tym spadku aktywów z tytułu kontraktów wycenionych na moment rozliczenia połączenia jednostek o (1 800) mln PLN. Częściowo spadek ten został skompensowany wzrostem depozytów zabezpieczających o 586 mln PLN, wynikającym głównie z tytułu transakcji zakupu futures towarowy CO₂ zawartych na giełdzie ICE.

Kapitał własny na 31 grudnia 2024 roku wyniósł 153 262 mln PLN i był niższy o (158) mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2023 roku głównie z tytułu wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy ORLEN z zysków lat ubiegłych w wysokości (4 818) mln PLN, niższych innych składników kapitału własnego o (3 278) mln PLN głównie z tytułu wpływu zmiany salda kapitałów z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń w kwocie (2 258) mln PLN, wpływu różnic kursowych z tytułu przeliczenia kapitałów własnych jednostek działających za granicą w kwocie (1 016) mln PLN oraz ujęcia zysku netto za 12 miesięcy 2024 roku w kwocie 7 953 mln PLN.

Wartość rezerw na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniosła 19 614 mln PLN i była niższa o (1 943) mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2023 roku. Zmiana wynikała głównie ze zmniejszenia rezerw netto na szacowane emisje CO₂ oraz certyfikaty energetyczne w kwocie (2 542) mln PLN, na którą składały się głównie wartość utworzenia rezerw w wysokości 7 665 mln PLN w oparciu o metodę średnioważonej ceny posiadanych uprawnień i certyfikatów oraz wartość wykorzystania rezerw w związku z umorzeniem części praw majątkowych za 2023 rok w kwocie (9 624) mln PLN.

W 2024 roku Grupa ORLEN poniosła znaczące nakłady inwestycyjne oraz wypłaciła swoim akcjonariuszom dywidendę. W wyniku tychże działań ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej Grupy oraz wypłacona dywidenda przewyższyły wypracowane przepływy z działalności operacyjnej. W związku z powyższym powstała luka Grupa sfinansowała działaniami finansowymi, w wyniku których zadłużenie finansowe netto Grupy ORLEN na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniosło 7 024 PLN i było wyższe o 5 217 mln PLN w porównaniu z końcem 2023 roku.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 12 miesięcy 2024 roku

Na dzień 31 grudnia 2024 roku stan środków pieniężnych Grupy wyniósł 11 042 mln PLN i po uwzględnieniu efektu różnic kursowych był niższy o (2 240) mln PLN w porównaniu do 31 grudnia 2023 roku. Spadek środków pieniężnych wynikał głównie z wpływu środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności inwestycyjnej w kwocie (34 051) mln PLN, w tym nakładów

inwestycyjnych poniesionych m.in. na budowy instalacji, modernizacji aktywów, budowy farm fotowoltaicznych oraz wydatki związane z transakcjami objęcia kontroli nad jednostkami zależnymi w kwocie (3 495) mln PLN, o których szerzej opisano w nocie 3.3.1. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w okresie 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku wyniosły 36 634 mln PLN i spadły o (5 280) mln PLN w stosunku do porównywalnego okresu 2023 roku, głównie w związku z niższymi wynikami finansowymi Grupy spowodowanymi przede wszystkim negatywnym wpływem parametrów makroekonomicznych na działalność Grupy, w tym niższych marż głównie w segmentach Rafineria, Petrochemia i Gaz oraz niższych wolumenów sprzedaży w segmencie Energetyka, przy pozytywnym wpływie zmian kapitału pracującego w wysokości 7 855 mln PLN. Podatek dochodowy zapłacony w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2024 roku wyniósł (5 123) mln PLN. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej za okres 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2024 roku wyniosły (4 761) mln PLN i obejmowały głównie wypłacone dywidendy w wysokości (4 819) mln PLN, wpływy netto kredytów i pożyczek w wysokości 2 445 mln PLN, płatności odsetek w wysokości (950) mln PLN i płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu w wysokości (1 607) mln PLN.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za IV kwartał 2024 roku

Wzrost stanu środków pieniężnych w IV kwartale 2024 roku wynikał głównie z wygenerowanych środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w kwocie 10 429 mln PLN i z działalności finansowej w kwocie 553 mln PLN skompensowanych przez wypływ środków pieniężnych wykorzystanych w działalności inwestycyjnej w wysokości (10 812) mln PLN dotyczących wydatków poniesionych na m.in. budowy instalacji, modernizacji aktywów oraz budowy farm fotowoltaicznych w kwocie (9 307) mln PLN i zrealizowane akwizycje głównie farm fotowoltaicznych i wiatrowych w kwocie (1 581) mln PLN (nota 3.3.1.).

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2024 roku wzrosły o 5 299 mln PLN, w stosunku do porównywalnego okresu 2023 roku, głównie w związku z wyższym wynikiem finansowym Grupy (q/q) przy niższym ujemnym wpływie efektu zmiany kapitału pracującego netto oraz wyższym ujemnym wpływie płatności podatku dochodowego.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku obejmowały głównie wpływy netto kredytów i pożyczek w wysokości 5 699 mln PLN, w tym w szczególności wypłatę kredytu inwestycyjnego dla ORLEN oraz ciągnięcia kredytów konsorcjalnych a także kredytów w rachunku bieżącym ORLEN, wypłaconą dywidendę w wysokości (4 818) mln PLN, płatności odsetek w wysokości (196) mln PLN i płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu w wysokości (397) mln PLN.

Czynniki i zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki

Czynniki, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy ORLEN:

Polityka i geopolityka:

- Administracyjne interwencje na międzynarodowych i krajowych rynkach ropy, paliw i energii elektrycznej (decyzje OPEC+, sankcje USA na Iran, pułapy cenowe, opodatkowanie zysków nadzwyczajnych, polityka taryfowa Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki)
- Kształt sojuszy międzynarodowych oraz wewnętrznych reform po wyborach w Europie (w Polsce, Niemczech, Białorusi, Czechach, Norwegii i Moldawii)
- Kształt polityki nowej administracji USA, zwłaszcza w zakresie stosunków międzynarodowych, cel i taryf oraz ochrony klimatu
- Scenariusze zakończenia agresji rosyjskiej na Ukrainę

Gospodarka i rynek:

- Strukturalne spowolnienie w gospodarce Chin i program stymulowania krajowego popytu konsumpcyjnego
- Tempo oddawania do użytku nowych mocy rafinerijnych w Afryce, Ameryce Południowej, na Bliskim Wschodzie i w Azji
- Rozwój infrastruktury w USA do eksportu LNG
- Ścieżki inflacji i stóp procentowych banków centralnych
- Ceny praw majątkowych i uprawnień do emisji CO₂

Inwestycje i infrastruktura:

- Harmonogramy realizacji inwestycji rozwojowych Grupy ORLEN
- Postęp realizacji synergii wynikających z przejęcia Grupy LOTOS i PGNiG
- Dostępność infrastruktury dla importu LPG, umożliwiająca dywersyfikację źródeł dostaw

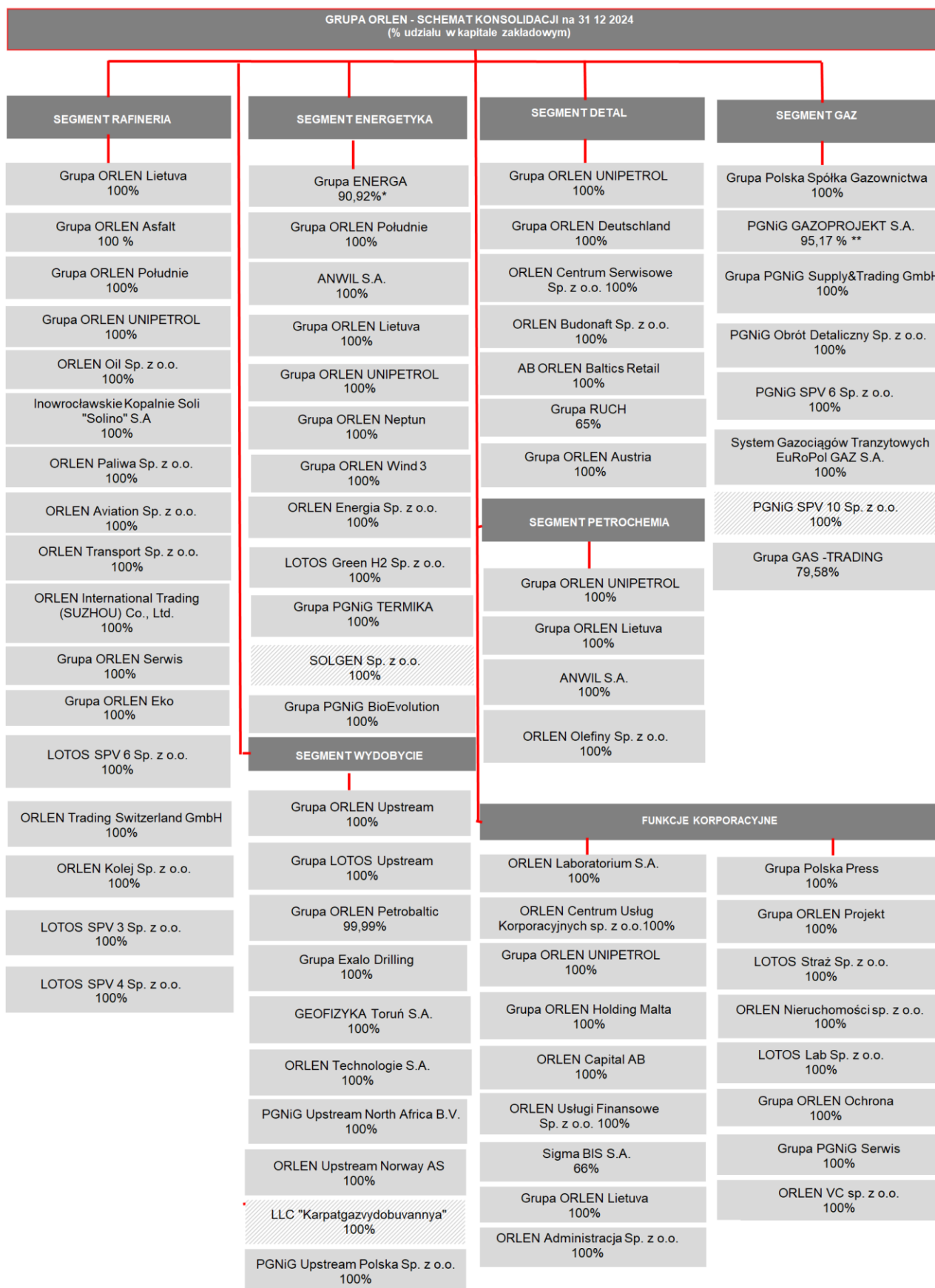
Regulacje klimatyczne:

- Zmiany obowiązujących przepisów prawnych
- Decyzje Komisji Europejskiej dotyczące listy towarów objętych mechanizmem dostosowania cen na granicach z uwzględnieniem emisji CO₂ (CBAM)
- Polityka Unii Europejskiej i rozwiązania krajowe w zakresie implementacji dyrektywy REDIII

3.2. Opis organizacji Grupy ORLEN

Na 31 grudnia 2024 roku Grupa ORLEN obejmowała ORLEN jako Jednostkę Dominującą oraz jednostki zlokalizowane na terenie Polski, Niemiec, Czech, Litwy, Norwegii, Austrii, Kanady, Słowacji, Węgier, Malty, Szwecji, Cypru, Estonii, Szwajcarii, Wielkiej Brytanii, Holandii, Ukrainy i Łotwy oraz Chin.

ORLEN jako Jednostka Dominująca Grupy jest podmiotem wielosegmentowym, odpowiednio alokowanym do wszystkich segmentów operacyjnych i funkcji korporacyjnych.



* 93,28 % w liczbie głosów

** 96,37 % w liczbie głosów



spółki nie objęte konsolidacją metodą pełną ze względu na niematerialność

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

Nazwa Grupy kapitałowej/Spółki	Procentowy udział Grupy we własności jednostki	Segment
Grupa ORLEN Lietuva		
AB ORLEN Lietuva	100%	Rafineria, Petrochemia, Energetyka, Funkcje Korporacyjne
ORLEN Eesti OÜ	100%	Rafineria
ORLEN Latvija SIA	100%	Rafineria
UAB ORLEN Mockavos terminalas	100%	Rafineria
Grupa ORLEN Asfalt		
ORLEN Asfalt Sp. z o.o.	100%	Rafineria
ORLEN Asfalt Ceska Republika s.r.o.	100%	Rafineria
Grupa ORLEN Południe		
ORLEN Południe S.A.	100%	Rafineria, Energetyka
Energomedia Sp. z o.o.	100%	Energetyka
Konsorcjum Olejów Przetworzonych - Organizacja Odzysku Opakowań i Olejów S.A.	90,00%	Rafineria
Grupa ORLEN Unipetrol		
ORLEN Unipetrol a.s.	100%	Funkcje Korporacyjne
ORLEN UniCRE a.s.	100%	Funkcje Korporacyjne
ORLEN UNIPETROL RPA s.r.o.	100%	Rafineria, Petrochemia, Energetyka, Detal, Funkcje Korporacyjne
ORLEN UNIPETROL Hungary Kft.	100%	Rafineria
ORLEN UNIPETROL Deutschland GmbH	100%	Petrochemia
ORLEN UNIPETROL Doprava s.r.o.	100%	Rafineria
ORLEN UNIPETROL Slovakia s.r.o.	100%	Rafineria
PETROTRANS s.r.o.	100%	Rafineria
Spolana s.r.o.	100%	Petrochemia
ORLEN HUNGARY Kft.	100%	Detal
REMAQ s.r.o.	100%	Petrochemia
HC Verva Litvinov a.s.	70,95%	Funkcje Korporacyjne
Paramo a.s.	100%	Rafineria
Grupa ORLEN Serwis		
ORLEN Serwis S.A.	100%	Rafineria
ORLEN Service Česká Republika s.r.o.	100%	Rafineria
UAB ORLEN Service Lietuva	100%	Rafineria
Grupa ORLEN Eko		
ORLEN Eko Sp. z o.o.	100%	Rafineria
ORLEN EkoUtylizacja Sp. z o.o.	100%	Rafineria
Grupa ENERGA		
Energa S.A.	90,92%	Energetyka
CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	100%	Energetyka
CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	100%	Energetyka
CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.	100%	Energetyka
Centrum Badawczo-Rozwojowe im. M. Faradaya Sp. z o.o.	100%	Energetyka
Energa Finance AB	100%	Energetyka
Energa Green Development Sp. z o.o.	100%	Energetyka
Farma Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o.	100%	Energetyka
Helios Polska Energia Sp. z o.o.	100%	Energetyka
Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	100%	Energetyka
Energa Logistyka Sp. z o.o.	100%	Energetyka
Energa Prowis Sp. z o.o.	100%	Energetyka
Energa Oświetlenie Sp. z o.o.	100%	Energetyka
Energa-Obrót S.A.	100%	Energetyka
Enspirion Sp. z o.o.	100%	Energetyka
Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	64,59%	Energetyka
Energa Ciepło Kaliskie Sp. z o.o.	91,24%	Energetyka
Energa Ciepło Ostrołęka Sp. z o.o.	100%	Energetyka
Energa-Operator S.A.	100%	Energetyka
Energa Operator Wykonawstwo Elektroenergetyczne Sp. z o.o.	100%	Energetyka
Energa Wytwarzanie S.A.	100%	Energetyka
Energa Elektrownie Ostrołęka S.A.	89,64%	Energetyka
ECARB Sp. z o.o.	100%	Energetyka
Energa Serwis Sp. z o.o.	100%	Energetyka
ENERGA MFW 1 Sp. z o.o.	100%	Energetyka
ENERGA MFW 2 Sp. z o.o.	100%	Energetyka
Energa Wind Service Sp. z o.o.	100%	Energetyka
WENA PROJEKT 2 sp. z o.o.	100%	Energetyka
PVE 28 Sp. z o.o.	100%	Energetyka
VRS 14 Sp. z o.o.	100%	Energetyka
E&G sp. z o.o.	100%	Energetyka
Aktywa Ostrołęka sp. z o.o.	100%	Energetyka

Grupa ORLEN Neptun		
ORLEN Neptun Sp. z o.o.	100%	Energetyka
ORLEN Neptun II Sp. z o.o.	100%	Energetyka
ORLEN Neptun III Sp. z o.o.	100%	Energetyka
ORLEN Neptun IV Sp. z o.o.	100%	Energetyka
ORLEN Neptun V Sp. z o.o.	100%	Energetyka
ORLEN Neptun VI Sp. z o.o.	100%	Energetyka
ORLEN Neptun VII Sp. z o.o.	100%	Energetyka
ORLEN Neptun VIII Sp. z o.o.	100%	Energetyka
ORLEN Neptun IX Sp. z o.o.	100%	Energetyka
ORLEN Neptun X Sp. z o.o.	100%	Energetyka
ORLEN Neptun XI Sp. z o.o.	100%	Energetyka
ORLEN Neptūnas, UAB	100%	Energetyka
Grupa ORLEN Wind 3		
ORLEN Wind 3 Sp. z o.o.	100%	Energetyka
Livingstone Sp. z o.o.	100%	Energetyka
Nowotna Farma Wiatrowa sp. z o.o.	100%	Energetyka
Forthewind sp. z o.o.	100%	Energetyka
Copernicus Windpark sp. z o.o.	100%	Energetyka
Ujazd Sp. z o.o.	100%	Energetyka
EW Dobrzyca Sp. z o.o.	100%	Energetyka
Wind Field Wielkopolska Sp. z o.o.	100%	Energetyka
PV WALCZ 01 Sp. z o.o.	100%	Energetyka
Neo Solar Chotków sp. z o.o.	100%	Energetyka
Neo Solar Farms sp. z o.o.	100%	Energetyka
„FW WARTA” sp. z o.o.	100%	Energetyka
Grupa PGNIG TERMIKA		
PGNIG TERMIKA S.A.	100%	Energetyka
PGNIG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A.	100%	Energetyka
PGNIG TERMIKA Energetyka Przemysłowa - Technika Sp. z o.o.*	100%	Energetyka
PGNIG TERMIKA Energetyka Przemysł sp. z o.o.	100%	Energetyka
PGNIG TERMIKA Energetyka Rozproszona sp. z o.o.	100%	Energetyka
Grupa ORLEN Upstream		
ORLEN Upstream Polska Sp. z o.o.	100%	Wydobywanie
ORLEN Upstream Canada Ltd.	100%	Wydobywanie
KCK Atlantic Holdings Ltd.	100%	Wydobywanie
Grupa LOTOS Upstream		
LOTOS Upstream Sp. z o.o.	100%	Wydobywanie
AB LOTOS Geonafte	100%	Wydobywanie
UAB Genciu Nafta	100%	Wydobywanie
UAB Manifoldas	100%	Wydobywanie
LOTOS Exploration and Production Norge AS	100%	Wydobywanie
Grupa ORLEN Petrobaltic		
ORLEN Petrobaltic S.A.	99,99%	Wydobywanie
B8 Sp. z o.o.	100%	Wydobywanie
B8 Sp. z o.o. BALTIC S.K.A.	100%	Wydobywanie
Energobaltic Sp. z o.o.	100%	Wydobywanie
Miliana Shipholding Company Ltd.	100%	Wydobywanie
Bazalt Navigation Company Ltd.	100%	Wydobywanie
Granit Navigation Company Ltd.	100%	Wydobywanie
Kambr Navigation Company Ltd.	100%	Wydobywanie
Miliana Shipmanagement Ltd.	100%	Wydobywanie
Petro Aphrodite Company Ltd.	100%	Wydobywanie
Petro Icarus Company Ltd.	100%	Wydobywanie
St. Barbara Navigation Company Ltd.	100%	Wydobywanie
Technical Ship Management Sp. z o.o.	100%	Wydobywanie
SPV Baltic Sp. z o.o.	100%	Wydobywanie
SPV Petro Sp. z o.o.	100%	Wydobywanie
Grupa Exalo Drilling		
Exalo Drilling S.A.	100%	Wydobywanie
Exalo Diament Sp. z o.o.	100%	Wydobywanie
EXALO DRILLING UKRAINE LLC	100%	Wydobywanie
Zakład Gospodarki Mieszkaniowej sp. z o.o. w Pile	100%	Wydobywanie
Grupa ORLEN Deutschland		
ORLEN Deutschland GmbH	100%	Detal
ORLEN Deutschland Betriebsgesellschaft GmbH	100%	Detal
ORLEN Deutschland Süd Betriebsgesellschaft mbH	100%	Detal
Grupa RUCH		
RUCH S.A.	65%	Detal
Fincores Business Solutions Sp. z o.o.	100%	Detal
ORLEN Paczka sp. z o.o. w organizacji	100%	Detal
Grupa ORLEN Holding Malta		

ORLEN Holding Malta Ltd.	100%	Funkcje Korporacyjne
Orlen Insurance Ltd.	100%	Funkcje Korporacyjne
Grupa Polska Spółka Gazownictwa		
Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	100%	Gaz
Gaz Sp. z o.o.	100%	Gaz
PSG Inwestycje Sp. z o.o.	100%	Gaz
Grupa PGNiG Supply & Trading		
PGNiG Supply & Trading GmbH	100%	Gaz
PGNiG Supply&Trading Polska Sp. z o.o.*	100%	Gaz
ORLEN LNG SHIPPING LIMITED	100%	Gaz
ORLEN LNG TRADING LIMITED	100%	Gaz
Grupa GAS - TRADING		
GAS - TRADING S.A.	79,58%	Gaz
Gas-Trading Podkarpacie sp. z o.o.	99,04%	Gaz
Grupa Polska Press		
Polska Press Sp. z o.o.	100%	Funkcje Korporacyjne
Pro Media Sp. z o.o.	53%	Funkcje Korporacyjne
Grupa ORLEN Ochrona		
ORLEN Ochrona Sp. z o.o.	100%	Funkcje Korporacyjne
UAB ORLEN Apsauga	100%	Funkcje Korporacyjne
Grupa PGNiG Serwis		
PGNiG Serwis Sp. z o.o.	100%	Funkcje Korporacyjne
Polskie Centrum Brokerskie sp. z o.o.*	100%	Funkcje Korporacyjne
Grupa ORLEN Projekt		
ORLEN Projekt S.A.	100%	Funkcje Korporacyjne
ORLEN Projekt Česká republika s.r.o.	59,91%	Funkcje Korporacyjne
ENERGOP Sp. z o.o.	74,11%	Funkcje Korporacyjne
Grupa PGNiG Bioevolution		
PGNiG Bioevolution sp. z o.o.	100%	Energetyka
Bioenergy Project Sp. z o.o.	100%	Energetyka
CHP Energia Sp. z o.o.	100%	Energetyka
Bioutil Sp. z o.o.	100%	Energetyka
Grupa ORLEN Austria		
ORLEN Austria GmbH	100%	Detal
Austrocard GmbH	100%	Detal
Turmöl Badener Tankstellenbetriebs GmbH	100%	Detal
Or+Tu Strom GmbH	100%	Detal
Turmöl Kärntner Tankstellenbetriebs GmbH	100%	Detal
Turmöl Klagenfurter Tankstellenbetriebs GmbH	100%	Detal
Turmöl Korneuburger Handels GmbH	100%	Detal
Favoritner Tankstellenbetriebs GmbH	100%	Detal
FIDO GmbH	100%	Detal
Gmundner Tankstellenbetriebs GmbH	100%	Detal
Halleiner Tankstellenbetriebs GmbH	100%	Detal
Innviertler Tankstellenbetriebs GmbH	100%	Detal
Linzer Tankstellenbetriebs GmbH	100%	Detal
Mühlviertler Tankstellenbetriebs GmbH	100%	Detal
Puchenauer Tankstellenbetriebs GmbH	100%	Detal
Salzburger Tankstellenbetriebs GmbH	100%	Detal
Salzkammergut Tankstellenbetriebs GmbH	100%	Detal
Sattledter Tankstellenbetriebs GmbH	100%	Detal
Trauner Tankstellenbetriebs GmbH	100%	Detal
Tulpen Tankstellenbetriebs GmbH	100%	Detal
Waldviertler Tankstellenbetriebs GmbH	100%	Detal
Welser Tankstellenbetriebs GmbH	100%	Detal
Wiener Tankstellenbetriebs GmbH	100%	Detal
Wr.Neustädter Tankstellenbetriebs GmbH	100%	Detal

* spółki nie objęte konsolidacją metodą pełną ze względu na niematerialność

Zmiany w strukturze Grupy ORLEN od 1 stycznia 2024 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu

- 2 stycznia 2024 roku ORLEN sfinalizował transakcję nabycia od Grupy Doppler 100% udziałów w spółce Doppler Energie GmbH. W dniu 9 lipca 2024 roku spółka Doppler Energie GmbH zmieniła nazwę na ORLEN Austria GmbH. Szczegółowe informacje w nocie [3.3.1.1](#);
- 3 stycznia 2024 roku nastąpiło połączenie spółki ENERGA Invest Sp. z o.o. (spółka przejmowana) i spółki ORLEN Projekt S.A. (spółka przejmująca). Połączenie odbyło się poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą;
- 5 stycznia 2024 roku spółka PGNiG Upstream Norway AS nabyła 100% udziałów w spółce KUFPEC Norway AS i zmieniła jej nazwę na ORLEN Upstream Norway 2 AS. Szczegółowe informacje w nocie [3.3.1.2](#);

- 25 stycznia 2024 roku został przeniesiony na Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A., tytuł prawny do 100% udziałów w kapitale zakładowym Polski Gaz Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych. Z tego tytułu Grupa rozpoznała w pozostałych przychodach operacyjnych wynik na sprzedaży spółki w wysokości 11 mln PLN;
- 8 marca 2024 roku ENERGA Green Development Sp. z o.o. sfinalizowała zakup 100% udziałów spółki Farna Wiatrowa Szybowice Sp. z o.o. od spółek Onde i Goalscreen Holdings Limited. Przejmowana spółka posiada projekt farmy wiatrowej o mocy 37,4 MW w stadium gotowości do budowy. Polecenie rozpoczęcia prac budowlanych zostało wydane 20 marca 2024 roku. Planowana farma wiatrowa jest zlokalizowana w gminie Prudnik w województwie opolskim. Planowane koszty realizacji przez spółkę projektu Farmy Wiatrowej Szybowice oszacowane na podstawie zawartych odrębnych umów (tj. umowy na dostawę 17 turbin, umowy generalnego i kompleksowego wykonawstwa oraz umowy zarządzania projektem w trakcie budowy) to około 350 mln PLN. Budowa instalacji ma zostać sfinalizowana do końca 2025 roku. 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. Wartość godziwa przekazanej dotychczas zapłaty wyniosła 58 mln PLN i obejmowała zakup udziałów, jak również spłatę pożyczek udzielonych spółce przez byłych udziałowców, będącą warunkiem niezbędnym do przejęcia kontroli nad spółką;
- 4 kwietnia 2024 roku Energa S.A. sfinalizowała zakup 50% udziałów spółki Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. (EO) od Enea S.A. Obecnie Energa S.A. posiada 100% udziałów w EO. Przejmowana jednostka pierwotnie powołana została do realizacji projektu nowej elektrowni węglowej w Ostrołęce, jednakże z uwagi na zmianę projektu w zakresie wykorzystywanego paliwa z węgla na gaz, projekt kontynuowany jest w innej spółce celowej. Obecnie EO posiada aktywa w postaci m.in. gruntów, w tym gruntów dzierżawionych przez CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. oraz bocznicę kolejowej wykorzystywanej przez spółkę Energa Elektrownie Ostrołęka S.A. Cena nabycia 50% udziałów EO wyniosła 42 mln PLN. Celem transakcji było przejęcie pełnej kontroli nad EO w celu wykorzystania jej potencjału oraz posiadanych zasobów, w tym między innymi nieruchomości na potrzeby realizacji strategicznych projektów inwestycyjnych Grupy ORLEN. 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;
- 12 kwietnia 2024 roku Energa Wytwarzanie SA nabyła od Lightsource bp 100% udziałów w spółce celowej Wena Projekt 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, posiadającej prawa do projektu instalacji fotowoltaicznej o łącznej mocy ok. 130 MW. 12 kwietnia 2024 roku wydano polecenie rozpoczęcia prac generalnemu wykonawcy. Instalacja fotowoltaiczna ma powstać w gminie Kotła w powiecie głogowskim, w województwie dolnośląskim. Oddanie instalacji fotowoltaicznej do eksploatacji przewidywane jest przed końcem 2025 roku. Wartość godziwa przekazanej zapłaty wyniosła 118 mln PLN i obejmowała zakup udziałów, jak również spłatę pożyczki udzielonej spółce celowej przez byłych udziałowców, będącą warunkiem niezbędnym do przejęcia kontroli nad spółką. 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. Spółka posiada głównie aktywa w postaci środków trwałych w budowie dotyczące poniesionych nakładów na realizację inwestycji oraz aktywa z tytułu praw do użytkowania;
- 14 maja 2024 roku ORLEN S.A. nabył 15% udziałów w spółce LLC „KARPATGAZVYDOBUVANNYA” i aktualnie posiada 100% udziałów w tej spółce;
- 18 czerwca 2024 roku spółka ORLEN Upstream Norway 2 AS została wykreślona z Norweskiego Rejestru Przedsiębiorstw w wyniku zakończenia fuzji z PGNiG Upstream Norway AS. Operacja ta została przeprowadzona w związku z wymogami regulacyjnymi norweskich władz dotyczącymi prowadzenia działalności wydobywczej Grupy na terenie Norwegii poprzez jeden podmiot;
- 20 czerwca 2024 roku ORLEN zbył na rzecz spółki Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-system S.A. 100% udziałów w spółce Gas Storage Poland Sp. z o.o., operatorze systemu magazynowania paliw gazowych, spełniając tym samym warunek wymagany przez Prezesa UOKiK w związku z przeprowadzeniem połączenia ORLEN z PGNiG S.A. W wyniku tej transakcji rozpoznano wynik na sprzedaży w wysokości 9 mln PLN, zaprezentowany w ramach pozostałych przychodów operacyjnych;
- 9 lipca 2024 roku spółka ORLEN Wind 3 sfinalizowała zakup od funduszu Forum IV Fundusz Inwestycyjny Zamknięty i spółki Prime PV Assets 100% udziałów w farmie fotowoltaicznej PV Wałcz 01 Sp. z o.o. Elektrownia fotowoltaiczna o łącznej mocy zainstalowanej ok. 10 MW, zlokalizowana jest w województwie zachodniopomorskim, nieopodal miejscowości Wałcz;
- 31 lipca 2024 roku spółki pośrednio zależne z siedzibą w Londynie, ze 100% udziałem kapitałowym PGNiG Supply & Trading GmbH zmieniły nazwy spółek:
 - ✓ PST LNG Trading Limited na ORLEN LNG Trading Limited;
 - ✓ PST LNG Shipping Limited na ORLEN LNG Shipping Limited;
- 29 sierpnia 2024 roku Energa Wytwarzanie S.A. nabyła od Grupy Greenvolt 100% udziałów w dwóch spółkach celowych PVE28 Sp. z o.o. oraz VRS14 Sp. z o.o. Transakcja objęła zakup farm fotowoltaicznych Opalenica, zlokalizowanych w województwie wielkopolskim, o łącznej mocy 22,2 MW (w tym 20,2 MW wybudowane i 2 MW w trakcie budowy). Obie nabyte Spółki mają zawarte umowy na techniczne i komercyjne zarządzanie oraz umowy serwisowe. Jedynym zakresem działalności spółek jest produkcja energii elektrycznej ze źródeł fotowoltaicznych. Tymczasowa wartość godziwa przekazanej zapłaty w ramach transakcji nabycia udziałów w spółkach PVE28 Sp. z o.o. oraz VRS14 Sp. z o.o. wyniosła 60 mln PLN i obejmowała zakup udziałów, jak również spłatę pożyczek udzielonych spółkom przez byłego właściciela, co stanowiło warunek niezbędny dla objęcia kontroli nad spółkami. Wartość godziwa przekazanej zapłaty może ulec zmianie w kolejnych okresach w wyniku procesu ustalenia finalnej ceny nabycia;
- 30 sierpnia 2024 roku ORLEN nabył 125 udziałów spółki Solgen Sp. z o.o. (III tranza - zgodnie z umową nabycia udziałów). W wyniku tej transakcji od dnia 30 sierpnia 2024 roku ORLEN posiada 100% w kapitale zakładowym spółki Solgen Sp. z o.o.;
- 4 września 2024 roku spółka Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Aktywa Ostrołęka Sp. z o.o.;
- 14 października 2024 roku została zarejestrowana w KRS zmiana nazwy spółki LOTOS Kolej Sp. z o.o. na ORLEN Kolej Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością;

- 23 października 2024 roku spółka ORLEN Wind 3 Sp. z o.o. nabyła 3 spółki: Neo Solar Chotków Sp. z o.o., Neo Solar Farms Sp. z o.o., „FW WARTA” Sp. z o.o. Dodatkowe informacje w nocie [3.3.1.3](#);
- 5 listopada 2024 roku Energa Green Development Sp. z o.o. nabyła od spółki EGN Polska T. Bąkowski W. Kalisz B. Królikowski sp. k. 100% udziałów w spółce Helios Polska Energia Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie, rozwijającej projekt farmy fotowoltaicznej PV Łosienice o mocy zainstalowanej 39,9 MW, zlokalizowanej w gminie Kościerzyna.
Jednocześnie tego samego dnia wydano polecenie rozpoczęcia prac budowlanych generalnemu wykonawcy. Grupa oczekuje, że pozwolenie na użytkowanie gotowej farmy zostanie wydane do końca 2025 roku. Cena zakupu 100% udziałów wyniosła ok. 26 mln PLN;
- 15 listopada 2024 roku nastąpiły zmiany nazw spółek:
 - ✓ Doppler Kärntner Tankstellenbetriebs GmbH na Turmöl Kärntner Tankstellenbetriebs GmbH
 - ✓ Doppler Badener Tankstellenbetriebs GmbH na Turmöl Badener Tankstellenbetriebs GmbH
 - ✓ Doppler Klagenfurter Tankstellenbetriebs GmbH na Turmöl Klagenfurter Tankstellenbetriebs GmbH
 - ✓ Doppler Korneuburger Handels GmbH na Turmöl Korneuburger Handels GmbH
- 16 listopada 2024 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki Doppler Strom GmbH na Or+Tu Strom GmbH;
- 19 listopada 2024 roku Sąd Rejonowy XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał wpisu dot. zmiany nazwy Spółki ORLEN Upstream Sp. z o.o. na ORLEN Upstream Polska Sp. z o.o.;
- 22 listopada 2024 roku została powołana spółka ORLEN Paczka Sp. z o.o. w organizacji, która została zarejestrowana w KRS 2 stycznia 2025 roku w ramach dokonanego w tym samym dniu podziału spółki RUCH S.A.. Podział został dokonany poprzez przeniesienie części majątku RUCH S.A. w postaci segmentu działalności logistyczno-kurierskiej oraz sprzedaży usług „ORLEN Paczka” na nowo utworzoną spółkę ORLEN Paczka Sp. z o.o. (podział przez wyodrębnienie);
- 5 grudnia 2024 roku. Energa Wytwarzanie S.A. nabyła 100% udziałów w spółce celowej E&G Sp. z o.o. Szczegółowe informacje w nocie [3.3.1.4](#);
- 6 grudnia 2024 roku spółka LOTOS Petrobaltic S.A. zmieniła nazwę na ORLEN Petrobaltic S.A.;
- 16 grudnia 2024 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego spółka PGNiG Technologie S.A. zmieniła nazwę na ORLEN Technologie S.A.;
- 30 grudnia 2024 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Kopalnia Soli Lubień Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 270 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych, podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania Spółki Kopalnia Soli Lubień Sp. z o.o. i otwarcia jej likwidacji;
- 30 grudnia 2024 roku KRS dokonał wpisu połączenia spółek Polska Press Sp. z o.o. i PL24 Sp. z o.o., w następstwie czego Polska Press Sp. z o.o. przejęła spółkę PL24 Sp. z o.o. a spółka PL24 Sp. z o.o. została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS;
- 13 stycznia 2025 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, IV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu zmiany w Statucie Spółki PGNiG TERMIKA S.A., dokonanej dnia 23.12.2024 r., polegającej m.in. na zmianie nazwy Spółki na ORLEN TERMIKA S.A.;
- 16 stycznia 2025 roku zarejestrowana została zmiana aktu założycielskiego PGNiG Upstream Polska Sp. z o.o. w zakresie zmiany nazwy spółki na: ORLEN SPV 1 Sp. z o.o.;
- 24 stycznia 2025 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki LOTOS Upstream Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku wyraziło zgodę na nabycie przez spółkę udziałów w kapitale zakładowym Baltic Gas Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku oraz ogółu praw i obowiązków posiadanych przez „CalEnergy Resources Poland” Sp. z o.o. w spółce Baltic Gas sp. z o.o. i wspólnicy sp.k. z siedzibą w Gdańsku. Efektem sfinalizowanej w dniu 28 stycznia 2025 roku transakcji jest przejęcie pełnej kontroli nad zagospodarowaniem złóż gazowych B4/B6 na Morzu Bałtyckim. Dodatkowe informacje w nocie [5.18](#).
- 30 stycznia 2025 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PGNiG Supply&Trading Polska Sp. z o.o., które podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki i postawieniu jest w stan likwidacji;
- 31 stycznia 2025 roku Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników Spółek LOTOS SPV 3 Sp. z o.o., LOTOS SPV 4 Sp. z o.o., LOTOS SPV 6 Sp. z o.o. działając na podstawie art. 270 pkt 2 oraz art. 274 § 1 Kodeksu spółek handlowych, podjęły uchwałę w sprawie rozwiązania Spółek i otwarcia ich likwidacji;

Zmiany struktury Grupy są elementem realizacji strategii Grupy ORLEN zakładającej koncentrację na działalności podstawowej i alokowanie kapitału na rozwój Grupy w najbardziej perspektywicznych obszarach.

3.3. Rozliczenie transakcji nabycia akcji i udziałów zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek

3.3.1. Rozliczenie połączeń jednostek mających miejsce w bieżącym okresie sprawozdawczym

3.3.1.1. Transakcja przejęcia stacji paliw w Austrii

2 stycznia 2024 roku ORLEN sfinalizował transakcję nabycia od Grupy Doppler 100% udziałów w spółce Doppler Energie zarządzającej 267 stacjami paliw w Austrii pod marką Turmöl, stanowiącą trzecią największą sieć paliwową w Austrii i posiadającą około 10 % udziałów w rynku detalicznym.

W wyniku transakcji sieć ORLEN powiększyła się również o 110 punktów ładowania samochodów elektrycznych w Austrii (w 34 lokalizacjach) funkcjonujących pod marką Turmstrom. Blisko połowa przejętych stacji to popularne w tym kraju obiekty samoobsługowe, które umożliwiają klientom zakup paliwa i płatność bezpośrednio przy dystrybutorze. Ponadto 40 obiektów wyposażonych jest w panele fotowoltaiczne. W ramach transakcji przejęto również spółkę Austrocard, oferującą karty paliwowe dla klientów prywatnych i biznesowych, akceptowane w ponad 500 lokalizacjach w Austrii.

ORLEN przejął jednocześnie część rynku hurtowego paliw, co pozwoli optymalizować logistykę i zagwarantować stabilność dostaw na stacje paliw.

Transakcja jest efektem realizacji przez Grupę ORLEN strategii rozwoju sieci stacji paliw na rynkach Europy Środkowo-Wschodniej, zakładającej również zwiększenie udziału stacji zagranicznych w całej sieci. Przejęta spółka Doppler Energie GmbH w dniu 9 lipca 2024 roku zmieniła nazwę na ORLEN Austria GmbH.

Pełne rozliczenie transakcji

Nabycie udziałów w Doppler Energie rozliczane jest metodą przejścia zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego rozliczenie księgowe połączenia zostało zakończone, a proces wyceny do wartości godziwej przejętych aktywów netto, w których Grupa zaangażowała zewnętrznych doradców, został zakończony.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania głównych pozycji nabytych aktywów i zobowiązań na dzień przejścia przedstawia się następująco:

		02/01/2024
Nabyte aktywa	A	1 281
Aktywa trwałe		613
Rzeczowe aktywa trwałe		200
Wartości niematerialne		192
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		219
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		2
Aktywa obrotowe		668
Zapasy		72
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		486
Środki pieniężne		110
Nabyte zobowiązania	B	1 098
Zobowiązania długoterminowe		232
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		36
Rezerwy		4
Zobowiązania z tytułu leasingu		192
Zobowiązania krótkoterminowe		866
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		839
Zobowiązania z tytułu leasingu		27
Wartość aktywów netto	C = A - B	183
Wartość aktywów netto przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej	D	183
Udział % w kapitale zakładowym	E	100
Wartość udziałów wycenionych proporcjonalnie do udziału w aktywach netto	F = D*E	183
Wartość godziwa przekazanej zapłaty	G	654
Wartość firmy	I = G-F	471

Finalna wartość aktywów netto wyniosła 183 mln PLN, co oznacza wzrost o 113 mln PLN względem tymczasowego rozliczenia transakcji prezentowanego w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za I kwartał 2024 roku. Zmiana wynikała głównie z:

- wyceny wartości niematerialnych, których wartość godziwa w ramach ostatecznego rozliczenia wyniosła 192 mln PLN (wartość tymczasowa wynosiła 47 mln PLN) co oznacza wzrost o 145 mln PLN, głównie w wyniku identyfikacji i ujęcia znaku towarowego Turmöl,
- ujęcia dodatkowego zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w wyniku powyższych zmian w wysokości 36 mln PLN (wartość tymczasowa wynosiła 4 mln PLN) co oznacza wzrost o 32 mln PLN.

W odniesieniu do pozostałych pozycji aktywów netto nie nastąpiły żadne istotne zmiany.

Wpływ środków pieniężnych netto związany z nabyciem Doppler Energie (ujęty jako przepływ pieniężny z działalności inwestycyjnej) będący różnicą pomiędzy przejętymi środkami pieniężnymi w wartości 110 mln PLN, a środkami pieniężnymi przekazanymi w ramach zapłaty (654) mln PLN, wyniósł (544) mln PLN.

Rozpoznana w wyniku rozliczenia połączenia wartość firmy przedstawia oczekiwane korzyści i synergie w Grupie wynikające z rozwoju sieci paliw na rynkach zagranicznych i optymalizacją kosztów logistycznych w związku obecnością i posiadaniem aktywów produkcyjnych na wielu rynkach w regionie, w tym bliskością czeskich rafinerii należących do Grupy ORLEN.

Udział Grupy Doppler Energie (obecnie: Grupy ORLEN Austria) w wypracowanych przez Grupę ORLEN przychodach i wyniku za 2024 rok wyniósł odpowiednio 6 770 mln PLN i (14) mln PLN.

3.3.1.2. Transakcja nabycia spółki KUFPEC Norway AS

5 stycznia 2024 roku spółka PGNiG Upstream Norway z Grupy ORLEN (obecnie: ORLEN Upstream Norway AS) sfinalizowała transakcję zakupu spółki wydobywczej KUFPEC Norway AS i przejęła kontrolę nad jej działalnością. Przejęta działalność obejmowała m.in. udziały w pięciu złożach, na których Grupa ORLEN już prowadzi eksploatację, jak również w gazowym złożu Eirin, które przewidziane jest do zagospodarowania z wykorzystaniem istniejącej już infrastruktury wydobywczej. Wszystkie produkujące złoża, a w przyszłości także Eirin, mają połączenie z infrastrukturą pozwalającą tłoczyć wydobywany surowiec gazociągami Baltic Pipe do Polski. W efekcie transakcji oraz prowadzonych przez spółkę inwestycji, wydobycie gazu ziemnego Grupy ORLEN w Norwegii wzrosło 55% i w 2024 roku przekroczyło 4,6 mld m3 rocznie.

Zakup udziałów w KUFPEC Norway AS został sfinansowany ze środków wypracowanych przez ORLEN Upstream Norway z działalności operacyjnej na Norweskim Szelfie Kontynentalnym. W 2024 roku spółka osiągnęła wynik operacyjny EBITDA w wysokości 22.8 mld koron norweskich i zakończyła rok bez zadłużenia.

Zrealizowana akwizycja przełożyła się na wzrost zasobów wydobywanych pod kontrolą ORLEN Upstream Norway do ponad 400 mln baryłek ekwiwalentu ropy naftowej (boe). Ponad 80 proc. przejmowanych zasobów stanowi gaz ziemny. Dodatkowo, w wyniku nabycia udziałów w KUFPEC Norway AS, produkcja ORLEN Upstream Norway wzrosła do ponad 100 tys. (boe) dziennie.

Transakcja jest wynikiem realizacji strategii Grupy mającej na celu zwiększenie i dywersyfikację produkcji gazu na potrzeby zaopatrzenia rynku polskiego i pozostałych krajów regionu.

Pełne rozliczenie transakcji

Nabycie spółki KUFPEC Norway AS rozliczane jest metodą przejęcia zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego rozliczenie księgowe połączenia zostało zakończone, a proces wyceny do wartości godziwej przejętych aktywów netto, w których Grupa zaangażowała zewnętrznych doradców, został zakończony.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania głównych pozycji nabytych aktywów i zobowiązań na dzień nabycia przedstawia się następująco:

		05/01/2024
Nabyte aktywa	A	2 327
Aktywa trwałe		1 212
Rzeczowe aktywa trwałe		1 212
Aktywa obrotowe		1 115
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		240
Zapasy		36
Środki pieniężne		839
Przejęte zobowiązania	B	1 599
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe		1 599
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		126
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		362
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		295
Rezerwy		815
Pozostałe zobowiązania		1
Wartość aktywów netto	C = A - B	728
Wartość aktywów netto przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej	D	728
Udział % w kapitale zakładowym	E	100
Wartość udziałów wycenionych proporcjonalnie do udziału w aktywach netto	F = D * E	728
Wartość godziwa przekazanej zapłaty	G	1 868
Wartość firmy	I = G - F	1 140

W stosunku do danych prezentowanych w ramach tymczasowego rozliczenia połączenia prezentowanego w Skonsolidowanym Raporcie Półrocznym za I półrocze 2024 roku nie nastąpiły żadne istotne zmiany.

Wpływ środków pieniężnych netto związany z nabyciem KUFPEC Norway AS (ujęty jako przepływ pieniężny z działalności inwestycyjnej) będący różnicą pomiędzy przejętymi środkami pieniężnymi, a środkami pieniężnymi przekazanymi w ramach zapłaty z uwzględnieniem różnic kursowych z przeliczenia wyniósł (1 024) mln PLN.

W wyniku procesu rozliczenia transakcji Grupa rozpoznała wartość firmy w kwocie 1 140 mln PLN. Część wartości firmy w kwocie 873 mln PLN ma swoje odzwierciedlenie w wartości rozpoznanego na dzień nabycia zobowiązania z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnicy pomiędzy wartością godziwą przejmowanych rzeczowych aktywów trwałych a ich wartością rozpoznaną dla celów podatkowych. Pozostała część wartości firmy w wysokości 267 mln PLN przedstawia wartość oczekiwanych korzyści i synergii w Grupie w ramach realizowanej strategii obejmującej wzmocnienie potencjału rozwojowego w Norwegii poprzez integrację nabytych aktywów, optymalizację kosztów operacyjnych oraz wzrost skali działalności.

3.3.1.3. Transakcja nabycia farm fotowoltaicznych Neo Solar Chotków, Neo Solar Farms oraz farmy wiatrowej „FW WARTA”

23 października 2024 roku Grupa ORLEN sfinalizowała zakup farm fotowoltaicznych i farmy wiatrowej od EDP Renewables Polska poprzez nabycie 100% udziałów w spółkach Neo Solar Chotków Sp. z o.o., Neo Solar Farms Sp. z o.o. oraz „FW WARTA” Sp. z o.o.

Przejęte od firmy EDP Renewables Polska farmy są jednymi z najnowocześniejszych jednostek i będą w stanie wyprodukować rocznie ok. 350 GWh energii elektrycznej.

Farma fotowoltaiczna o mocy 40 MWp, położona w miejscowości Chotków w Lubuskiem, otrzymała koncesję w styczniu 2024 roku. Farma fotowoltaiczna, zlokalizowana w gminie Przykona w Wielkopolsce, ma moc 200 MWp i jest w trakcie rozbudowy o dodatkowe 40 MWp. W ramach transakcji Grupa ORLEN przejęła także farmę wiatrową „Warta” w Łódzkiem, która otrzymała koncesję w maju 2023 roku. Inwestycję o mocy 26 MW zlokalizowano na terenie charakteryzującym się dużą intensywnością wiatru, co gwarantuje wysoki stopień wykorzystania zainstalowanych mocy.

Wartość godziwa przekazanej zapłaty wyniosła 1 173 mln PLN i obejmowała cenę zakupu udziałów, jak również spłatę pożyczek udzielonych farmom wiatrowym przez byłego udziałowca, będącą niezbędnym warunkiem objęcia kontroli nad farmami.

Dzięki transakcji Grupa ORLEN zwiększyła moce w energetyce odnawialnej o blisko 1/5, zwiększając z początkiem 4 kwartału 2024 roku moc zainstalowaną w lądowych farmach wiatrowych do ok. 590 MW oraz do ok. 380 MW w fotowoltaice.

Tymczasowe rozliczenie transakcji

Nabycie spółek Neo Solar Chotków Sp. z o.o., Neo Solar Farms Sp. z o.o. oraz „FW WARTA” Sp. z o.o. rozliczane jest metodą przejęcia zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa zaprezentowała tymczasowe wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań, które odpowiadają ich wartościom księgowym na dzień nabycia. Grupa planuje dokonać ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia w okresie 12 miesięcy od dnia połączenia.

Wartość tymczasowa możliwych do zidentyfikowania głównych pozycji nabytych aktywów i zobowiązań na dzień nabycia przedstawia się następująco:

		23/10/2024
Nabyte aktywa	A	1 136
Aktywa trwałe		1 022
Rzeczowe aktywa trwałe		962
Aktywa z tytułu praw do użytkowania		50
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		10
Aktywa obrotowe		114
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		14
Należności z tytułu podatku dochodowego		1
Środki pieniężne		99
Przejęte zobowiązania	B	117
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe		117
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		103
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2
Rezerwy		12
Tymczasowa wartość aktywów netto	C = A - B	1 019
Wartość aktywów netto przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej	D	1 019
Udział % w kapitale zakładowym	E	100
Wartość udziałów wycenionych proporcjonalnie do udziału w aktywach netto	F=D*E	1 019
Wartość godziwa przekazanej zapłaty	G	1 173
Tymczasowa wartość firmy	I = G - F	154

Wpływ środków pieniężnych netto związany z nabyciem Neo Solar Chotków Sp. z o.o., Neo Solar Farms Sp. z o.o. oraz „FW WARTA” sp. z o.o. (ujęty jako przepływ pieniężny z działalności inwestycyjnej) będący różnicą pomiędzy przejętymi środkami pieniężnymi, a środkami pieniężnymi przekazanymi w ramach zapłaty wyniósł 1 074 mln PLN.

Gdyby przejęcie farm miało miejsce na początku okresu, przychody ze sprzedaży i zysk netto Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku wyniosłyby odpowiednio 297 043 mln PLN i 7 929 mln PLN.

Udział farm wiatrowych w wypracowanych przez Grupę ORLEN przychodach i wyniku za 2024 rok był nieistotny.

3.3.1.4. Transakcja nabycia instalacji fotowoltaicznej i farmy wiatrowej Kleczew

W dniu 5 grudnia 2024 roku Grupa sfinalizowała zakup instalacji fotowoltaicznej i farmy wiatrowej od Lewandpol Holding Sp. z o.o. poprzez nabycie 100% udziałów w spółce E & G Sp. z o.o. Przedwstępna umowa zakupu instalacji została zawarta 13 października 2023 roku. Transakcja objęła zakup farmy fotowoltaicznej o łącznej mocy 225 MW i wiatrowej o mocy 11,7 MW w pobliżu miejscowości Kleczew w województwie wielkopolskim. Farma fotowoltaiczna może zostać rozbudowana o instalacje o łącznej mocy 25,43 MW. Bezpośrednim właścicielem farm została spółka Energa Wytwarzanie S.A. z Grupy Energa.

Oszacowana wstępnie wartość godziwa przekazanej zapłaty wyniosła 798 mln PLN i obejmowała cenę zakupu udziałów, w tym szacunek wartości godziwej warunkowej zapłaty uwzględnionej w umowie sprzedaży udziałów jak również spłatę pożyczek udzielonych E & G Sp. z o.o. przez byłego udziałowca, będących niezbędnymi transakcjami warunkującymi objęcie kontroli nad udziałami. Wartość godziwa przekazanej zapłaty może ulec zmianie w związku z prowadzonym przez niezależnych rzeczoznawców procesem wyceny do wartości godziwej.

W wyniku transakcji Grupa wzmocniła potencjał wytwórczy poprzez zwiększenie mocy zainstalowanych w lądowych farmach wiatrowych i farmach fotowoltaicznych.

Tymczasowe rozliczenie transakcji

Nabycie farm rozliczane jest metodą przejęcia zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego rozliczenie księgowe nabycia nie zostało zakończone, a proces wyceny do wartości godziwej przyjętych aktywów netto, w który Grupa zaangażowała zewnętrznych doradców jest na wczesnym etapie. Grupa zaprezentowała tymczasowe wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań, które odpowiadają wstępnemu oszacowaniu ich wartości godziwej na dzień połączenia. Grupa planuje dokonać ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia w okresie 12 miesięcy od dnia połączenia.

Wartość tymczasowa możliwych do zidentyfikowania głównych pozycji nabytych aktywów i zobowiązań na dzień nabycia przedstawia się następująco:

		05/12/2024
Nabyte aktywa	A	926
Aktywa trwałe		879
Rzeczowe aktywa trwałe		780
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		98
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1
Aktywa obrotowe		46
Zapasy		1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		14
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		26
Pozostałe aktywa		5
Nabyte zobowiązania	B	814
Zobowiązania długoterminowe		104
Rezerwy		2
Zobowiązania z tytułu leasingu		102
Zobowiązania krótkoterminowe		710
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		16
Kredyty, pożyczki i obligacje		693
Tymczasowa wartość aktywów netto	C = A - B	111
Wartość aktywów netto przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej	D	111
Udział % w kapitale zakładowym	E	100
Wartość udziałów wycenionych proporcjonalnie do udziału w aktywach netto	F = D * E	111
Wartość godziwa przekazanej zapłaty	G	798
Tymczasowa wartość firmy	I = G - F	687

Wypływ środków pieniężnych netto związany z nabyciem instalacji fotowoltaicznej i farmy wiatrowej Kleczew, będący różnicą pomiędzy przejętymi środkami pieniężnymi netto (ujętymi jako przepływy z działalności inwestycyjnej) a zapłaconymi środkami pieniężnymi przekazanymi w ramach zapłaty, wyniósł 646 mln PLN.

Grupa oczekuje, że w wyniku procesu rozliczenia ceny nabycia, tymczasowo ustalona wartość firmy w kwocie 687 mln PLN może ulec zmianie na skutek częściowej alokacji na inne składniki aktywów, w związku z prowadzonym przez niezależnych rzeczoznawców procesem wyceny do wartości godziwej składników aktywów.

Gdyby przejęcie spółki E & G Sp. z o.o. miało miejsce na początku okresu, przychody ze sprzedaży i zysk netto Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku wyniosłyby odpowiednio 297 062 mln PLN i 7 977 mln PLN. Udział E & G Sp. z o.o. w wypracowanych przez Grupę ORLEN przychodach i wyniku za 2024 rok był nieistotny.

3.3.2. Rozliczenie połączeń jednostek mających miejsce w poprzednim roku obrotowym

3.3.2.1. Transakcja nabycia farm wiatrowych Ujazd, Dobrzyca oraz Dominowo

12 października 2023 roku Grupa ORLEN sfinalizowała zakup farm wiatrowych od EDP Renewables Polska poprzez nabycie 100% udziałów w spółkach Ujazd Sp. z o.o., EW Dobrzyca Sp. z o.o. oraz Wind Field Wielkopolska Sp. z o.o. Transakcja objęła zakup trzech farm wiatrowych położonych w Wielkopolsce, w pobliżu miejscowości Dobrzyca (49,9 MW), Ujazd (30 MW) oraz Dominowo (62,4 MW). Zakupione farmy, których łączna moc wynosi 142 MW, mogą dodatkowo zostać rozbudowane o instalacje fotowoltaiczne o łącznej mocy do około 160 MW, wykorzystując do tego już istniejące przyłącze sieciowe (tzw. cable pooling). Bezpośrednim właścicielem farm została spółka ORLEN Wind 3.

Wartość godziwa przekazanej zapłaty wyniosła 2 231 mln PLN i obejmowała cenę zakupu udziałów, jak również spłatę pożyczek udzielonych farmom wiatrowym przez byłego udziałowca, będącą niezbędnym warunkiem objęcia kontroli nad farmami.

W wyniku nabycia farm wiatrowych Grupa wzmocniła swój potencjał wytwórczy poprzez zwiększenie mocy zainstalowanych w lądowych farmach wiatrowych. Transakcja jest wynikiem realizacji strategii Grupy mającej na celu zapewnienie niskoemisyjnej i atrakcyjnej cenowo energii oraz umacnia pozycję Grupy jako jednego z wiodących podmiotów w obszarze transformacji energetycznej.

Pełne rozliczenie transakcji

Nabycie farm wiatrowych rozliczane jest metodą przejęcia zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek.

W Skonsolidowanym Raporcie Półrocznym za I półrocze 2024 roku Grupa zaprezentowała wyniki prac przeprowadzonych przez niezależnych ekspertów w zakresie procesu identyfikacji i wyceny do wartości godziwej poszczególnych nabytych aktywów i przejętych zobowiązań, w tym również potencjalnych zobowiązań warunkowych i dokonała ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia farm wiatrowych Ujazd, Dobrzyca oraz Dominowo.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania głównych pozycji nabytych aktywów i zobowiązań na dzień nabycia przedstawia się następująco:

		12/10/2023
Nabyte aktywa	A	1 351
Aktywa trwałe		1 244
Rzeczowe aktywa trwałe		1 152
Aktywa z tytułu praw do użytkowania		30
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		62
Aktywa obrotowe		107
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		14
Środki pieniężne		16
Pozostałe aktywa		77
Przejęte zobowiązania	B	241
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe		241
Zobowiązania z tytułu leasingu		3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		15
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		110
Rezerwy		85
Pozostałe zobowiązania		28
Wartość aktywów netto	C = A - B	1 110
Wartość aktywów netto przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej	D	1 110
Udział % w kapitale zakładowym	E	100
Wartość godziwa przekazanej zapłaty	G	2 231
Wartość udziałów wycenianych proporcjonalnie od udziału w aktywach netto	F = D*E	1 110
Wartość wcześniej istniejących powiązań	H	(14)
Wartość firmy	I = G + H - F	1 107

Finalna wartość aktywów netto wyniosła 1 110 mln PLN, co oznacza wzrost o 211 mln PLN względem tymczasowego rozliczenia transakcji prezentowanego w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2023 rok. Zmiana wynikała głównie z:

- wyceny rzeczowych aktywów trwałych, których wartość godziwa w ramach ostatecznego rozliczenia wyniosła 1 152 mln PLN (wartość tymczasowa wynosiła 807 mln PLN) co oznacza wzrost o 344 mln PLN,
- ujęcia dodatkowych rezerw, których wartość godziwa została ustalona na poziomie 85 mln PLN (wartość tymczasowa wynosiła 5 mln PLN) co oznacza wzrost o 80 mln PLN,
- zwiększenia pozycji pozostałych aktywów w wyniku ujęcia aktywa z tytułu odszkodowania wynikającego z zabezpieczenia potencjalnych ryzyk regulacyjnych prawnych, środowiskowych i innych w oszacowanej wartości godziwej 73 mln PLN,
- ujęcia dodatkowego zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w wyniku powyższych zmian w wysokości 110 mln PLN (wartość tymczasowa wynosiła 0 mln PLN) co oznacza wzrost o 110 mln PLN.

W odniesieniu do pozostałych pozycji aktywów netto nie nastąpiły żadne istotne zmiany.

Ustalona w ramach finalnego rozliczenia wartość firmy wyniosła 1 107 mln PLN i uległa zmniejszeniu o 225 mln PLN względem tymczasowego rozliczenia transakcji prezentowanego w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2023 rok. Pozostała na finalnym rozliczeniu wartość firmy dotyczy przede wszystkim oczekiwanych korzyści i synergii w całej Grupie w ramach realizowanej strategii rozbudowy portfela odnawialnych źródeł energii.

Wpływ środków pieniężnych netto związany z nabyciem farm wiatrowych, będący różnicą pomiędzy przejętymi środkami pieniężnymi netto (ujętymi jako przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej) a środkami pieniężnymi przekazanymi w ramach zapłaty, wyniósł 2 215 mln PLN.

Gdyby przejęcie farm wiatrowych miało miejsce na początku okresu, przychody ze sprzedaży i zysk netto Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku wyniosłyby odpowiednio 373 015 mln PLN i 21 099 mln PLN.

Udział farm wiatrowych w wypracowanych przez Grupę ORLEN przychodach i wyniku za 2023 rok był nieistotny

3.3.2.2. Transakcja nabycia farm wiatrowych w Wielkopolsce i na Pomorzu Zachodnim

12 grudnia 2023 roku należąca do Grupy ORLEN, spółka ORLEN Wind 3, podpisała umowę przejęcia farm wiatrowych od brytyjskiej spółki Octopus Renewables Infrastructure Trust PLC, poprzez nabycie 100% udziałów w spółkach Forthewind Sp. z o.o. i Copernicus Windpark Sp. z o.o. Transakcja obejmowała instalacje o łącznej mocy ok. 60 MW zlokalizowane w Wielkopolsce w miejscowości Kuślin, w pobliżu Nowego Tomysła oraz na Pomorzu Zachodnim w miejscowości Krzęcin, koło Choszczna.

Wartość godziwa przekazanej zapłaty wyniosła 442 mln PLN i obejmowała cenę zakup udziałów, jak również spłatę pożyczek udzielonych farmom wiatrowym przez byłego udziałowca, będącą niezbędnym warunkiem objęcia kontroli nad farmami.

Pełne rozliczenie transakcji

Nabycie farm wiatrowych rozliczane jest metodą przejęcia zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek.

W Skonsolidowanym Raporcie Półrocznym za I półrocze 2024 roku Grupa zaprezentowała wyniki prac przeprowadzonych przez niezależnych ekspertów w zakresie procesu identyfikacji i wyceny do wartości godziwej poszczególnych nabytych aktywów i przejętych zobowiązań, w tym również potencjalnych zobowiązań warunkowych i dokonała ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia farm wiatrowych w Wielkopolsce i na Pomorzu Zachodnim.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania głównych pozycji nabytych aktywów i zobowiązań na dzień nabycia przedstawia się następująco:

		12/12/2023
Nabyte aktywa	A	626
Aktywa trwałe		574
Rzeczowe aktywa trwałe		574
Aktywa obrotowe		52
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		8
Środki pieniężne		44
Przejęte zobowiązania	B	33
Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe		33
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		6
Zobowiązanie z tyt. podatku odroczonego		27
Wartość aktywów netto	C = A - B	593
Wartość aktywów netto przypadających na akcjonariuszy jednostki	D	593
Udział % w kapitale zakładowym	E	100
Wartość udziałów wycenionych proporcjonalnie do udziału w aktywach netto	F=D*E	593
Wartość godziwa przekazanej zapłaty	G	442
Wartość wcześniej istniejących powiązań	H	314
Wartość firmy	I = G + H - F	163

Finalna wartość aktywów netto wyniosła 593 mln PLN, co oznacza wzrost o 128 mln PLN względem tymczasowego rozliczenia transakcji prezentowanego w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2023 rok. Zmiana wynikała głównie z wyceny rzeczowych aktywów trwałych, których wartość godziwa w ramach ostatecznego rozliczenia wyniosła 574 mln PLN (wartość tymczasowa wynosiła 420 mln PLN) co oznacza wzrost o 154 mln PLN, jak również związanego z tym ujęcia dodatkowego zobowiązania z tyt. podatku odroczonego w wysokości 27 mln PLN (wartość tymczasowa wynosiła 6 mln PLN).

W odniesieniu do pozostałych pozycji aktywów netto nie nastąpiły żadne istotne zmiany.

Ponadto, w ramach ostatecznego rozliczenia połączenia Grupa ujęła wartość spłaconych w dniu transakcji pożyczek udzielonych farmom wiatrowym przez byłego udziałowca w kwocie 98 mln PLN, jako element ceny nabycia. W ramach tymczasowego rozliczenia transakcji wartość tych pożyczek ujęta była jako rozliczenie wcześniej istniejących powiązań.

Pozostała wartość rozliczenia wcześniej istniejących powiązań dotyczy pożyczek udzielonych przez Grupę do nabytych spółek przed dniem transakcji.

W wyniku powyższych zmian ustalona w ramach finalnego rozliczenia wartość firmy wyniosła 163 mln PLN i uległa zmniejszeniu o 129 mln PLN względem tymczasowego rozliczenia transakcji prezentowanego w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2023 rok. Pozostała na finalnym rozliczeniu wartość firmy dotyczy przede wszystkim oczekiwanych korzyści i synergii w całej Grupie w ramach realizowanej strategii rozbudowy portfela odnawialnych źródeł energii.

Wypływ środków pieniężnych netto związany z nabyciem farm wiatrowych, będący różnicą pomiędzy przejętymi środkami pieniężnymi netto (ujętymi jako przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej) a środkami pieniężnymi przekazanymi w ramach zapłaty, wyniósł 398 mln PLN.

Gdyby przejęcie farm wiatrowych miało miejsce na początku okresu, przychody ze sprzedaży i zysk netto Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku wyniosłyby odpowiednio 372 854 mln PLN i 20 948 mln PLN.

Udział farm wiatrowych w wypracowanych przez Grupę ORLEN przychodach i wyniku za 2023 rok był nieistotny

3.3.2.3. Rozliczenie transakcji objęcia kontroli nad spółką System Gazociągów Tranzytowych EuRoPol Gaz

10 października 2023 roku Minister Rozwoju i Technologii („MRiT”) wydał decyzję w sprawie przejęcia 100% akcji przysługujących PAO Gazprom w spółce System Gazociągów Tranzytowych EuRoPol Gaz S.A. z siedzibą w Warszawie w trybie art. 6b ust. 5 ustawy z 13 kwietnia 2022 roku o szczególnych rozwiązaniach w zakresie przeciwdziałania wspieraniu agresji na Ukrainę oraz służących ochronie bezpieczeństwa narodowego („Decyzja”; „ustawa sankcyjna”). W Decyzji MRiT ustalił wysokość odszkodowania z tytułu przejęcia przez EuRoPol Gaz S.A 100% akcji PAO Gazprom w wysokości 787 mln PLN, które to odszkodowanie odpowiada wartości rynkowej akcji ustalonej w oparciu o wycenę przygotowaną przez niezależny podmiot zewnętrzny. Postanowieniem z 13 października 2023 roku MRiT nadał Decyzji rygor natychmiastowej wykonalności („Postanowienie”).

Decyzja i Postanowienie zostały doręczone PAO Gazprom 1 listopada 2023 roku.

W związku z powyższym z dniem 1 listopada 2023 roku ORLEN objął wyłączną kontrolę nad EuRoPol Gaz.

Struktura kapitałowa EuRoPol Gaz przed dniem objęcia kontroli kształtowała się następująco: PAO Gazprom 48% akcji, ORLEN S.A. 48% akcji, GAS-TRADING S.A. 4% akcji. Na dzień objęcia kontroli struktura kapitałowa EuRoPol Gaz wyglądała następująco: EuRoPol Gaz S.A. 48% akcji (akcje własne, bez prawa głosu), ORLEN S.A. 48% akcji, GAS-TRADING S.A. 4% akcji.

Pełne rozliczenie transakcji

Transakcja objęcia kontroli nad EuRoPol Gaz rozliczana jest metodą przejęcia zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek.

W Raporcie Kwartalnym za III kwartał 2024 roku Grupa zaprezentowała wyniki prac przeprowadzonych przez niezależnych ekspertów w zakresie procesu identyfikacji i wyceny do wartości godziwej poszczególnych nabytych aktywów i przejętych zobowiązań, w tym również szacunku wartości godziwej rezerwy z tytułu umowy rodzącej obciążenia dotyczącej umowy powierzenia zawartej pomiędzy spółką a Gaz System S.A. opisanej poniżej i dokonała ostatecznego rozliczenia transakcji.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania głównych pozycji nabytych aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia przedstawia się następująco:

		01/11/2023
Nabyte aktywa	A	3 464
Aktywa trwałe		28
Wartości niematerialne		28
Aktywa obrotowe		3 436
Zapasy		44
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		39
Należności z tytułu podatku dochodowego		159
Środki pieniężne		3 194
Nabyte zobowiązania	B	2 527
Zobowiązania długoterminowe		1 539
Rezerwy		1 539
Zobowiązania krótkoterminowe		988
Rezerwy		163
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		825
Wartość aktywów netto	C = A - B	937
Wartość aktywów netto przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej	D	937
Udział % w kapitale zakładowym	E	100
Wartość udziałów wycenionych proporcjonalnie do udziału w aktywach netto	F = D * E	937
Wartość godziwa posiadanych udziałów na dzień przejęcia	G	852
Wynik na okazijnym nabyciu	I = F - G	85

* Objęcie kontroli nad EuRoPol Gaz odbyło się bez przekazywania zapłaty (w wyniku objęcia przez EuRoPol Gaz akcji PAO Gazprom) i tym samym zgodnie z zasadami MSSF 3 w celu rozliczenia połączenia Grupa zastąpiła wartość godziwą przekazanej zapłaty wartością godziwą posiadanych przez Grupę udziałów w EuRoPol Gaz na dzień przejęcia. W III kwartale 2023 roku Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość inwestycji w EuRoPol Gaz do ustalonej wartości godziwej odpowiadającej posiadanej przez Grupę akcjom w tej spółce. Ustalona wartość godziwa wyniosła 852 mln PLN. W ocenie Grupy wartość ta również odzwierciedlała wartość godziwą posiadanych przez Grupę udziałów w EuRoPol Gaz na dzień przejęcia, w związku z czym Grupa nie ujęła żadnego dodatkowego wyniku na przeszacowaniu do wartości godziwej przed połączeniem jednostek.

EuRoPol Gaz jest właścicielem infrastruktury gazowej, obejmującej w szczególności polską część gazociągu Jamał-Europa o długości około 684 kilometrów, 5 tłoczni gazu oraz punktów połączenia z Krajowym Systemem Przesyłowym, tj. fizycznych punktów wejścia we Włocławku, Lwówku oraz Mallnow.

W kwietniu 2022 roku Gazprom wstrzymał dostawy gazu w ramach kontraktu jamalskiego. Ponadto w maju 2022 roku Gazprom poinformował, że ze względu na sankcje nie będzie w przyszłości wykorzystywał gazociągu do eksportu gazu do odbiorców europejskich. W efekcie powyższych działań, gazociąg jamalski nie przesyła gazu w kierunku podstawowym oraz nie wykorzystuje żadnej z pięciu tłoczni gazu. Przesył gazu realizowany jest zwrotnie, z Niemiec do Polski, przez punkt Mallnow.

W dniu 29 sierpnia 2022 roku Prezes Urzędu Regulacji Energetyki (Prezes URE) zgodnie z ustawą Prawo Energetyczne wydał decyzję ustalającą treść kolejnej umowy pomiędzy EuRoPol Gaz a Gaz-System S.A., jako operatorem systemu przesyłowego na odcinku Systemu Gazociągów Tranzytowych Jamał-Europa Zachodnia („SGT”), o powierzenie obowiązków operatora na polskim odcinku SGT na okres od 1 stycznia 2023 roku do 6 grudnia 2068 roku („Umowa powierzenia”). W rezultacie, na mocy Umowy Powierzenia z majątku EuRoPol Gaz wyodrębniono infrastrukturę SGT, która została objęta zakresem powierzenia, a która obejmuje gazociąg, fizyczny punkt wejścia Mallnow oraz fizyczne punkty wyjścia Mallnow (tranzyt), Lwówek i Włocławek (do polskiego systemu przesyłowego) („Majątek SGT”). Pozostały majątek, nieobjęty umową powierzenia, w tym w szczególności 5 tłoczni gazu, obecnie nie jest wykorzystywany. Na podstawie Prawa energetycznego spółka EuRoPol Gaz jest zobowiązana do pokrywania kosztów poniesionych przez Gaz-System S.A. w związku z pełnieniem obowiązków operatora z wykorzystaniem Majątku SGT, w części, w jakiej nie zostały one pokryte przychodami ze świadczonych przez Gaz-System usług z wykorzystaniem Majątku SGT.

W stosunku do danych prezentowanych w ramach tymczasowego rozliczenia połączenia z EuRoPol Gaz w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2023 rok, w wyniku ostatecznego zakończenia procesu identyfikacji i wyceny do wartości godziwej poszczególnych nabytych aktywów i przejętych zobowiązań na dzień połączenia, zmianom uległy następujące pozycje aktywów netto:

- 1) wartości niematerialne, których wartość w ramach ostatecznego rozliczenia wyniosła 28 mln PLN (wartość tymczasowa wynosiła zero), w wyniku wyceny do wartości godziwej posiadanych przez spółkę praw majątkowych CO₂;
- 2) należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, których wartość godziwa w ramach ostatecznego rozliczenia wyniosła 39 mln PLN (wartość tymczasowa wynosiła 102 mln PLN), głównie w związku z przeszacowaniem do wartości godziwej należności z tytułu dostaw i usług;
- 3) należności z tytułu podatku dochodowego, których wartość w ramach ostatecznego rozliczenia wyniosła 159 mln PLN (wartość tymczasowa wynosiła 133 mln PLN), w związku z korektą rozrachunków z tytułu bieżącego podatku dochodowego;
- 4) przychody przyszłych okresów, których wartość godziwa w ramach ostatecznego rozliczenia wyniosła zero (wartość tymczasowa wynosiła 28 mln) ze względu na korektę wartości dotacji, która na dzień połączenia nie spełnia definicji przejętego zobowiązania;
- 5) rezerwy, których wartość godziwa w ramach ostatecznego rozliczenia spadła o 65 mln PLN, w wyniku aktualizacji szacunku wartości godziwej rezerwy na umowę rodzącą obciążenia. Ponadto, Grupa wprowadziła korektę prezentacyjną dotyczącą podziału rezerwy na część krótkoterminową i długoterminową. Na dzień połączenia Grupa oceniła, że obowiązująca Umowa Powierzenia jest umową rodzącą obciążenia, ze względu na obowiązek EuRoPol Gaz do pokrywania kosztów poniesionych przez Gaz-System S.A., w części, w jakiej nie zostały one pokryte przychodami ze świadczonych przez Gaz-System S.A.

usług z wykorzystaniem Majątku SGT. Szacunek rezerwy został przygotowany w oparciu o projekcje finansowe EuRoPol Gaz obowiązujące na dzień połączenia z ORLEN. Do kalkulacji rezerwy przyjęto okres od daty przejęcia do końca okresu obowiązywania Umowy Powierzenia, tj. do końca 2068 r. Ze względu na określony w Umowie Powierzenia sposób rozliczenia z operatorem, szacunek rezerwy obciążony jest wysoką niepewnością co do kwoty i terminu wystąpienia w przyszłości wypływu środków pieniężnych. W związku z tym, istnieje znaczące ryzyko, że wartość rezerwy, może ulec istotnym zmianom w kolejnych okresach sprawozdawczych. Wynika to z nieprzewidywalności dalszego wykorzystania Majątku SGT oraz sposobu rozliczania z operatorem.

Grupa nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego (analogicznie jak przy tymczasowym rozliczeniu transakcji), ze względu na brak możliwości realizowalności aktywa w kolejnych okresach. W odniesieniu do pozostałych aktywów netto nie nastąpiły żadne istotne zmiany.

W wyniku zmian w wartości godziwej aktywów netto EuRoPol Gaz opisanych powyżej, w ramach ostatecznego rozliczenia transakcji Grupa rozpoznała zysk z tytułu okazynego nabycia w kwocie 85 mln PLN. Biorąc pod uwagę szczególne wymagania MSSF 3 Połączenia jednostek w zakresie możliwości rozpoznania ewentualnego zysku z tytułu okazynego nabycia, Grupa przed ujęciem finalnego rozliczenia transakcji dokonała przeglądu przeprowadzonych procedur identyfikacji i wyceny wszystkich pozycji wpływających na kalkulację wyniku na transakcji i uznała ujęcie zysku z tytułu okazynego nabycia za uzasadnione.

Zysk z tytułu okazynego nabycia został ujęty w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w ramach pozostałych przychodów operacyjnych.

W wycenie wartości godziwej posiadanych akcji na dzień przejęcia uwzględnione zostały zakładane ujemne przepływy pieniężne dotyczące kosztów utrzymania tłoczni gazu, które nie są obecnie wykorzystywane, w związku z czym nie generują przychodów, a które będą wpływały negatywnie na przyszłe wyniki finansowe Grupy. Zgodnie z wytycznymi MSSF nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne. W konsekwencji, na datę objęcia kontroli Grupa nie mogła odzwierciedlić wpływu tych ujemnych przepływów poprzez ujęcie dodatkowego zobowiązania z tego tytułu.

Tym samym, dodatnia różnica pomiędzy wartością godziwą posiadanych akcji na dzień przejęcia, a wartością godziwą aktywów netto, rozpoznana jako zysk na okazynym nabyciu zgodnie z wytycznymi MSSF 3, reprezentuje szacunek ujemnych przepływów pieniężnych dotyczących utrzymania tłoczni gazu, które zostały uwzględnione w wartości godziwej posiadanych akcji na dzień przejęcia, ale nie mogły być uwzględnione przez Grupę w wartości nabytych aktywów netto.

Gdyby nabycie udziałów EuRoPol Gaz miało miejsce na początku okresu, przychody ze sprzedaży i zysk netto Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku wyniosłyby odpowiednio 372 923 mln PLN i 21 053 mln PLN.

Udział EuRoPol Gaz w wypracowanych przez Grupę ORLEN przychodach i wyniku za 2023 rok był nieistotny.

W dniu 29 grudnia 2023 roku Walne Zgromadzenie EuRoPol Gaz podjęło uchwały, między innymi, o wyrażeniu zgody na zbycie akcji GAS-TRADING S.A., nabycie akcji GAS-TRADING S.A. w celu umorzenia, jak również zgody na umorzenie łącznie 416.000 akcji własnych (tj. 384.000 akcji PAO Gazprom oraz 32.000 akcji GAS-TRADING S.A.) oraz związanych z powyższym obniżeniu kapitału zakładowego spółki w drodze zmiany Statutu Spółki. GAS-TRADING S.A. pozostał akcjonariuszem EuRoPol Gaz do dnia wykreślenia z rejestru akcjonariuszy tj. do 16 stycznia 2024 roku. Powyższe decyzje Walnego Zgromadzenia z 29 grudnia 2023 roku zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym 5 marca 2024 roku.

4. Dane segmentowe

Na dzień 31 grudnia 2024 roku działalność operacyjna Grupy ORLEN prowadzona była w ramach:

- segmentu Rafineria, który obejmuje produkcję i hurt rafinerijny, produkcję i sprzedaż olejów oraz produkcję pomocniczą,
- segmentu Petrochemia, który obejmuje produkcję i hurt petrochemiczny, produkcję i sprzedaż chemii oraz produkcję pomocniczą,
- segmentu Energetyka, który obejmuje wytwarzanie, dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej oraz obrót energią elektryczną,
- segmentu Detal, który obejmuje głównie działalność prowadzoną na stacjach paliw,
- segmentu Wydobycie, w którym działalność operacyjna związana jest z poszukiwaniem i wydobyciem węgłowodorów,
- segmentu Gaz, który obejmuje głównie sprzedaż gazu ziemnego importowanego, wydobywanego ze złóż oraz zakupionego na giełdach gazu, dystrybucję gazu ziemnego siecią dystrybucyjną do odbiorców indywidualnych, przemysłowych i hurtowych, jak również eksploatację, remonty i rozbudowę sieci dystrybucyjnej,
- Funkcji Korporacyjnych obejmujących działalność związaną z zarządzaniem, administracją oraz pozostałą działalność nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów operacyjnych stanowiących tzw. pozycję uzgodnieniową.

Alokacja spółek Grupy ORLEN do segmentów operacyjnych oraz Funkcji Korporacyjnych została zaprezentowana w nocie [3.2](#).

**Przychody, koszty, wyniki finansowe, zwiększenia aktywów trwałych
za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku**

NOTA	Segment Rafineria (niebadane)	Segment Petrochemia (niebadane)	Segment Energetyka (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Segment Gaz (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)	
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	94 498	15 423	30 899	61 619	7 196	86 609	703	-	296 947
Sprzedaż między segmentami		41 505	4 144	6 891	186	13 395	16 029	1 022	(83 172)	-
Przychody ze sprzedaży		136 003	19 567	37 790	61 805	20 591	102 638	1 725	(83 172)	296 947
Koszty operacyjne ogółem		(131 590)	(20 671)	(32 428)	(59 743)	(25 687)	(84 416)	(3 911)	83 190	(275 256)
Pozostałe przychody operacyjne	5.4	1 592	199	422	137	381	1 088	148	-	3 967
Pozostałe koszty operacyjne	5.4	(3 194)	(3 039)	(321)	(348)	(1 197)	(1 159)	(287)	-	(9 545)
utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5.4	(2 492)	(2 045)	(79)	(141)	(1 104)	(123)	(44)	-	(6 028)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych (w tym odsetek od należności handlowych)		(37)	(18)	(127)	(12)	(7)	(234)	(13)	-	(448)
Zysk(Strata) z działalności operacyjnej		2 774	(3 962)	5 336	1 839	(5 919)	17 917	(2 338)	18	15 665
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności										(140)
Przychody i koszty finansowe netto (Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości pożyczek i depozytów	5.5									(129)
Zysk przed opodatkowaniem										15 337
Podatek dochodowy										(7 384)
Zysk netto										7 953
Amortyzacja	5.2	1 695	821	2 512	1 193	5 170	2 149	396	-	13 936
EBITDA		4 469	(3 141)	7 848	3 032	(749)	20 066	(1 942)	18	29 601
LIFO		(263)	(8)	-	-	-	-	-	-	(271)
EBITDA LIFO		4 732	(3 133)	7 848	3 032	(749)	20 066	(1 942)	18	29 872
Zwiększenia aktywów trwałych		6 391	5 685	6 878	2 091	7 437	3 135	747	-	32 364

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku

NOTA	Segment Rafineria (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Petrochemia (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Energetyka (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Detal (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Wydobycie (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Gaz (niebadane) (dane przekształcone)	Funkcje Korporacyjne (niebadane) (dane przekształcone)	Wyłączenia (niebadane) (dane przekształcone)	Razem (niebadane) (dane przekształcone)	
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	111 391	14 663	40 938	56 969	6 314	141 576	916	-	372 767
Sprzedaż między segmentami		44 709	4 194	7 622	188	13 649	17 348	1 042	(88 752)	-
Przychody ze sprzedaży		156 100	18 857	48 560	57 157	19 963	158 924	1 958	(88 752)	372 767
Koszty operacyjne ogółem		(148 169)	(20 894)	(46 367)	(56 094)	(23 212)	(123 642)	(3 810)	88 748	(333 440)
Pozostałe przychody operacyjne	5.4	1 825	711	907	246	785	14 104	169	(2)	18 745
Pozostałe koszty operacyjne	5.4	(2 833)	(10 460)	(428)	(131)	(6 486)	(5 879)	(306)	2	(26 521)
utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5.4	(169)	(10 126)	(23)	(44)	(6 187)	(38)	(13)	-	(16 600)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych (w tym odsetek od należności handlowych)		(3)	(6)	(146)	(3)	(127)	61	(6)	-	(230)
Zysk(Strata) z działalności operacyjnej		6 920	(11 792)	2 526	1 175	(9 077)	43 568	(1 995)	(4)	31 321
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności										(1 617)
Przychody i koszty finansowe netto (Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości pożyczek i depozytów	5.5									897
Zysk przed opodatkowaniem										30 563
Podatek dochodowy										(9 594)
Zysk netto										20 969
Amortyzacja	5.2	1 493	1 156	2 346	1 011	5 602	2 215	370	-	14 193
EBITDA		8 413	(10 636)	4 872	2 186	(3 475)	45 783	(1 625)	(4)	45 514
LIFO		(855)	(44)	-	-	-	-	-	-	(899)
EBITDA LIFO		9 268	(10 592)	4 872	2 186	(3 475)	45 783	(1 625)	(4)	46 413
Zwiększenia aktywów trwałych		7 493	5 860	6 099	1 991	5 532	5 204	435	-	32 614

za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku

NOTA	Segment Rafineria (niebadane)	Segment Petrochemia (niebadane)	Segment Energetyka (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobywanie (niebadane)	Segment Gaz (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)	
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	22 440	3 640	8 559	14 468	1 698	26 133	231	-	77 169
Sprzedaż między segmentami		7 325	956	1 811	48	4 614	4 736	267	(19 757)	-
Przychody ze sprzedaży		29 765	4 596	10 370	14 516	6 312	30 869	498	(19 757)	77 169
Koszty operacyjne ogółem		(28 925)	(5 099)	(8 788)	(14 102)	(2 854)	(26 632)	(1 079)	19 757	(67 722)
Pozostałe przychody operacyjne	5.4	717	38	164	90	221	502	114	-	1 846
Pozostałe koszty operacyjne	5.4	(525)	(515)	(103)	(281)	(907)	(856)	(48)	-	(3 235)
utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5.4	(95)	4	(35)	(138)	(838)	(86)	(11)	-	(1 199)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych (w tym odsetek od należności handlowych)		(8)	(17)	(94)	(11)	(25)	(116)	(17)	-	(288)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		1 024	(997)	1 549	212	2 747	3 767	(532)	-	7 770
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności										(68)
Przychody i koszty finansowe netto	5.5									(276)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości pożyczek i depozytów										(28)
Zysk przed opodatkowaniem										7 398
Podatek dochodowy										(2 753)
Zysk netto										4 645
Amortyzacja	5.2	445	211	682	342	1 370	561	102	-	3 713
EBITDA		1 469	(786)	2 231	554	4 117	4 328	(430)	-	11 483
LIFO		(2)	(42)	-	-	-	-	-	-	(44)
EBITDA LIFO		1 471	(744)	2 231	554	4 117	4 328	(430)	-	11 527
Zwiększenia aktywów trwałych		2 035	1 929	2 915	517	2 420	1 300	484	-	11 600

za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku

NOTA	Segment Rafineria (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Petrochemia (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Energetyka (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Detal (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Wydobywanie (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Gaz (niebadane) (dane przekształcone)	Funkcje Korporacyjne (niebadane) (dane przekształcone)	Wyłączenia (niebadane) (dane przekształcone)	Razem (niebadane) (dane przekształcone)	
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	28 726	3 020	10 341	15 051	1 426	39 534	355	-	98 453
Sprzedaż między segmentami		10 779	740	1 539	49	3 469	5 136	290	(22 002)	-
Przychody ze sprzedaży		39 505	3 760	11 880	15 100	4 895	44 670	645	(22 002)	98 453
Koszty operacyjne ogółem		(39 758)	(4 321)	(12 465)	(14 759)	(6 040)	(31 687)	(1 102)	22 012	(88 120)
Pozostałe przychody operacyjne	5.4	752	150	340	167	276	10 694	98	(1)	12 476
Pozostałe koszty operacyjne	5.4	(2 041)	(10 341)	(277)	(69)	(3 942)	(2 869)	(133)	1	(19 671)
utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	5.4	(152)	(10 123)	(14)	(38)	(3 842)	(16)	(13)	-	(14 198)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych (w tym odsetek od należności handlowych)		(2)	(1)	(74)	(2)	(45)	10	-	-	(126)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		(1 544)	(10 753)	(596)	437	(4 856)	20 796	(482)	10	3 012
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności										(644)
Przychody i koszty finansowe netto	5.5									174
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości pożyczek i depozytów										(2)
Zysk przed opodatkowaniem										2 540
Podatek dochodowy										(1 617)
Zysk netto										923
Amortyzacja	5.2	378	288	605	270	1 430	520	104	-	3 595
EBITDA		(1 166)	(10 465)	9	707	(3 426)	21 316	(378)	10	6 607
LIFO		(612)	(15)	-	-	-	-	-	-	(627)
EBITDA LIFO		(554)	(10 450)	9	707	(3 426)	21 316	(378)	10	7 234
Zwiększenia aktywów trwałych		3 153	1 826	2 249	656	1 604	2 522	171	-	12 181

EBITDA - zysk/(strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

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

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.

Zwiększenia aktywów trwałych (CAPEX) obejmuje 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

Aktywa w podziale na segmenty operacyjne

	31/12/2024 (niebadane)	31/12/2023 (dane przekształcone)
Segment Rafineria	67 479	61 730
Segment Petrochemia	19 560	16 543
Segment Energetyka	59 249	57 877
Segment Detal	16 382	14 689
Segment Wydobycie	42 357	39 578
Segment Gaz	186 479	124 284
Aktywa segmentów	391 506	314 701
Funkcje Korporacyjne	24 164	29 187
Wyłączenia	(152 928)	(79 425)
	262 742	264 463

Do segmentów operacyjnych przyporządkowuje się wszystkie aktywa z wyjątkiem aktywów finansowych, aktywów podatkowych oraz środków pieniężnych, które są prezentowane w ramach Funkcji Korporacyjnych. Aktywa użytkowane wspólnie przez segmenty operacyjne przydziela się na podstawie klucza opartego o wartość przychodów generowanych przez poszczególne segmenty operacyjne.

5. Pozostałe noty
5.1. Przychody ze sprzedaży
PROFESJONALNY OSĄD

Przychody ze sprzedaży dóbr i usług ujmuje się w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyręconego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi, w kwocie odzwierciedlającej wynagrodzenie, do którego – zgodnie z oczekiwaniami Grupy – będzie ona uprawniona w zamian za te dobra lub usługi. W przypadku umów, gdzie wynagrodzenie obejmuje kwotę zmienną Grupa stosuje tę samą zasadę i ujmuje przychody w kwocie oczekiwanego wynagrodzenia, w stosunku do których istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie ulegną one odwróceniu w przyszłości. Grupa uznaje, że przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów. Następujące okoliczności świadczą o przeniesieniu kontroli zgodnie z MSSF 15: bieżące prawo sprzedającego do zapłaty za składnik aktywów, posiadanie przez klienta tytułu prawnego do aktywa, fizyczne posiadanie składnika aktywów, transfer ryzyk i korzyści oraz przyjęcie składnika aktywów przez klienta. Przychody obejmują kwoty otrzymane i należne z tytułu dostarczonych produktów, towarów, materiałów i usług, pomniejszone o rabaty, kary, premie oraz podatek od towarów i usług (VAT), podatek akcyzowy i opłatę paliwową. Przychody ze sprzedaży dóbr i usług są korygowane o zyski lub straty z tytułu rozliczenia instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne dotyczące powyższych przychodów.

W przypadku sprzedaży przekazywanej w miarę upływu czasu przychody ujmuje się na podstawie stopnia całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia tj. przeniesienia kontroli nad dobrami lub usługami przyręconymi klientowi. Grupa stosuje do pomiaru stopnia spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia zarówno metodę opartą na wynikach jak i metodę opartą na nakładach. W przypadku ujmowania przychodów metodą opartą na nakładach, Grupa nie uwzględnia wpływu tych nakładów, które nie odzwierciedlają świadczenia wykonanego przez Grupę polegającego na przeniesieniu kontroli nad dobrami lub usługami na klienta. Stosując metodę opartą na wynikach, Grupa korzysta w większości z praktycznego rozwiązania, zgodnie z którym ujmuje przychody, które ma prawo zafakturować, w kwocie odpowiadającej bezpośrednio wartości, która przysługuje Grupie za przekazane dotychczas klientowi towary i usługi.

W przypadku, gdy Grupa podlega pod ustawy gwarantujące rekompensaty do cen sprzedaży, a fakt przyznania rekompensaty nie modyfikuje zawartej umowy z klientem, otrzymane rekompensaty kwalifikowane są jako przychody z umów z klientami, zgodnie z MSSF 15. Rekompensaty te traktowane są jako realizacja zawartej z klientem umowy, z której wynagrodzenie zostanie uzyskane częściowo od klienta, a częściowo od instytucji państwowej (gdzie część przychodów ze sprzedaży z tytułu zawartych umów z klientami jest pokrywana w ramach programu rekompensat, nie przez klientów będących stroną umowy, ale przez instytucję rządową np. Zarządcę Rozliczeń). Tym samym, przychód z tytułu umowy z klientem w części w jakiej zostanie pokryty w ramach systemu rekompensat jest ujmowany gdy w ocenie Grupy uzyskanie rekompensaty od instytucji państwowej jest prawdopodobne.

W przypadku sprzedaży ropy naftowej wydobywanej na norweskim szelfie kontynentalnym, gdzie Grupa posiada współdział w poszczególnych licencjach z innymi udziałowcami, przychód ze sprzedaży ropy naftowej rozpoznawany jest na podstawie wydobytych i sprzedanych klientom wolumenów produktu.

	12 MIESIĘCY	3 MIESIĄCE	12 MIESIĘCY	3 MIESIĄCE
	ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (dane przekształcone)	ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	251 069	64 980	319 748	86 337
<i>przychody z tytułu umów z klientami, w tym:</i>	246 827	63 912	299 368	80 696
<i>rekompensaty od cen energii elektrycznej *</i>	402	39	3 981	766
<i>rekompensaty od cen paliwa gazowego *</i>	4 034	(75)	18 025	5 567
<i>wyłączone z zakresu MSSF 15 **</i>	4 242	1 068	20 380	5 641
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	45 878	12 189	53 019	12 116
<i>przychody z tytułu umów z klientami, w tym:</i>	45 878	12 189	53 387	12 412
<i>rekompensaty od cen energii elektrycznej *</i>	1 471	375	2	1
<i>rekompensaty od cen paliwa gazowego *</i>	2	-	-	-
<i>wyłączone z zakresu MSSF 15 **</i>	-	-	(368)	(296)
Przychody ze sprzedaży, w tym:	296 947	77 169	372 767	98 453
<i>przychody z tytułu umów z klientami</i>	292 705	76 101	352 755	93 108

* rozpoznana w IV kwartale 2024 roku korekta przychodów dotycząca rekompensat do cen gazu wynikała z urealnienia ilości sprzedanego gazu w pierwszym półroczu 2024 roku.

** przychody wyłączone z zakresu MSSF15 dotyczą umów leasingu operacyjnego. Ponadto Grupa zaprezentowała w tej pozycji rozliczenia aktywów i zobowiązań z tytułu kontraktów wycenionych na moment rozliczenia połączenia jednostek w związku z fizyczną realizacją odnośnych kontraktów terminowych dotyczących sprzedaży.

Zobowiązania do wykonania świadczenia

Grupa w ramach zawieranych kontraktów, zobowiązuje się do dostarczenia na rzecz klientów głównie produktów oraz towarów rafineryjnych, petrochemicznych, energii elektrycznej i ciepłej, ropy naftowej, gazu ziemnego, usług dystrybucji energii i przesyłu gazu, usług geofizyczno – geologicznych, usług przyłączeniowych a także dystrybucji przesyłek kurierskich. 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 zatwierdzenia taryfy przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, dotyczących głównie sprzedaży oraz świadczenia usług dystrybucji energii elektrycznej i ciepła w segmencie Energetyka oraz sprzedaży paliwa gazowego i świadczenia usług dystrybucji paliwa gazowego w segmencie Gaz. 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. Dodatkowo w segmencie Detal ma miejsce sprzedaż gotówkowa. W umowach z klientami w większości stosowane są terminy płatności nieprzekraczające 30 dni, z wyłączeniem segmentu Wydobywanie, gdzie terminy płatności nie przekraczają 60 dni. Płatność zazwyczaj jest wymagalna po dostarczeniu dobra lub po zakończeniu usługi.

W ramach segmentów Rafineria, Petrochemia, Detal, Gaz i Wydobywanie, w przypadku dostaw dóbr, gdzie następuje przeniesienie kontroli na klienta w świadczeniach spełnianych w punkcie czasu, rozliczenia z klientami i ujęcie przychodu następują po każdej dostawie.

W Grupie dostawy dóbr oraz świadczenia usług, kiedy klient jednocześnie otrzymuje i czerpie z nich korzyści, rozliczane są w miarę upływu czasu. W segmencie Rafineria, Petrochemia i Gaz 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. Przychody ujmują się w oparciu o metodę wynikową za dostarczone jednostki dóbr. W Grupie w przypadku realizacji usług budowy, gdy w wyniku wykonania świadczenia powstaje składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem w miarę powstawania sprawuje klient, przychód jest rozpoznawany w miarę upływu czasu, metodą opartą na nakładach w oparciu o poniesione koszty niezależnie od podpisanych protokołów odbioru prac. W ramach segmentu Detal, w Programie Flota rozliczenia z klientami następują najczęściej w okresach dwutygodniowych.

W ramach segmentu Energetyka i Gaz ujmowanie przychodów za dostarczoną w okresie energię i paliwo gazowe, jak również dystrybucję energii, przesyłanie i dystrybucję ciepła oraz dystrybucję i przesył paliwa gazowego następuje w cyklach dekadowych lub miesięcznych w oparciu o zafakturowane wolumeny i cenę oraz doszacowania. Doszacowania przychodów za energię ustalone 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 sprzedaży szacowanej gazu określana jest jako iloczyn ilości przypisanych do poszczególnych grup taryfowych oraz stawek określonych w obowiązującej taryfie. Rozliczenia z klientami odbywają się w cyklach dekadowych oraz okresach jedno- i dwumiesięcznych. Przychody z tytułu przyłączenia podmiotów do sieci są ujmowane w punkcie czasu, w momencie zakończenia prac.

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 [5.1.1](#) i [5.1.2](#) Grupa analizuje przychody w oparciu o rodzaj umowy, termin przekazania, okres obowiązywania i kanały sprzedaży.

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. Przychody z tytułu umów obejmujących kwotę zmienną prezentowane są przede wszystkim w Segmentach Rafineria, Petrochemia, Energetyka oraz Funkcje Korporacyjne.

W ramach segmentów Rafineria, Petrochemia, Wydobycie i Gaz w zakresie sprzedaży produktów rafineryjnych, petrochemicznych i gazu Grupa ujmuje przychody z tytułu spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, w zależności od zastosowanych warunków dostawy Incoterms. W przypadku niektórych dostaw Grupa jako sprzedający jest odpowiedzialna za organizację transportu. W przypadku, kiedy kontrola nad dobrem przechodzi na klienta przed wykonaniem usługi transportu, stanowią one odrębne zobowiązania do wykonania świadczenia. Dostawa dobra jest świadczeniem spełnianym w punkcie czasu, natomiast usługa transportu jest usługą ciągłą (spełnianą w miarę upływu czasu), gdzie klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące z usługi.

W segmencie Detal momentem spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia jest moment wydania dobra, z wyłączeniem sprzedaży paliw w Programie Flota przy użyciu Kart Flotowych. Przychody rozpoznawane w miarę upływu czasu w segmencie Rafineria, Petrochemia i Energetyka dotyczą głównie sprzedaży ropy, produktów petrochemicznych, energii i ciepła.

W segmencie Gaz przychody ze sprzedaży gazu na giełdach realizowane są w określonym momencie czasu.

Przychody uzyskiwane przez Grupę w miarę upływu czasu rozpoznawane są w oparciu o metodę wynikową oraz o zużyty czas i nakłady.

Przychody rozpoznawane w miarę upływu czasu w oparciu o metodę wynikową za dostarczone jednostki dóbr dotyczą głównie sprzedaży i usług dystrybucji energii elektrycznej oraz gazu do klientów biznesowych i instytucjonalnych, jak również sprzedaży oraz przesyłu i dystrybucji ciepła w ramach segmentów Energetyka i Gaz, sprzedaży paliw w Programie Flota oraz sprzedaży gazu i ropy naftowej w ramach segmentu Wydobycie.

Do umów rozliczanych w oparciu o zużyty czas i nakłady należą kontrakty, w tym budowlane i IT.

W Grupie w większości okres obowiązywania umów jest krótkoterminowy. Przychody dotyczące usług, których moment rozpoczęcia i zakończenia przypadają w różnych okresach sprawozdawczych ujmuje się na podstawie stopnia całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia z zastosowaniem metody opartej na nakładach. Umowy, które pozostają niespełnione w całości na dzień bilansowy dotyczą m.in. kontraktów budowlano-montażowych.

Na 31 grudnia 2024 roku Grupa dokonała analizy wartości ceny transakcyjnej przypisanej do niespełnionych zobowiązań do wykonania świadczenia. Niespełnione lub częściowo niespełnione zobowiązania do wykonania świadczenia na 31 grudnia 2024 roku dotyczyły głównie umów sprzedaży energii elektrycznej, gazu, mediów energetycznych oraz w zakresie emisji reklamy, usługi dostarczania i odbioru paczek, które zakończą się w ciągu 12 miesięcy lub są zawarte na czas nieokreślony z terminem wypowiedzenia do 12 miesięcy. W związku z tym, że opisane zobowiązania stanowią część umów, które można uznać za krótkoterminowe, bądź też przychody z tytułu spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia z tych umów są rozpoznawane w kwocie, którą Grupa ma prawo zafakturować, Grupa zastosowała praktyczne rozwiązanie, zgodnie z którym nie ujawnia informacji o łącznej kwocie ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia.

Grupa w większości generuje przychody ze sprzedaży bezpośredniej klientom w oparciu o własne, dzierżawione lub będące w systemie umowy franczyzy kanały sprzedaży w segmencie Detal. Grupa zarządza siecią 3 517 stacji paliw: 2 907 stacji własnych i 610 stacji prowadzonych w systemie umowy franczyzy.

Sprzedaż bezpośrednia Grupy do klientów w segmencie Rafineria, Petrochemia, Gaz oraz Wydobycie realizowana jest przy wykorzystaniu sieci uzupełniających się elementów infrastruktury: terminali paliw, lądowych baz przeładunkowych, sieci rurociągów, a także transportu kolejowego oraz systemami samochodowymi. Sprzedaż i dystrybucja energii i gazu do klientów w segmencie Energetyka i Gaz odbywa się przy wykorzystaniu w większości własnej infrastruktury dystrybucyjnej.

Rekompensaty do cen energii i gazu

Z powodu kryzysowej sytuacji na rynku energii elektrycznej w 2022 roku, kiedy to zanotowano istotny wzrost cen energii elektrycznej w kontraktach SPOT oraz terminowych, wywołany w dużej mierze wzrostami cen paliw konwencjonalnych w efekcie agresji rosyjskiej na Ukrainę, jak również w celu ochrony niektórych odbiorców gazu przed wzrostem cen gazu regulator wprowadził w 2022 roku i w 2023 roku szereg aktów prawnych mających na celu uregulowanie rynku i ochronę konsumentów. 31 grudnia 2023 roku weszła w życie Ustawa z 7 grudnia 2023 roku o zmianie ustawy w celu wsparcia odbiorców energii elektrycznej, paliw gazowych i ciepła, która wydłużyła okres obowiązywania funkcjonujących w 2023 roku rozwiązań w zakresie m.in. odbiorców uprawnionych, cen maksymalnych oraz rekompensat do końca czerwca 2024 roku w niezmienionej formie. Ponadto 13 czerwca 2024 roku weszła w życie Ustawa z 23 maja 2024 roku o bonie energetycznym oraz o zmianie niektórych ustaw w celu ograniczenia cen energii elektrycznej, gazu ziemnego i ciepła systemowego. Ustawa w szczególności przedłużyła obowiązywanie mechanizmu ceny maksymalnej za energię elektryczną w drugiej połowie 2024 roku dla uprawnionych odbiorców. Z tytułu stosowania ceny maksymalnej w drugim półroczu 2024 roku Grupie przysługiwała rekompensata. Informacja o wartości rekompensat została przedstawiona w nocie [5.1](#).

5.1.1. Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych w podziale na asortymenty

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (niebadane) (dane przekształcone)
Segment Rafineria				
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	94 482	22 437	111 373	28 722
Lekkie destylaty	18 994	4 188	22 206	5 040
Średnie destylaty	58 120	14 069	68 137	18 355
Fracje ciężkie	10 165	2 441	10 786	2 781
Pozostałe*	7 203	1 739	10 244	2 546
Wyłączone z zakresu MSSF15	16	3	18	4
	94 498	22 440	111 391	28 726
Segment Petrochemia				
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	15 415	3 638	14 655	3 018
Monomery	3 237	687	2 943	513
Polimery	3 470	855	3 387	780
Aromaty	1 457	286	1 339	308
Nawozy sztuczne	1 350	326	1 445	375
Tworzywa sztuczne	972	230	1 188	141
PTA	1 820	431	1 519	354
Pozostałe**	3 109	823	2 834	547
Wyłączone z zakresu MSSF15	8	2	8	2
	15 423	3 640	14 663	3 020
Segment Energetyka				
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	30 845	8 545	40 886	10 328
Wyłączone z zakresu MSSF15	54	14	52	13
	30 899	8 559	40 938	10 341
Segment Detal				
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	61 361	14 416	56 695	14 980
Lekkie destylaty	23 279	5 368	21 771	5 492
Średnie destylaty	31 707	7 503	28 976	8 008
Pozostałe***	6 375	1 545	5 948	1 480
Wyłączone z zakresu MSSF15	258	52	274	71
	61 619	14 468	56 969	15 051
Segment Wydobycie				
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	7 192	1 695	6 311	1 424
NGL ****	409	87	619	160
Ropa naftowa	3 861	1 084	2 945	576
Gaz ziemny	1 438	191	1 539	390
LNG *****	41	12	60	14
Hel	318	78	325	82
Usługi wydobywcze	789	154	737	191
Pozostałe	336	89	86	11
Wyłączone z zakresu MSSF15	4	3	3	2
	7 196	1 698	6 314	1 426
Segment Gaz				
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	82 739	25 148	121 954	34 290
Gaz ziemny	73 442	21 664	114 133	31 671
LNG *****	558	176	569	180
CNG *****	124	33	155	39
Energia elektryczna	1 059	505	845	445
Pozostałe *****	7 556	2 770	6 252	1 955
Wyłączone z zakresu MSSF15	3 870	985	19 622	5 244
	86 609	26 133	141 576	39 534
Funkcje Korporacyjne				
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	671	222	881	346
Wyłączone z zakresu MSSF15	32	9	35	9
	703	231	916	355
	296 947	77 169	372 767	98 453

* Pozostałe obejmują głównie: solankę, sól wypadową, destylaty próżniowe, aceton, fenol, gazy techniczne oraz siarkę. Dodatkowo ujmują przychody ze sprzedaży usług i materiałów.

** Pozostałe obejmują głównie: amoniak, butadien, ług sodowy, kaprolaktam

*** 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

***** Pozostałe obejmują głównie usługi dystrybucji gazu

5.1.2. Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży – zaprezentowany według kraju siedziby zlecaniodawcy

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody z tytułu umów z klientami				
<i>Polska</i>	192 244	50 755	250 702	68 327
<i>Niemcy</i>	20 599	5 812	23 205	4 669
<i>Czechy</i>	19 561	4 851	20 989	5 141
<i>Litwa, Łotwa, Estonia</i>	12 709	2 767	13 814	3 673
<i>Austria</i>	7 281	1 928	664	148
<i>Pozostałe kraje, w tym:</i>	40 311	9 988	43 381	11 150
<i>Holandia</i>	9 373	2 177	7 989	2 577
<i>Wielka Brytania</i>	6 449	1 686	6 172	1 364
<i>Szwajcaria</i>	5 332	1 278	7 316	1 493
<i>Ukraina</i>	4 405	1 112	4 741	1 126
<i>Węgry</i>	2 589	655	2 278	625
<i>Słowacja</i>	2 042	492	2 002	517
<i>Irlandia</i>	966	216	1 809	252
<i>Singapur</i>	344	43	1 621	26
	292 705	76 101	352 755	93 108
wyłączone z zakresu MSSF15				
<i>Polska</i>	3 543	920	19 475	5 204
<i>Niemcy</i>	95	25	94	28
<i>Czechy</i>	141	19	178	42
<i>Litwa, Łotwa, Estonia</i>	1	-	1	-
<i>Pozostałe kraje</i>	462	104	264	71
	4 242	1 068	20 012	5 345
	296 947	77 169	372 767	98 453

W okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku Grupa nie zidentyfikowała wiodących klientów, z którymi zrealizowałaby indywidualnie transakcje przekraczające 10% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy ORLEN.

5.2. Koszty działalności operacyjnej
Koszty według rodzaju

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (niebadane) (dane przekształcone)
Zużycie materiałów i energii	(108 622)	(24 715)	(129 550)	(36 492)
Koszty gazu	(56 419)	(17 304)	(86 230)	(21 448)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(39 730)	(10 632)	(46 576)	(11 349)
Usługi obce	(17 684)	(4 606)	(15 604)	(4 471)
Świadczenia pracownicze	(13 149)	(3 509)	(12 294)	(3 675)
Amortyzacja	(13 936)	(3 713)	(14 193)	(3 595)
Podatki i opłaty w tym:	(26 163)	(3 009)	(27 138)	(6 933)
odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny	(15 417)	(3)	(15 446)	(3 837)
Pozostałe	(1 944)	(460)	(1 908)	(509)
	(277 647)	(67 948)	(333 493)	(88 472)
Zmiana stanu zapasów	935	(159)	(1 666)	(254)
Świadczenia na własne potrzeby i pozostałe	1 456	385	1 719	606
Koszty operacyjne	(275 256)	(67 722)	(333 440)	(88 120)
Koszty sprzedaży	14 001	3 228	16 051	4 622
Koszty ogólnego zarządu	6 123	1 611	5 635	1 605
Koszt własny sprzedaży	(255 132)	(62 883)	(311 754)	(81 893)

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

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa ORLEN jest w trakcie procesu weryfikacji utraty wartości aktywów z uwzględnieniem działań i inicjatyw komunikowanych w ogłoszonej Strategii ORLEN 2035, przeglądu istotnych projektów w segmencie Rafineria i Petrochemia, w tym między innymi dotyczących rozwoju Nowej Chemii, kontynuacji inwestycji Bottom of the Barrel realizowanej przez ORLEN Lietuva, restrukturyzacji Spolany i przeglądu sytuacji na rynku PCV.

Wyniki tych analiz zostaną zaprezentowane i omówione w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy ORLEN za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

W zakresie prezentowanych poniżej informacji ujęto odpisy wartości aktywów Grupy ORLEN zidentyfikowane i ujawnione również w Śródrocznych raportach poszczególnych kwartałów roku 2024.

Odpisy netto rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i aktywów z tytułu praw do użytkowania Grupy ORLEN w okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2024 roku oraz w okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 w podziale na spółki Grupy:

Spółka/Grupa	12 MIESIĘCY	3 MIESIĄCE	12 MIESIĘCY	3 MIESIĄCE
	ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (dane przekształcone)	ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (dane przekształcone)
ORLEN	(2 366)	(212)	(14 525)	(12 266)
Grupa ORLEN Lietuva	(2 420)	-	(131)	(131)
Grupa ORLEN Unipetrol	(121)	(105)	(35)	(31)
Grupa ENERGA	(36)	(30)	(12)	(6)
Grupa ORLEN Upstream	(467)	(372)	(1 238)	(1 238)
Grupa ORLEN Petrobaltic	(77)	(38)	(93)	(49)
ORLEN Upstream Norway	(233)	(221)	(119)	(115)
Grupa Exalo Drilling	(59)	(63)	(23)	(24)
Grupa Polska Spółka Gazownictwa	(93)	(71)	(21)	(9)
Pozostałe	(20)	(17)	(16)	(8)
Razem	(5 892)	(1 129)	(16 213)	(13 877)

Odpisy netto rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i aktywów z tytułu praw do użytkowania Grupy ORLEN w okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2024 roku oraz w okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 według segmentów sprawozdawczych:

Segment	12 MIESIĘCY	3 MIESIĄCE	12 MIESIĘCY	3 MIESIĄCE
	ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (dane przekształcone)	ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (dane przekształcone)
Rafineria	(2 451)	(93)	(169)	(152)
Petrochemia	(2 044)	4	(10 126)	(10 123)
Energetyka	(79)	(35)	(22)	(14)
Detal	(109)	(106)	(7)	(1)
Wydobycie	(1 054)	(811)	(5 860)	(3 576)
Gaz	(111)	(77)	(19)	(1)
Funkcje korporacyjne	(44)	(11)	(10)	(10)
Razem	(5 892)	(1 129)	(16 213)	(13 877)

Aktywa produkcyjne segmentu Rafineria

W IV kwartale 2024 roku odpis w wysokości (93) mln PLN dotyczył głównie ORLEN S.A. i wynikał z dokonanych odpisów na katalizatorach oraz zaniechanych inwestycji.

Pozostałe odpisy w segmencie Rafineria dotyczyły głównie dokonanego w okresie 9 miesięcy 2024 roku zakończonym 30 września 2024 roku odpisu w ORLEN Lietuva w wysokości (2 343) mln PLN w związku ze zmianą przewidywanych warunków ekonomicznych i regulacyjnych oraz rosnącymi kosztami inwestycji w instalację do pogłębionego przerobu ropy naftowej.

Aktywa produkcyjne segmentu Petrochemia

Odpisy w segmencie Petrochemia zostały rozpoznane w poprzednich kwartałach 2024 roku głównie w ORLEN S.A. i dotyczyły przede wszystkim nakładów poniesionych na realizację inwestycji w Olefiny III.

Aktywa segmentu Wydobycie

Na dzień 31 grudnia 2024 roku w wyniku przeprowadzonych testów rozpoznano odpis netto w wysokości (372) mln w ORLEN Upstream Canada. Pozostałe odpisy w wysokości (682) mln PLN wynikały głównie z odpisania skapitalizowanych nakładów dla nietrafionych odwiertów rozpoznawczych.

ORLEN Upstream Canada

Na dzień 31 grudnia 2024 roku w wyniku przeprowadzonych testów w oparciu o zaktualizowany Raport Rezerw w ORLEN Canada zidentyfikowano utratę wartości aktywów netto w wysokości (372) mln PLN.

Wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży aktywów ORLEN Upstream Canada odpowiednio na dzień 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 wynosiła 1 887 mln PLN i 2 286 mln PLN i została obliczona przy stopach dyskonta ustalonych indywidualnie dla każdego obszaru od 13,2% do 17,6%.

Analiza wrażliwości wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży aktywów segmentu Wydobywanie ORLEN Upstream Canada na dzień 31 grudnia 2024 roku

w mln PLN		EBITDA		
zmiana		-5%	0%	5%
STOPA DYSKONTA	- 1 p.p.	wyższy odpis (161)	niższy odpis 118	niższy odpis 406
	0,0 p.p.	wyższy odpis (264)	-	niższy odpis 273
	+ 1 p.p.	wyższy odpis (929)	wyższy odpis (735)	wyższy odpis (531)

Pozostałe Segmenty – Gaz, Energetyka, Detal, Funkcje Korporacyjne

Odpisy dotyczące Segmentów Gaz, Energetyka, Detal, Funkcje Korporacyjne w okresach 12 i 3 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2024 roku wynikały z bieżącej działalności operacyjnej.

Odpowiednio odwrócenie oraz utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy oraz aktywów z tytułu praw do użytkowania, zostały ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych oraz pozostałych kosztach operacyjnych (nota [5.4](#)).

5.4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	12 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane) (dane przekształcone)	12 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (niebadane) (dane przekształcone)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	67	17	62	23
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku	136	70	387	321
Odwrócenie rezerw	163	106	294	153
Odsetki od należności handlowych	168	70	181	50
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	-	-	1 230	949
Kary i odszkodowania	1 142	465	568	268
Dotacje	198	154	136	67
Instrumenty pochodne, w tym:	1 336	562	6 997	2 370
<i>niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń - rozliczenie i wycena</i>	812	507	5 542	1 570
<i>zabezpieczające przepływy pieniężne - część nieefektywna dotycząca wyceny i rozliczenia</i>	326	19	904	671
<i>zabezpieczające wartość godziwą - wycena instrumentów i pozycji zabezpieczających</i>	2	-	4	-
<i>zabezpieczające przepływy pieniężne - rozliczenie kosztów zabezpieczenia</i>	196	36	547	129
Reklasyfikacja do wyniku finansowego w związku z brakiem realizacji pozycji zabezpieczanej (zaprzestanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń)	-	-	8 098	8 098
Pozostałe	757	402	792	177
	3 967	1 846	18 745	12 476

W okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2024 roku w pozycji kary i odszkodowania Grupa rozpoznała przychód z tytułu częściowego odszkodowania w kwocie odpowiednio 854 mln PLN (210 mln USD) i 411 mln PLN (100 mln USD) odpowiadającej wysokości otrzymanych dotychczas środków pieniężnych od ubezpieczycieli oraz zarachowanego odszkodowania stanowiących bezpieczną i bezzwrotną kwotę ustaloną na poziomie rynków ubezpieczeniowych z likwidatorem szkody w związku z awarią na instalacji Hydroodsiarzania Gudronu (HOG) w Zakładzie Produkcyjnym ORLEN w Płocku. Ostateczna kwota odszkodowania będzie uzależniona od finalnych uzgodnień z ubezpieczycielami.

Pozostałe koszty operacyjne

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane) (dane przekształcone)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (niebadane) (dane przekształcone)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(113)	(9)	(426)	(337)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i pozostałych składników majątku	(6 028)	(1 199)	(16 600)	(14 198)
Utworzenie rezerw	(794)	(655)	(605)	(515)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych	(199)	(482)	-	-
Kary, szkody i odszkodowania	(108)	(38)	(131)	(48)
Instrumenty pochodne, w tym:	(1 573)	(737)	(5 619)	(1 928)
<i>niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń - rozliczenie i wycena</i>	(977)	(607)	(5 367)	(1 910)
<i>zabezpieczające przepływy pieniężne - część nieefektywna dotycząca wyceny i rozliczenia</i>	(237)	(34)	(166)	-
<i>zabezpieczające wartość godziwą - wycena instrumentów i pozycji zabezpieczających</i>	(2)	-	(2)	-
<i>zabezpieczające przepływy pieniężne - rozliczenie kosztów zabezpieczenia</i>	(357)	(96)	(84)	(18)
Reklasyfikacja do wyniku finansowego w związku z brakiem realizacji pozycji zabezpieczanej (zaprzestanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń)	-	-	(933)	(933)
Pozostałe w tym:	(730)	(115)	(2 207)	(1 712)
<i>spisanie aktywa z tytułu przekazanych zaliczek na dostawy</i>	-	-	(1 484)	(1 484)
<i>nieodpłatne świadczenia</i>	(338)	(12)	(203)	(85)
	(9 545)	(3 235)	(26 521)	(19 671)

W okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2024 roku pozycja utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i pozostałych składników majątku dotyczyła głównie odpisów dokonanych odpowiednio w segmencie Rafineria, Petrochemia i Wydobywanie. Dodatkowe informacje w nocie [5.3](#).

Rozliczenie i wycena netto pochodnych instrumentów finansowych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń dotyczących ekspozycji operacyjnej

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2023	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (niebadane)
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	(43)	(38)	(723)	(447)
<i>futures towarowy w tym:</i>	216	99	(357)	(126)
<i>uprawnienia do emisji CO2</i>	-	-	(149)	3
<i>energia elektryczna</i>	(62)	(23)	3	1
<i>gaz ziemny</i>	278	122	(211)	(130)
<i>forwardy towarowe w tym:</i>	(261)	(128)	(49)	(18)
<i>energia elektryczna</i>	42	4	(276)	(140)
<i>gaz ziemny</i>	(303)	(132)	227	122
<i>swapy towarowe</i>	5	(5)	(314)	(304)
<i>pozostałe</i>	(3)	(4)	(3)	1
Rozliczenie pochodnych instrumentów finansowych	(122)	(62)	898	107
<i>futures towarowy w tym:</i>	75	75	298	(6)
<i>uprawnienia do emisji CO2</i>	-	-	275	(6)
<i>energia elektryczna</i>	(76)	(76)	-	-
<i>gaz ziemny</i>	151	151	-	-
<i>olej napędowy</i>	-	-	23	-
<i>forwardy towarowe w tym:</i>	(103)	(95)	88	69
<i>energia elektryczna</i>	(103)	(95)	88	69
<i>gaz ziemny</i>	-	-	-	-
<i>swapy towarowe</i>	(93)	(43)	509	44
<i>swap walutowy</i>	(1)	-	-	-
<i>pozostałe</i>	-	1	3	-
	(165)	(100)	175	(340)

5.5. Przychody i koszty finansowe
Przychody finansowe

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (niebadane)
Odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	747	153	1 646	331
Pozostałe odsetki	92	51	45	12
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	234	41	795	451
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń - rozliczenie i wycena	337	98	300	52
Pozostałe	65	(22)	260	19
	1 476	322	3 046	865

Koszty finansowe

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (niebadane)
Odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	(494)	(342)	(394)	(175)
Odsetki z tytułu leasingu	(595)	(156)	(495)	(134)
Odsetki od zobowiązań podatkowych	(54)	(14)	(54)	(10)
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń - rozliczenie i wycena	(257)	(25)	(881)	(341)
Pozostałe	(205)	(61)	(325)	(31)
	(1 605)	(598)	(2 149)	(691)

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane w okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku wyniosły odpowiednio (574) mln PLN i (136) mln PLN oraz (478) mln PLN i (84) mln PLN.

Rozliczenie i wycena netto pochodnych instrumentów finansowych niewyznaczonych dla celów rachunkowości

W okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku pozycje netto wycen i rozliczeń pochodnych instrumentów finansowych (instrumenty niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń) dotyczyły głównie zabezpieczenia ryzyka zmian kursów wymiany w odniesieniu do płatności faktur za ropę w walutach obcych, zabezpieczenia waluty dla transakcji płynnościowych oraz zabezpieczenia stóp procentowych. Główny wpływ na wycenę i rozliczenie pochodnych instrumentów finansowych miało kształtowanie się kursów PLN względem EUR i USD.

5.6. Efektywna stopa podatkowa

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (niebadane) (dane przekształcone)
Zysk przed opodatkowaniem	15 337	7 398	30 563	2 540
Podatek dochodowy obliczony według obowiązującej w Polsce stawki (19%)	(2 914)	(1 405)	(5 807)	(483)
Różnice stawek podatkowych	(3 012)	(794)	(2 426)	(306)
Szwajcaria (25%)	(8)	14	82	91
Litwa (15%)	(81)	(3)	71	(3)
Czechy (19%)	37	31	(37)	(29)
Niemcy (30% oraz 33%)	(41)	(9)	(73)	(9)
Kanada (27%)	15	16	34	35
Norwegia (78%)	(2 926)	(841)	(2 497)	(389)
Malta (35%)	(8)	(2)	(6)	(2)
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	(432)	(62)	(246)	(249)
Straty podatkowe	(254)	(134)	(539)	(514)
Nieodpłatne prawa majątkowe	(157)	(71)	172	12
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	(27)	(13)	(307)	(122)
Ulga podatkowa	(71)	(109)	186	71
Wpływ windfall tax na podatek w Grupie ORLEN UNIPETROL	-	-	(275)	220
Pozostałe	(517)	(165)	(352)	(246)
Podatek dochodowy	(7 384)	(2 753)	(9 594)	(1 617)
Efektywna stawka podatku	48%	37%	31%	64%

Różnica pomiędzy kwotą podatku dochodowego ujętego w wyniku finansowym Grupy a kwotą obliczoną według obowiązującej w Polsce stawki podatkowej (19%) za okres 12 i 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024 roku wyniosła odpowiednio 4 470 mln PLN oraz 1 348 mln PLN i wynikała głównie z różnic w stawkach podatkowych obowiązujących w innych krajach, w których działa Grupa, głównie w Norwegii.

5.7. Kredyty, pożyczki i obligacje

	Długoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Krótkoterminowe	Razem	Razem
	31/12/2024 (niebadane)	31/12/2023	31/12/2024 (niebadane)	31/12/2023 (dane przekształcone)	31/12/2024 (niebadane)	31/12/2023 (dane przekształcone)
Kredyty *	7 959	2 451	1 911	4 235	9 870	6 686
Pożyczki	135	122	35	48	170	170
Obligacje	6 997	8 098	1 109	213	8 106	8 311
	15 091	10 671	3 055	4 496	18 146	15 167

* na 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku pozycja zawiera kredyty w formule Project Finance (finansowania pozyskiwane przez spółki celowe na realizację inwestycji) odpowiednio: 566 mln PLN i 437 mln PLN w części długoterminowej oraz 4 mln PLN i 3 mln PLN w części krótkoterminowej

W okresie 12 miesięcy 2024 roku w ramach przepływów pieniężnych z działalności finansowej Grupa dokonywała ciągnień oraz spłat pożyczek i kredytów z dostępnych linii kredytowych w łącznej wysokości odpowiednio 12 961 mln PLN oraz (10 516) mln PLN. Zmiana poziomu zadłużenia Grupy na 31 grudnia 2024 to głównie efekt:

- ciągnień netto kredytów ORLEN w kwocie 3 432 mln PLN, w tym uruchomienia długoterminowego kredytu inwestycyjnego z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w wysokości 209 mln EUR co odpowiada kwocie 891 mln PLN oraz ciągnień i spłat kredytów konsorcjalnych w kwocie netto 1 125 mln PLN i wykorzystania dostępnych kredytów w rachunkach bieżących w wysokości 1 416 mln PLN.
- oraz przedterminowego wykupu obligacji senioralnych wyemitowanych przez Spółkę B8 Sp. z o.o. Baltic SKA w kwocie (105) mln PLN co odpowiada wartości nominalnej (26) mln USD.

Dodatkowe informacje o czynnych emisjach obligacji przedstawione zostały w nocie [5.12](#). Ponadto 30 stycznia 2025 roku ORLEN wyemitował obligacje serii C o łącznej wartości nominalnej 1 250 mln USD co odpowiada kwocie przepływów pieniężnych 4 982 mln PLN pomniejszonych o dyskonto. Dodatkowe informacje zawarte zostały w nocie [5.18](#).

Na 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku maksymalne możliwe zadłużenie z tytułu zawartych umów kredytowych i pożyczek wynosiło odpowiednio 38 005 mln PLN i 32 829 mln PLN. Do wykorzystania na 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku pozostało odpowiednio 27 443 mln PLN i 25 698 mln PLN. Wzrost wartości maksymalnego możliwego zadłużenia Grupy oraz otwartych linii kredytowych wynika głównie z:

- podpisania przez ORLEN nowej umowy kredytu konsorcjalnego na kwotę 2 000 mln EUR (zwiększenie o 585 mln EUR w stosunku do dostępności poprzedniego kredytu konsorcjalnego na 31 grudnia 2023), podpisania dwóch umów z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, na łączną kwotę 1 800 mln PLN oraz zwiększenia finansowań w Pekao S.A. o kwotę 200 mln PLN i w Banku Gospodarstwa Krajowego o kwotę 3 000 mln PLN a także pozyskania nowego finansowania w Deutsche Banku w kwocie 350 mln PLN,
- przedterminowego zamknięcia umów kredytowych w Grupie ENERGA: z bankiem SMBC w kwocie 120 mln EUR oraz kredytu konsorcjalnego w kwocie 2 000 mln PLN.

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.

5.8. Instrumenty pochodne oraz pozostałe aktywa i zobowiązania
Instrumenty pochodne oraz pozostałe aktywa

	Długoterminowe 31/12/2024 (niebadane)	Długoterminowe 31/12/2023	Krótkoterminowe 31/12/2024 (niebadane)	Krótkoterminowe 31/12/2023 (dane przekształcone)	Razem 31/12/2024 (niebadane)	Razem 31/12/2023 (dane przekształcone)
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	1 341	1 500	840	1 501	2 181	3 001
<i>forwarty walutowe</i>	1 275	1 493	448	429	1 723	1 922
<i>swapy towarowe</i>	-	6	85	686	85	692
<i>futures towarowy CO2</i>	66	1	307	258	373	259
<i>swapy walutowe</i>	-	-	-	128	-	128
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	148	180	700	1 107	848	1 287
<i>forwarty walutowe</i>	-	-	9	12	9	12
<i>swapy towarowe</i>	-	-	15	7	15	7
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	-	7	24	10	24	17
<i>swapy procentowe</i>	-	-	4	-	4	-
<i>futures towarowy w tym:</i>	71	83	214	552	285	635
<i>energia elektryczna</i>	8	33	46	105	54	138
<i>gaz ziemny</i>	63	50	168	447	231	497
<i>forwarty towarowe w tym:</i>	75	74	433	515	508	589
<i>energia elektryczna</i>	4	26	34	174	38	200
<i>gaz ziemny</i>	71	48	399	341	470	389
<i>pozostałe</i>	2	16	1	11	3	27
Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą	-	2	3	9	3	11
<i>swapy towarowe</i>	-	2	3	9	3	11
Instrumenty pochodne	1 489	1 682	1 543	2 617	3 032	4 299
Pozostałe aktywa finansowe	2 378	2 693	1 952	1 509	4 330	4 202
<i>należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych</i>	-	-	65	286	65	286
<i>inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>	319	326	-	-	319	326
<i>inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	177	149	-	-	177	149
<i>korekta pozycji zabezpieczonej</i>	3	1	5	5	8	6
<i>depozyty zabezpieczające</i>	-	-	1 230	644	1 230	644
<i>lokaty bankowe powyżej 3 miesięcy</i>	4	-	80	78	84	78
<i>pożyczki udzielone</i>	1 110	1 128	114	125	1 224	1 253
<i>nabyte papiery wartościowe</i>	288	369	8	8	296	377
<i>środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	315	312	445	310	760	622
<i>pozostałe</i>	162	408	5	53	167	461
Pozostałe aktywa niefinansowe	946	938	73	1 873	1 019	2 811
<i>nieruchomości inwestycyjne</i>	678	598	-	-	678	598
<i>aktywa z tytułu kontraktów wycenionych na moment rozliczenia połączenia jednostek</i>	-	-	-	1 800	-	1 800
<i>akcje i udziały niekonsolidowanych spółek zależnych</i>	46	69	-	-	46	69
<i>pozostałe *</i>	222	271	73	73	295	344
Pozostałe aktywa	3 324	3 631	2 025	3 382	5 349	7 013

* Pozycję pozostałe stanowią głównie zaliczki na aktywa trwałe. Dotyczą one prowadzonych w Grupie Energa projektów budowy elektrowni parowo-gazowych oraz farm wiatrowych.

Na 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku Grupa posiadała depozyty zabezpieczające niespełniające definicji ekwiwalentów środków pieniężnych dotyczące zabezpieczenia rozliczeń transakcji towarowych oraz zabezpieczających ryzyko towarowe zawartych z instytucjami finansowymi oraz na giełdach towarowych. Wysokość depozytów zabezpieczających zależna jest od wartości wyceny portfela nierozliczonych transakcji oraz cen rynkowych produktów i podlega bieżącym aktualizacjom. Zmiana 586 mln PLN wynika głównie ze zwiększenia wolumenu transakcji zakupu futures towarowy CO₂ na giełdzie ICE oraz zmiany ceny rynkowej bieżącego portfela pozostałych transakcji towarowych.

Na 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku Grupa posiadała pożyczki udzielone, głównie dla spółki Baltic Power, wycenianej metodą praw własności, w wysokości odpowiednio 645 mln PLN i 609 mln PLN, dla spółki Grupy Azoty Polyolefins S.A. ujmowanej jako inwestycje w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w wysokości odpowiednio 308 mln PLN i 282 mln PLN a także dla pozostałych spółek (współkontrolowanych oraz niekonsolidowanych spółek zależnych) w wysokości odpowiednio 270 mln PLN i 359 mln PLN.

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania to głównie środki Funduszu Likwidacji Zakładu Górniczego (FLZG), zgromadzone na wydzielonych rachunkach w związku z zabezpieczeniem przyszłych kosztów likwidacji kopalni i złóż. FLZG tworzony jest na mocy Ustawy Prawo geologiczne i górnicze, która nakłada na Grupę obowiązek likwidacji zakładów górniczych po zakończeniu użytkowania. Środki funduszu stanowią środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania wg MSR 7 i prezentowane są w grupie aktywów długoterminowych z uwagi na ich wieloletni charakter. Środki funduszu pochodzącego z odpisów zwiększa się o wpływ

pochodzące z oprocentowania aktywów funduszu. Z uwagi na ograniczenia formalno-prawne związane z możliwością wykorzystania tych środków tylko na określony cel realizowany w okresie wieloletnim, środki FLZG prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy w części aktywów trwałych jako Pozostałe aktywa.

Instrumenty pochodne oraz pozostałe zobowiązania

	Długoterminowe 31/12/2024 (niebadane)	Długoterminowe 31/12/2023	Krótkoterminowe 31/12/2024 (niebadane)	Krótkoterminowe 31/12/2023 (dane przekształcone)	Razem 31/12/2024 (niebadane)	Razem 31/12/2023 (dane przekształcone)
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	59	50	269	392	328	442
<i>forwarty walutowe</i>	19	9	4	24	23	33
<i>swapy towarowe</i>	39	41	250	368	289	409
<i>futures towarowy CO2</i>	1	-	15	-	16	-
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	163	190	651	1 400	814	1 590
<i>forwarty walutowe</i>	-	1	6	57	6	58
<i>swapy towarowe</i>	-	36	2	307	2	343
<i>swapy procentowe</i>	3	4	-	-	3	4
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	5	-	-	-	5	-
<i>futures towarowy w tym:</i>	50	90	98	614	148	704
<i>energia elektryczna</i>	4	7	12	30	16	37
<i>gaz ziemny</i>	46	83	86	584	132	667
<i>forwarty towarowe w tym:</i>	105	59	545	422	650	481
<i>energia elektryczna</i>	8	46	61	229	69	275
<i>gaz ziemny</i>	97	13	484	193	581	206
Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą	3	1	6	5	9	6
<i>swapy towarowe</i>	3	1	6	5	9	6
Instrumenty pochodne	225	241	926	1 797	1 151	2 038
Pozostałe zobowiązania finansowe	375	269	557	518	932	787
<i>zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych</i>	-	-	168	352	168	352
<i>zobowiązania inwestycyjne *</i>	64	69	-	-	64	69
<i>korekta pozycji zabezpieczanej</i>	-	2	4	9	4	11
<i>zobowiązania do zwrotu wynagrodzenia</i>	-	-	273	31	273	31
<i>depozyty zabezpieczające</i>	-	-	96	102	96	102
<i>kaucje *</i>	107	72	-	-	107	72
<i>pozostałe</i>	204	126	16	24	220	150
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	739	590	176	4 032	915	4 622
<i>zobowiązania z tytułu umów z klientami</i>	77	37	-	-	77	37
<i>przychody przyszłych okresów</i>	662	510	132	414	794	924
<i>zobowiązania z tytułu kontraktów wycenionych na moment rozliczenia połączenia jednostek</i>	-	43	43	3 618	43	3 661
<i>zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</i>	-	-	1	-	1	-
Pozostałe zobowiązania	1 114	859	733	4 550	1 847	5 409

* Zobowiązania inwestycyjne oraz kaucje zabezpieczające krótkoterminowe przedstawione są w pozycji zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Dodatkowe informacje na temat zmian instrumentów pochodnych niewyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń zostały zaprezentowane w nocie [5.4](#) i [5.5](#).

Pozycje należności/zobowiązań z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych dotyczą instrumentów pochodnych, których termin zapadalności przypada na koniec okresu sprawozdawczego lub wcześniej, natomiast termin płatności przypada już po dniu bilansowym. Na 31 grudnia 2024 roku w pozycjach tych została ujęta wartość zapadłych swapów towarowych zabezpieczających głównie niedopasowanie czasowe na zakupach ropy, zapasy ponadnormatywne oraz gaz ziemny.

Pozycja aktywów i zobowiązań z tytułu kontraktów wycenionych na moment połączenia jednostek obejmuje wycenione do wartości godziwej istniejące na moment połączenia kontrakty terminowe dotyczące głównie zakupu i sprzedaży gazu, energii elektrycznej oraz uprawnień do emisji CO₂ Grupy PGNiG. Zarówno aktywa jak i zobowiązania z tytułu kontraktów wycenionych na moment połączenia odzwierciedlają ich wartość godziwą ustaloną jako różnica pomiędzy ceną kontraktową a ceną rynkową na datę połączenia i nie podlegają wycenie do wartości godziwej w kolejnych okresach sprawozdawczych. W momencie faktycznej realizacji danego kontraktu terminowego Grupa dokonuje rozliczenia odpowiedniej wartości aktywa lub zobowiązania dotyczącego odpowiedniego kontraktu w korespondencji z tą samą pozycją w rachunku wyników bądź bilansie, w której zaprezentowany jest wpływ realizacji bazowego kontraktu. Pozycja przychody przyszłych okresów na 31 grudnia 2024 roku obejmuje przede wszystkim nierozliczoną część otrzymanych dotacji na aktywa trwałe w wysokości odpowiednio 717 mln PLN i 682 mln PLN.

5.9. Rezerwy

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	31/12/2024 (niebadane)	31/12/2023 (dane przekształcone)	31/12/2024 (niebadane)	31/12/2023 (dane przekształcone)	31/12/2024 (niebadane)	31/12/2023 (dane przekształcone)
Na koszty likwidacji i środowiskowa	7 106	5 854	144	180	7 250	6 034
Nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	1 970	1 953	282	289	2 252	2 242
Emisje CO ₂ , certyfikaty energetyczne	-	-	6 564	9 106	6 564	9 106
Pozostałe	2 266	2 145	1 282	2 030	3 548	4 175
	11 342	9 952	8 272	11 605	19 614	21 557

Wzrost rezerwy na koszty likwidacji i środowiskowej na 31 grudnia 2024 w stosunku do końca roku 2023 o wartość 1 216 mln PLN wynikał głównie z ujęcia rezerw przejętych w związku z nabyciem złóż na szelfie norweskim.

Zmniejszenie wartości pozostałych rezerw o (662) mln PLN w stosunku do roku 2023 wynikało głównie z rozliczenia rezerwy na kontrakty generujące obciążenia w Grupie Energa związanej z wprowadzeniem ustawy o zamrożeniu cen energii w kwocie (472) mln PLN oraz eliminacji rezerw w wyniku sprzedaży spółki TUV w kwocie (308) mln PLN. Dodatkowe informacje o zmianie rezerw zostały opisane w nocie [3.1](#).

5.10. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej)

W porównaniu z poprzednim okresem sprawozdawczym Grupa nie dokonywała zmian metod wyceny instrumentów finansowych.

Metody wyceny do wartości godziwej zostały opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2023 w nocie 16.3.1.

W pozycji aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujęto udziały i akcje notowane/nienotowane nieprzeznaczone do obrotu. Dla akcji nienotowanych na aktywnym rynku dla których nie ma obserwowalnych danych wejściowych zastosowano wartość godziwą ustaloną na bazie oczekiwanych dyskontowanych przepływów pieniężnych.

Hierarchia wartości godziwej

	31/12/2024		Hierarchia wartości godziwej		
	Wartość księgowa (niebadane)	Wartość godziwa (niebadane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe					
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	319	319	48	-	271
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	177	177	-	-	177
Pożyczki udzielone	1 224	1 283	-	1 283	-
Instrumenty pochodne	3 032	3 032	1 170	1 862	-
Nabyte papiery wartościowe	296	399	-	399	-
	5 048	5 210	1 218	3 544	448
Zobowiązania finansowe					
Kredyty	9 870	9 902	-	9 902	-
Pożyczki	170	171	-	171	-
Obligacje	8 106	8 051	6 502	1 549	-
Instrumenty pochodne	1 151	1 151	888	263	-
	19 297	19 275	7 390	11 885	-

Dla pozostałych klas aktywów i zobowiązań finansowych wartość godziwa odpowiada ich wartości księgowej.

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych notowanych na aktywnych rynkach ustalana jest na podstawie notowań rynkowych (tzw. Poziom 1). W pozostałych przypadkach, wartość godziwa jest ustalana na podstawie innych danych dających się zaobserwować bezpośrednio lub pośrednio (tzw. Poziom 2) lub danych nieobserwowalnych (tzw. Poziom 3).

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

5.11. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych

Na 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów inwestycyjnych wyniosła odpowiednio 22 444 mln PLN i 27 600 mln PLN.

5.12. Emisja i wykup dłużnych papierów wartościowych

Stan zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2024 roku:

a) ORLEN w ramach:

- niepublicznego programu emisji obligacji korporacyjnych na rynku krajowym czynne pozostają: seria C oraz seria D o łącznej wartości nominalnej 2 000 mln PLN;

- programu emisji średnioterminowych euroobligacji na rynku międzynarodowym czynne pozostają: seria A oraz seria B o łącznej wartości nominalnej 1 000 mln EUR;
- 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.

Seria C i seria D obligacji korporacyjnych ORLEN o łącznej wartości nominalnej 2 000 mln PLN wyemitowana została w ramach obligacji zrównoważonego rozwoju, których elementem jest rating ESG. Rating ESG nadawany jest przez niezależne agencje i ocenia zdolność 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.

Seria A euroobligacji ORLEN o wartości nominalnej 500 mln EUR wyemitowana została z certyfikatem obligacji zielonych, których celem jest finansowanie projektów wspierających ochronę środowiska i klimatu. ORLEN opracował i opublikował na swojej stronie internetowej zasady zielonego i zrównoważonego finansowania, czyli tzw. Green Finance Framework, w ramach których zdefiniowane zostały planowane procesy inwestycyjne, zmierzające do transformacji energetycznej, objęte tym finansowaniem oraz określono kluczowe wskaźniki efektywności w zakresie stopnia ich realizacji oraz ich wpływu na środowisko.

5.13. Podział zysku Jednostki Dominującej za 2023 rok oraz wypłata dywidendy w 2024 roku

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ORLEN w dniu 25 czerwca 2024 roku dokonało podziału zysku netto osiągniętego przez ORLEN S.A. w roku 2023 w wysokości 21 215 917 147,93 PLN w taki sposób, aby kwotę: 4 817 909 503,35 PLN przeznaczyć na wypłatę dywidendy (4,15 PLN na 1 akcję), natomiast pozostałą kwotę, tj. 16 398 007 644,58 PLN przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki. Ustalono 20 września 2024 roku jako dzień dywidendy oraz 20 grudnia 2024 roku jako termin wypłaty dywidendy.

5.14. Zobowiązania warunkowe

Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji, w których spółki z Grupy ORLEN są stroną pozwaną:

Roszczenie Warter Fuels S.A (poprzednio: OBR S.A.) przeciwko ORLEN o odszkodowanie

5 września 2014 roku spółka OBR S.A. (obecnie: Warter Fuels S.A.) wystąpiła przeciwko ORLEN do Sądu Okręgowego w Łodzi z pozwem o zapłatę z tytułu zarzucanego naruszenia przez ORLEN praw do patentu. Kwota roszczenia w pozwie została oszacowana przez Warter Fuels S.A. na 84 mln PLN. Żądanie pozwu obejmuje zasądzenie od ORLEN na rzecz Warter Fuels S.A. sumy pieniężnej w wysokości odpowiadającej wartości opłaty licencyjnej za korzystanie z rozwiązania objętego ww. patentem oraz zasądzenie obowiązku zwrotu korzyści uzyskanych na skutek stosowania tego rozwiązania. 16 października 2014 roku ORLEN złożył odpowiedź na pozew. Pismem procesowym z dnia 11 grudnia 2014 roku wartość przedmiotu sporu została określona przez powoda na kwotę 247 mln PLN. Dotychczas odbyło się kilka rozpraw, podczas których sąd m.in. przesłuchał świadków zgłoszonych przez strony. Sąd i strony poszukują biegłego, który mógłby wydać opinię ekspercką w sprawie.

Spór POLWAX S.A. - ORLEN Projekt S.A.

W toku są 3 sprawy z powództwa ORLEN Projekt przeciwko POLWAX:

- o zapłatę kwoty 6,7 mln PLN, sprawa prawomocnie zakończona na korzyść ORLEN Projekt. POLWAX wniósł skargę kasacyjną. Sprawa jest na etapie postępowania kasacyjnego,
- o zapłatę kwoty 67,8 mln PLN, Sąd Okręgowy w Rzeszowie zasądził od POLWAX na rzecz ORLEN Projekt kwotę 28,9 mln PLN wraz z należnymi odsetkami i kosztami zastępstwa procesowego. Sąd oddalił pozostałą część roszczeń ORLEN Projekt. Obie Strony złożyły apelacje od wydanego wyroku. Sprawa jest na etapie postępowania apelacyjnego.
- o zapłatę kwoty 1,1 mln PLN tytułem magazynowania i transportu urządzeń nabytych przez ORLEN Projekt na poczet realizacji Inwestycji. Sprawa jest na etapie postępowania przed Sądem I Instancji.

W toku są 3 sprawy z powództwa POLWAX przeciwko ORLEN Projekt:

- o zapłatę 132 mln PLN tytułem szkody rzeczywistej oraz utraconych korzyści, które miały powstać w związku z nienależytym wykonaniem i niewykonaniem umowy przez ORLEN Projekt. Sąd Okręgowy w Rzeszowie wydał wyrok oddalający w całości powództwo POLWAX przeciwko ORLEN Projekt o zapłatę kwoty 132 mln PLN wraz z odsetkami. Sprawa jest na etapie postępowania apelacyjnego.
- o zapłatę 9,9 mln PLN tytułem zwrotu kosztów usunięcia i utylizacji odpadu w postaci zanieczyszczonej ziemi pochodzącej z terenu Inwestycji, oraz (ii) bezumownego składowania ziemi pochodzącej z terenu Inwestycji należącej do POLWAX nieruchomości. Sprawa jest na etapie postępowania przed Sądem I instancji.
- o usunięcie ruchomości – żądanie POLWAX o zobowiązanie ORLEN Projekt do przywrócenia stanu zgodnego z prawem poprzez opróżnienie magazynów przekazanych ORLEN Projekt celem przechowywania urządzeń i materiałów na potrzeby prowadzonej Inwestycji. Sąd Rejonowy w Tychach wydał wyrok, którym uwzględnił powództwo POLWAX i nakazał ORLEN Projekt przywrócenie stanu zgodnego z prawem poprzez usunięcie z należących do POLWAX nieruchomości urządzeń niestanowiących własności POLWAX oraz zapłatę kosztów procesu wraz z odsetkami. Sprawa jest na etapie postępowania apelacyjnego.

W ocenie ORLEN Projekt roszczenia są bezpodstawne w związku, z czym Grupa nie rozpoznała rezerwy.

Ww. postępowania zostały szczegółowo opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2023 rok (nota 17.4.2). ORLEN Projekt S.A. i POLWAX S.A. prowadzą aktualnie rozmowy ugodowe.

Zobowiązania warunkowe dotyczące Grupy ENERGA

Na 31 grudnia 2024 roku zobowiązania warunkowe Grupy ENERGA ujawnione w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy ORLEN wyniosły 227 mln PLN.

Największą pozycję zobowiązań warunkowych stanowią sprawy sporne związane z infrastrukturą energetyczną spółki Energa-Operator S.A. usadowioną na prywatnym gruncie. Grupa tworzy rezerwy na zgłoszone spory sądowe. W przypadku niepewności, co do zasadności kwoty roszczenia lub tytułu prawnego do gruntu, Grupa rozpoznaje zobowiązania warunkowe. Na 31 grudnia 2024 roku oszacowana wartość tych roszczeń wykazana jako zobowiązania warunkowe wyniosła 211 mln PLN, podczas gdy na 31 grudnia 2023 roku ich wartość wyniosła 219 mln PLN. Biorąc pod uwagę opinie prawne szacowane kwoty określają ryzyko powstania zobowiązania poniżej 50%.

Postępowanie arbitrażowe z powództwa Elektrobudowa S.A. przeciwko ORLEN

Przedmiotem postępowania jest roszczenie Elektrobudowy S.A. w upadłości o zapłatę łącznej kwoty 118,63 mln PLN i 13,97 mln EUR. Sprawa dotyczy rozliczenia umowy EPC (Engineering, Procurement and Construction) z 1 sierpnia 2016 roku na budowę Instalacji Metateza oddanej do eksploatacji w 2019 roku.

Sąd Arbitrażowy wydał dotąd dwadzieścia orzeczeń (5 wyroków wstępnych i 15 wyroków częściowych), w których łącznie zasądził na rzecz Syndyka masy upadłości Elektrobudowa S.A. kwotę 36,83 mln PLN i 7,28 mln EUR oraz oddalił roszczenia co do kwot 1,24 mln PLN i 0,37 mln EUR. W pozostałym zakresie roszczenia nie zostały jeszcze rozstrzygnięte.

Kwoty zasądzone wyrokami zostały w całości zapłacone.

Szczegółowe informacje dotyczące postępowania z powództwa Elektrobudowy S.A. przeciwko ORLEN zostały przedstawione w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2023 rok w nocie 17.4.2.

Wartość utworzonych rezerw z tytułu toczącego się postępowania z Elektrobudową na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniosła 68 mln PLN.

Rozliczenia podatkowe spółki ORLEN Upstream Norway AS

1 maja 2023 roku na podstawie umowy Business Purchase Agreement – zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa – ORLEN Upstream Norway AS nabyła od Spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS (LEPN) wszystkie aktywa i powiązane z nimi zobowiązania wraz z pracownikami Spółki. W następstwie transakcji konsolidacji norweskich aktywów Grupy ORLEN, całość rozliczeń podatkowych i toczących się spraw podatkowych przeciw LEPN została przejęta przez ORLEN Upstream Norway AS.

W chwili obecnej ORLEN Upstream Norway AS jest zaangażowane w kilka sporów z urzędem podatkowym w Norwegii i utworzyło rezerwy związane z następującymi sprawami:

- spór w sprawie cen gazu w kontrakcie sprzedaży gazu z podmiotem powiązany (PGNiG Supply & Trading GmbH),
- spór dotyczący historycznej cienkiej kapitalizacji LEPN,
- spór dotyczący klasyfikacji nakładów inwestycyjnych w ramach projektu Alvhheim,

Wartość utworzonych rezerw na poczet toczących się postępowań podatkowych na 31 grudnia 2024 roku wyniosła łącznie około 92 mln PLN (co odpowiada 259 mln NOK).

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

31 marca 2021 roku opublikowano Dekret Prezydenta Federacji Rosyjskiej nr 172 „O specjalnej procedurze wykonania zobowiązań zagranicznych nabywców wobec rosyjskich dostawców gazu ziemnego” („Dekret”) w następstwie którego Gazprom wystąpił do PGNiG z oczekiwaniem dokonania zmian warunków Kontraktu jamalskiego m.in. poprzez wprowadzenie rozliczeń w rublach rosyjskich.

12 kwietnia 2022 roku Zarząd PGNiG S.A. podjął decyzję o kontynuowaniu rozliczania zobowiązań PGNiG za gaz dostarczony przez Gazprom w ramach Kontraktu jamalskiego, zgodnie z jego obowiązującymi warunkami oraz o niewyrażeniu zgody na wykonywanie przez PGNiG zobowiązań rozliczeniowych za gaz ziemny dostarczany przez Gazprom w ramach Kontraktu jamalskiego zgodnie z zapisami Dekretu.

Od 27 kwietnia 2022 roku od godz. 8:00 CET Gazprom całkowicie wstrzymał dostawy gazu ziemnego w ramach Kontraktu jamalskiego powołując się na wprowadzony przez Dekret zakaz realizacji dostaw gazu ziemnego do zagranicznych nabywców z krajów „nieprzyjaznych Federacji Rosyjskiej” (w tym z Polski), jeżeli płatności za gaz ziemny dostarczany do takich krajów poczynawszy od 1 kwietnia 2022 roku, będą dokonywane niezgodnie z warunkami Dekretu.

W odpowiedzi PGNiG podjęło działania zmierzające do zabezpieczenia interesów Spółki w ramach przysługujących jej uprawnień kontraktowych obejmujące m.in. wezwanie do realizacji dostaw i respektowania warunków rozliczeniowych i innych warunków obowiązującej strony do końca 2022 roku umowy.

Do 31 grudnia 2022 roku dostawy gazu ziemnego nie zostały przez Gazprom wznowione, dostawca odmawiał rozliczeń w oparciu o obowiązujące warunki kontraktowe. Kontrakt jamalski wygaśnie z końcem 2022 roku.

Sprawy sporne powstałe w okresie obowiązywania Kontraktu jamalskiego pozostają w toku i rozpatrywane są w ramach postępowania arbitrażowego, które rozstrzygnie roszczenia stron w sprawie m.in. zmiany warunków cenowych dostaw gazu ziemnego w oparciu o szereg wniosków o renowację składanych przez Gazprom i ORLEN (jako następcę prawnego PGNiG) od 2017 roku oraz przyczyn i skutków wstrzymania przez Gazprom dostaw gazu ziemnego od 27 kwietnia 2022 roku.

Z uwagi na rozległy zakres, postępowanie arbitrażowe zostało podzielone na kilka faz, w ramach których rozstrzygane będą poszczególne roszczenia stron. Aktualnie prowadzona faza postępowania obejmuje kwestię ewentualnej zmiany warunków cenowych na bazie wniosków o renegotiację złożonych przez ORLEN i Gazprom w 2017 roku Strony zgłosiły w tym zakresie roszczenia wzajemne.

Odrębnie prowadzone jest również postępowanie arbitrażowe ws. roszczenia ORLEN wobec Gazprom o zapłatę odsetek od nadpłaty za gaz ziemny dostarczony w ramach Kontraktu jamalskiego w latach 2014 - 2020. Sprawa pozostaje w toku.

Roszczenie B. J. Noskiewicz przeciwko Exalo Drilling S.A.(dalej: Exalo) o zapłatę czynszu i odszkodowanie

9 lutego 2015 roku B.J. Noskiewicz wystąpili przeciwko Exalo z pozwem o zapłatę łącznie kwoty 130 mln PLN. Żądanie pozwu obejmuje zasądzenie z tytułu opłaty za korzystanie z nieruchomości stanowiącej własność powodów (zajętej przez spółkę w celu wykonania odwiertu wody geotermalnej) oraz odszkodowanie tytułem utraconych dochodów. Powodowie twierdzą, że nieruchomość nie została im w sposób prawidłowy zwrócona po zakończeniu prac. Exalo złożyła odpowiedź na pozew. Exalo twierdzi (w oparciu o opinie rzeczoznawców), że w terminie umownym zakończyła korzystanie z nieruchomości, usunęła wszelkie urządzenia i ruchomości, teren został uprzątnięty i zrehabilitowany, a co za tym idzie w sposób prawidłowy zaoferowała i wydała właścicielom nieruchomości w 2012 roku, wobec czego żądanie zarówno jakichkolwiek opłat za okres po tej dacie, jak i odszkodowania jest całkowicie nieuzasadnione. Zgodnie z postanowieniem Sądu Okręgowego w Warszawie z 11 lutego 2022 roku postępowanie pozostaje zawieszono do czasu rozpoznania sprawy karnej toczącej się w Prokuraturze Regionalnej w Warszawie. Wskutek analizy nowych okoliczności w niniejszej sprawie oszacowano, że ryzyko przegrania sprawy stało się znikome na obecnym etapie postępowania i w konsekwencji znikomy staje się prawdopodobny obowiązek zapłaty przez Spółkę. Wobec powyższego rezerwa w kwocie około 35 mln PLN ustanowiona na sprawę została rozwiązana. W ocenie Exalo roszczenia są bezpodstawne.

Roszczenie Veolia Energia Warszawa przeciwko ORLEN TERMIKA S.A.

21 lutego 2018 roku do ORLEN TERMIKA (dawniej PGNiG TERMIKA) wpłynął pozew o zapłatę z tytułu realizacji umowy o świadczenie usług w zakresie rozwoju rynku ciepła w Warszawie wniesiony przez Veolia Energia Warszawa S.A. do Sądu Okręgowego w Warszawie. 29 czerwca 2018 roku ORLEN TERMIKA złożyła odpowiedź na pozew, w której odniosła się do twierdzeń strony powodowej. Veolia Energia Warszawa S.A. pierwotnie dochodziła kwoty 5,7 mln PLN tytułem zapłaty z ww. umowy, a następnie rozszerzyła powództwo o 66,6 mln PLN, tj. do kwoty 72,3 mln PLN, a następnie do kwoty 93,6 mln PLN stanowiące kolejne transze wynagrodzenia z umowy. W sprawie trwa wymiana dalszych pism procesowych. W ocenie ORLEN TERMIKA umowa o świadczenie usług w zakresie rozwoju rynku ciepła w Warszawie jest nieważna, gdyż naruszała bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Aktualna łączna rezerwa dotycząca spraw z powództwa Veolia Energia Warszawa S.A. przeciwko ORLEN TERMIKA uwzględniająca roszczenia główne oraz odsetki wyniosła 143,5 mln PLN. Termin rozprawy został wyznaczony na 11 marca 2025 roku.

Roszczenie PBG SA (obecnie w restrukturyzacji w likwidacji) przeciwko PGNiG S.A. (obecnie ORLEN S.A.)

Pozew wzajemny z 1 kwietnia 2019 roku wniesiony przez PBG SA przeciwko PGNiG S.A. o zapłatę kwoty 118 mln PLN, w sprawie toczącej się przed Sądem Okręgowym w Warszawie, z pozwu PGNiG SA przeciwko PBG SA, w Wysogotowie, TCM w Paryżu oraz Tecnimont w Mediolanie (wartość przedmiotu sporu tej sprawy 147 mln PLN). Sprawy dotyczą wzajemnych rozliczeń w zakresie realizacji umów na rozbudowę PMG (Podziemny Magazyn Gazu) Wierzchowice. Podstawą roszczeń w pozwie wzajemnym jest kwestionowanie przez PBG SA oświadczeń o potrąceniu wzajemnych należności i zobowiązań dokonanych przez PGNiG SA w trakcie rozliczania umów na realizację rozbudowy PMG Wierzchowice. Etap postępowania w zakresie pozwu wzajemnego jest identyczny, jak w przypadku pozwu głównego, tzn. postępowanie dowodowe jest w toku, sąd przesłuchał wszystkich świadków, dopuścił dowód z opinii biegłego oraz wyłączył wybranego biegłego ze sprawy. Sąd zobowiązał ORLEN do podania innego podmiotu, który mógłby sporządzić stosowną opinię w sprawie. Spółka złożyła wniosek o sporządzenie opinii przez Politechnikę Warszawską. W dniu 20 grudnia 2024 roku biegły CCM Sp. z o.o. został zobowiązany do sporządzenia opinii w sprawie w terminie 6 miesięcy.

Poza postępowaniami opisanymi powyżej Grupa nie zidentyfikowała innych istotnych zobowiązań warunkowych.

5.15. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Na 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku oraz w okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku nie wystąpiły istotne transakcje podmiotów powiązanych Grupy ORLEN z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej, z pozostałymi członkami kluczowego personelu ORLEN i Grupy ORLEN i z bliskimi im osobami.

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

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2023	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (niebadane)
Jednostka Dominująca				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	76,1	15,3	86,5	17,4
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,6	-	0,3	0,2
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0,4	0,4	0,1	0,1
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	32,4	4,5	2,0	0,7
Jednostki zależne				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	466,6	124,0	467,8	128,5
Świadczenia po okresie zatrudnienia	2,9	1,9	1,2	1,0
Pozostałe świadczenia długoterminowe	2,2	0,1	1,4	0,2
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	59,6	15,5	5,8	1,5
	640,8	161,7	565,1	149,6

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

	Sprzedaż				Zakupy			
	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2023	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (niebadane)
	Jednostki wspólnie kontrolowane <i>wspólne przedsięwzięcia</i>	3 806 3 806	908 908	3 448 3 448	587 587	(736) (736)	(202) (202)	(647) (647)
Pozostałe podmioty powiązane	76	3	142	8	(189)	(32)	(155)	(40)
	3 882	911	3 590	595	(925)	(234)	(802)	(121)

	Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz pożyczki udzielone		Zobowiązania z tytułu dostaw, usług, leasingu oraz pozostałe zobowiązania	
	31/12/2024 (niebadane)	31/12/2023	31/12/2024 (niebadane)	31/12/2023
Jednostki wspólnie kontrolowane <i>wspólne przedsięwzięcia</i>	1 552 1 552	1 526 1 526	87 87	80 80
Pozostałe podmioty powiązane	82	79	64	38
	1 634	1 605	151	118

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

W okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

5.15.4. Transakcje z jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa

Jednostką dominującą najwyższego szczebla sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest ORLEN S.A., w którym największym akcjonariuszem na 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 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 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2024 roku i 31 grudnia 2023 roku oraz na 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku Grupa zidentyfikowała następujące transakcje:

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2023	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (niebadane)
Sprzedaż	10 472	2 949	9 652	2 919
Zakupy	(9 817)	(2 819)	(10 294)	(3 096)
		31/12/2024 (niebadane)		31/12/2023
Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności		1 477		1 462
Zobowiązania z tytułu dostaw, usług, leasingu oraz pozostałe zobowiązania		804		775

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

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

5.16. Zabezpieczenia akcyjne

Zabezpieczenia akcyjne i akcyza od wyrobów i towarów znajdujących się w procedurze zawieszono poboru stanowią element zobowiązań pozabilansowych i na 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku wynosiły odpowiednio 4 209 mln PLN oraz 2 950 mln PLN. W okresie III i IV kwartału 2023 roku Grupa wykorzystwała część zapasów wyrobów gotowych co wpłynęło na obniżenie wartości akcyzy znajdującej się w procedurze zawieszono poboru, natomiast od stycznia do września 2024 roku Grupa odbudowała poziom tych zapasów. Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa ocenia zmaterializowanie się tych zobowiązań jako bardzo niskie.

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

Udzielone jednostkom zależnym w Grupie poręczenia i gwarancje na rzecz podmiotów trzecich wyniosły na 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku odpowiednio 20 473 mln PLN oraz 19 526 mln PLN. Na 31 grudnia 2024 roku dotyczyły one głównie zabezpieczenia:

- przyszłych zobowiązań wynikających z emisji obligacji spółki Energa Finance w wysokości 5 341 mln PLN,

	Wartość nominalna		Data subskrypcji	Termin wykupu	Rating	Wartość udzielonej gwarancji	
	EUR	PLN				EUR	PLN
Euroobligacje	300	1 282	7.03.2017	7.03.2027	BBB+, Baa2	1 250	5 341

Wartość nominalna obligacji oraz udzielonych gwarancji została przeliczona kursem z dnia 31 grudnia 2024 roku

- zobowiązań wynikających z prowadzonej działalności operacyjnej spółek PGNiG Supply&Trading GmbH, ORLEN Upstream Norway AS, ORLEN Trading Switzerland GmbH oraz ORLEN LNG Shipping Limited i ORLEN LNG Trading Limited w łącznej wysokości 10 823 mln PLN,
- zobowiązań finansowych wynikających z umów kredytowych i pożyczek spółek zależnych Grupy w wysokości 687 mln PLN,
- realizacji projektów inwestycyjnych spółek zależnych CCGT Ostrołęka oraz CCGT Grudziądz w łącznej wysokości 299 mln PLN, a także terminowego regulowania zobowiązań przez jednostki zależne.

Na 31 grudnia 2024 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 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku wyniosła odpowiednio 5 836 mln PLN oraz 5 007 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.

5.18. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Istotne finansowania pozabankowe

30 stycznia 2025 roku ORLEN wyemitował obligacje serii C o łącznej wartości nominalnej 1 250 mln USD (co stanowi wartość 5 055 mln PLN) w ramach programu emisji średnioterminowych obligacji ustanowionego 13 maja 2021 roku, zaktualizowanego 20 stycznia 2025 roku (globalny program emisji obligacji średnioterminowych, GMTN).

Obligacje zostały wyemitowane na okres 10 lat z terminem wykupu 30 stycznia 2035 roku i zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Euronext Dublin. Środki z emisji zostaną wykorzystane na finansowanie prowadzonej działalności, z uwzględnieniem realizacji planów inwestycyjnych wynikających ze Strategii Grupy ORLEN. Dodatkowe informacje o emisji w nocy 2 części B niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Transakcja przejęcia kontroli nad spółkami Baltic Gas

28 stycznia 2025 roku miała miejsce transakcja przejęcia przez LOTOS Upstream Sp. z o.o. wszystkich udziałów oraz pełni praw i obowiązków partnera CalEnergy Resources Poland Sp. z o.o. w spółkach celowych Baltic Gas Sp. z o.o. oraz Baltic Gas Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp. k. Spółki zostały utworzone na potrzeby projektu Baltic Gas, którego celem jest zagospodarowanie i eksploatacja złóż gazokondensatowych B-4 i B-6 na Morzu Bałtyckim. Przed transakcją Grupa klasyfikowała swoje zaangażowanie kapitałowe w tych spółkach jako inwestycje wyceniane metodą praw własności. W wyniku przeprowadzonej transakcji, Grupa uzyskała pełną kontrolę nad spółkami Baltic Gas Sp. z o.o. oraz Baltic Gas Sp. z o.o. i Wspólnicy Sp. k.

Podpisanie umowy pożyczki z Bankiem Gospodarstwa Krajowego w ramach Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności

W dniu 19 lutego 2025 roku spółka Energa-Operator SA podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego ("BGK") umowę pożyczki ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności w ramach inwestycji G3.1.4 Wsparcie krajowego systemu energetycznego w ramach komponentu G na rozwój inteligentnych sieci elektroenergetycznych w latach 2022-2036 ("Projekt").

Przedmiotem Umowy jest zaciągnięcie przez Energa-Operator SA zobowiązania długoterminowego do kwoty 7,7 mld zł w celu refinansowania wydatków na realizację Projektu. Kwota Pożyczki może zostać zwiększona, co wymaga zawarcia stosownego aneksu do Umowy.

Środki wypłacane w ramach Umowy będą oprocentowane według stałej stopy procentowej wynoszącej 0,5% w skali roku. Spłata pożyczki następować będzie w okresie 300 miesięcy od daty zawarcia Umowy. Pierwsza wypłata w ramach Umowy zostanie uruchomiona po spełnieniu określonych w Umowie warunków zawieszających, standardowych dla finansowań bankowych.

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 12 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA

2024

B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

1. Główne czynniki wpływające na EBITDA i EBITDA LIFO

Rachunek zysków lub strat za 12 miesięcy 2024 roku

Wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację („EBITDA”) za 12 miesięcy 2024 roku wyniósł 29 601 mln PLN, przy 45 514 mln PLN w analogicznym okresie 2023 roku.

Wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów za 12 miesięcy 2024 roku ujęty w wyniku EBITDA wyniósł (271) mln PLN, przy (899) mln PLN za 12 miesięcy 2023 roku.

EBITDA wg wyceny zapasów metodą LIFO („EBITDA LIFO”) po eliminacji odpisów netto aktualizujących wartość majątku trwałego* wyniosła 35 764 mln PLN i była niższa o (26 862) mln PLN (r/r).

	12 miesięcy 2024	12 miesięcy 2023	zmiana r/r
EBITDA	29 601	45 514	(15 913)
LIFO	(271)	(899)	628
EBITDA LIFO	29 872	46 413	(16 541)
Odpisy netto aktualizujące wartość majątku trwałego*	(5 892)	(16 213)	10 321
EBITDA LIFO (po eliminacji odpisów aktualizujących*)	35 764	62 626	(26 862)
Czynniki wpływające na zmianę wyników:			(26 862)
	Makro (1)		(32 236)
	Wolumen (2)		3 257
	Pozostałe (3)		2 117

* Odpisy netto aktualizujące wartość majątku trwałego zostały opisane w nocie 5.3. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i aktywów z tytułu praw do użytkowania.

(1) Łączny wpływ parametrów makroekonomicznych wyniósł (32 236) mln PLN (r/r).

W **segmencie Rafineria** wpływ zmian czynników makro był ujemny (5 593) mln PLN (r/r) i wynikał głównie z niższych (r/r) marż (cracków) na lekkich i średnich destylatach, które spowodowały zmniejszenie modelowej marży rafineryjnej o (6,0) USD/bbl (r/r). Dodatkowy wpływ na ujemny efekt makro segmentu miało umocnienie PLN względem USD o 0,22 PLN/USD oraz negatywny wpływ (r/r) transakcji zabezpieczających.

W **segmencie Petrochemia** wpływ zmian parametrów makroekonomicznych wyniósł (375) mln PLN i wynikał głównie z ujemnego wpływu kosztów emisji CO₂ (r/r), transakcji zabezpieczających oraz kursów walutowych. Z kolei ujemny wpływ marż (cracków) na PTA oraz nawozach i PCW został w części skompensowany wzrostem (r/r) marż na olefinach i poliolefinach.

W **segmencie Energetyka** efekt zmian czynników makro był dodatni i wyniósł 1 075 mln PLN (r/r) i obejmował głównie wzrost marż na dystrybucji energii elektrycznej, niższe (r/r) koszty strat sieciowych oraz aktualizacja rezerw na emisje CO₂. Dodatkowo pozytywnie na wynik segmentu wpłynął spadek cen gazu przy ujemnym wpływie niższych marż realizowanych na sprzedaży energii elektrycznej dla klientów biznesowych.

W **segmencie Wydobycie** wpływ zmian czynników makro wyniósł (3 377) mln PLN (r/r) w rezultacie niższych (r/r) notowań gazu ziemnego oraz umocnienia PLN względem USD i NOK.

W **segmencie Gaz** efekt zmian otoczenia makro wyniósł (23 965) mln PLN (r/r) i wynikał głównie z niższych marż na sprzedaży gazu wysokometanowego w związku z realizacją kontraktów terminowych na TGE po niższych cenach w porównaniu do 12 miesięcy 2023 roku. Dodatkowo w 2023 roku wpływ transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne był dodatni i wynikał głównie z zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do wydzielonego portfela transakcji zabezpieczających zakup LNG z Venture Global w kwocie netto 7 165 mln PLN. W związku z powyższym brak dodatniego wpływu ww. instrumentów w 2024 roku spowodował ujemny wpływ (r/r) transakcji zabezpieczających. Powyższe ujemne efekty zostały częściowo skompensowane dodatnim wpływem umocnienia PLN względem USD i EUR.

(2) Łączna sprzedaż wolumenowa Grupy ORLEN w segmentach Rafineria, Petrochemia i Detal była nieznacznie niższa o (0,1)% (r/r) i wyniosła 47 506 tysięcy ton. Sprzedaż segmentu Energetyka zmniejszyła się o (12,2)% (r/r) i wyniosła 28,5 TWh. Z kolei sprzedaż segmentu Wydobycie wyniosła 25,8 mln boe i była wyższa o 23,0% (r/r) natomiast wolumeny segmentu Gaz wyniosły 303,0 TWh i zwiększyły się o 2,3% (r/r).

W rezultacie powyższych trendów sprzedażowych w poszczególnych segmentach operacyjnych łączny **efekt wolumenowy wyniósł 3 257 mln PLN (r/r)**.

W **segmencie Rafineria** wpływ wolumenów wyniósł (1 356) mln PLN (r/r) i wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia sprzedaży wolumenowej o (4,6)% (r/r) do poziomu 31 410 tysięcy ton na rynku polskim, czeskim i w krajach bałtyckich.

Niższe wolumeny sprzedaży na rynku polskim to głównie efekt agresywnej polityki cenowej z przełomu III i IV kwartału 2023 roku, w wyniku której niskie marże handlowe w tych kwartałach spowodowały istotny wzrost wolumenów sprzedaży w roku bazowym. W rezultacie doszło do wykorzystania zapasów obowiązkowych i operacyjnych, które w trakcie 2024 roku musiały zostać uzupełnione do wymaganych poziomów.

Na rynku czeskim ujemny efekt wolumenowy jest pochodną ograniczenia przerobu ropy Rebco z poziomu 4,7 mln t do 2,7 mln t i zastąpieniu jej droższymi gatunkami rop. Dodatkowo istotny wpływ miała niższa dostępność produktów z własnej produkcji z uwagi na cykliczny postój rafinerii w Litwinov oraz jej zatrzymanie na przełomie sierpnia i września 2024 roku z powodu niewybuchu znalezionego na terenie zakładu.

W krajach bałtyckich negatywny efekt wolumenowy jest pochodną niższego przerobu ropy naftowej i w konsekwencji niższych (r/r) wolumenów sprzedaży produktów. W IV kwartale 2024 roku prowadzone były prace konserwacyjne na instalacjach produkcyjnych. Dodatkowo niekorzystne warunki pogodowe w listopadzie 2024 spowodowały zmiany harmonogramu dostaw ropy do terminala w Butyndze i w konsekwencji ograniczenie przerobu surowca.

W **segmencie Petrochemia** efekt zmiany wolumenów wyniósł 765 mln PLN (r/r) w rezultacie wyższej o 9,3% (r/r) sprzedaży produktów na rynku polskim, głównie olefin, poliolefin, PTA oraz nawozów i PCW. Wzrost wolumenów sprzedaży (r/r) wynikał m.in. z wyższego popytu na produkty petrochemiczne z Europy na skutek ograniczeń logistycznych oraz wyższej dostępności instalacji produkcyjnych w IV kwartale 2024 roku w porównaniu z IV kwartałem 2023 roku (postoje instalacji Olefin, PTA, Metatezy, LDPE). Na rynku czeskim sprzedaż wolumenowa była niższa (r/r) głównie w efekcie niższej konsumpcji rynkowej oraz zatrzymaniem zakładu w Litwinovie na przełomie sierpnia i września 2024 roku z powodu niewybuchu znalezionego na terenie zakładu.

W **segmencie Energetyka** wpływ wolumenowy wyniósł (380) mln PLN (r/r) i wynikał głównie z obniżonej produkcji energii elektrycznej w Elektrowni Ostrołęka w rezultacie niższego wykorzystania jednostki przez PSE. Dodatkowo cykliczny postój remontowy rafinerii Litwinov w drugim kwartale 2024 roku oraz zatrzymanie tej rafinerii z powodu niewybuchu znalezionego na terenie zakładu wpłynęły na obniżenie produkcji i sprzedaży energii elektrycznej w Grupie Unipetrol. Powyższe ujemne efekty zostały częściowo skompensowane pozytywnym wpływem wyższych (r/r) wolumenów dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej wytwarzanej przez jednostki konwencjonalne i OZE.

W **segmencie Detal** zmiana wolumenów sprzedaży była dodatnia i osiągnęła poziom 398 mln PLN (r/r) dzięki wyższej sprzedaży paliw na rynku czeskim o 13,6% (r/r), polskim o 0,6% (r/r) i litewskim o 1,5% (r/r), przy porównywalnych wolumenach na rynku niemieckim (r/r). Dodatkowo w 2024 roku ujęte zostały wolumeny Grupy ORLEN Austria zarządzającej stacjami paliw w Austrii na poziomie 900 tys. ton.

W **segmencie Wydobycie** efekt wolumenowy wyniósł 2 927 mln PLN (r/r) i wynikał głównie z wyższej produkcji i sprzedaży węglowodorów dzięki konsolidacji wolumenów nowej spółki wydobywczej KUFPEC Norway AS.

W **segmencie Gaz** wpływ wolumenów sprzedaży wyniósł 903 mln PLN (r/r) głównie w rezultacie dodatniego efektu na odsprzedaży nadwyżek gazu wysokometanowego na cele bilansowania.

(3) Wpływ pozostałych czynników wyniósł 2 117 mln PLN (r/r) i obejmował głównie:

- brak ujemnego wpływu z 2023 roku spisanych aktywów w rezultacie przekazanych zaliczek na dostawy ropy oraz produktów ropopochodnych w spółce ORLEN Trading Switzerland GmbH w kwocie 1 484 mln PLN (r/r),
- dodatni wpływ odszkodowania za awarię instalacji Hydroodsierczania Gudronu w kwocie 854 mln PLN oraz Hydrokrawingu w kwocie 84 mln PLN,
- negatywny wpływ zawiązania rezerwy na restrukturyzację w Spolana (Czechy) w kwocie (417) mln PLN,
- wpływ rozliczenia składników aktywów i zobowiązań dawnej Grupy PGNiG na dzień połączenia w wysokości (7 298) mln PLN (r/r),
- wpływ zastosowanych przez Grupę ORLEN zmian w zasadach rachunkowości opisanych w punkcie 2.2.1. niniejszego raportu w kwocie (1 442) mln PLN (r/r), głównie w rezultacie zmiany różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych na skutek umocnienia kursu PLN względem walut obcych,
- dodatni wpływ odpisów netto na zapasach (NRV) w kwocie 244 mln PLN (r/r),
- pozostałe elementy w kwocie 8 608 mln PLN (r/r) związane głównie z dodatnim wpływem wyłoczeń gazu z magazynu przy niższych marżach handlowych na sprzedaży gazu zaazotowanego i wysokometanowego w segmencie Gaz, wzrostem marż handlowych w Rafinerii i Detalu, przy ujemnym wpływie niższych marż w Petrochemii i wyższych (r/r) kosztów ogólnych i pracy.

Rachunek zysków lub strat za IV kwartał 2024 roku

Wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację („EBITDA”) w IV kwartale 2024 roku wyniósł 11 483 mln PLN, przy 6 607 mln PLN w analogicznym okresie 2023 roku.

Wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów w IV kwartale 2024 roku ujęty w wyniku EBITDA wyniósł (44) mln PLN, przy (627) mln PLN w IV kwartale 2023 roku.

EBITDA wg wyceny zapasów metodą LIFO („EBITDA LIFO”) po eliminacji odpisów netto aktualizujących wartość majątku trwałego* wyniosła 12 656 mln PLN i była niższa o (8 455) mln PLN (r/r).

	IV kwartał 2024	IV kwartał 2023	zmiana r/r
EBITDA	11 483	6 607	4 876
LIFO	(44)	(627)	583
EBITDA LIFO	11 527	7 234	4 293
Odpisy netto aktualizujące wartość majątku trwałego*	(1 129)	(13 877)	12 748
EBITDA LIFO (po eliminacji odpisów aktualizujących*)	12 656	21 111	(8 455)
Czynniki wpływające na zmianę wyników:			(8 455)
	Makro (1)		(12 662)
	Wolumen (2)		1 747
	Pozostałe (3)		2 460

* Odpisy netto aktualizujące wartość majątku trwałego zostały opisane w nocie 5.3. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i aktywów z tytułu praw do użytkowania.

(1) Łączny wpływ parametrów makroekonomicznych wyniósł (12 662) mln PLN (r/r).

W **segmencie Rafineria** wpływ zmian czynników makro był ujemny (684) mln PLN (r/r) i wynikał on głównie z niższych marż na lekkich i średnich destylatach, co wpłynęło na zmniejszenie modelowej marży rafineryjnej o (6,2) USD/bbl (r/r), negatywnego wpływu (r/r) transakcji zabezpieczających, umocnienia PLN względem USD oraz wyższych kosztów emisji CO₂. Pozytywnie na wyniki segmentu wpłynęła poprawa dyferencjałów przerabianych gatunków rop naftowych o (2,7) USD/bbl (r/r).

W **segmencie Petrochemia** wpływ zmian parametrów makro wyniósł (285) mln PLN (r/r) głównie w rezultacie niższych (r/r) marż na PTA oraz nawozach, wyższych kosztów emisji CO₂ oraz ujemnego wpływu transakcji zabezpieczających przy pozytywnym wpływie wyższych marż na poliolefinach oraz olefinach.

W **segmencie Energetyka** efekt zmian czynników makro był dodatni i wyniósł 1 458 mln PLN (r/r) i wynikał głównie z wyższych marż na dystrybucji energii elektrycznej i niższych (r/r) kosztów strat sieciowych oraz marż na sprzedaży energii elektrycznej obejmujących saldo rezerw na kontrakty rodzące obciążenia. Dodatkowo pozytywnie na wynik segmentu wpłynęła aktualizacja rezerw na emisję CO₂.

W **segmencie Wydobycie** wpływ zmian otoczenia makro osiągnął poziom 227 mln PLN (r/r) w efekcie dodatniego wpływu wyższych cen gazu o 8,7% (r/r) częściowo ograniczonych wpływem umocnienia PLN względem USD i NOK.

W **segmencie Gaz** wpływ zmian czynników makro wyniósł (13 378) mln PLN (r/r) i wynikał z niższych marż na sprzedaży gazu wysokometanowego w związku z realizacją kontraktów terminowych na TGE po niższych cenach w porównaniu do IV kwartału 2023 roku. Dodatkowo w 2023 roku wpływ transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne był dodatni, głównie w związku z zaprzestaniem stosowania rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do wydzielonego portfela transakcji zabezpieczających zakup LNG z Venture Global w kwocie netto 7 165 mln PLN. W związku z powyższym, brak dodatniego wpływu ww. instrumentów w 2024 roku spowodował ujemny wpływ (r/r) transakcji zabezpieczających. Powyższe ujemne efekty zostały częściowo skompensowane dodatnim wpływem umocnienia PLN względem USD i EUR.

(2) Łączna sprzedaż wolumenowa Grupy ORLEN w segmentach Rafineria, Petrochemia i Detal spadła o (4,9)% (r/r) tj. do poziomu 12 465 tys. ton. Sprzedaż segmentu Energetyka zmniejszyła się o (16,3)% (r/r) i wyniosła 7,3 TWh. Z kolei sprzedaż segmentu Wydobycie wyniosła 5,1 mln boe i była wyższa o 21,8% (r/r) natomiast sprzedaż segmentu Gaz wyniosła 90,1 TWh i zwiększyła się o 4,5% (r/r).

W rezultacie **efekt wolumenowy wyniósł 1 747 mln PLN (r/r).**

W **segmencie Rafineria** efekt wolumenowy, pomimo niższej sprzedaży segmentu, był dodatni i wyniósł 297 mln PLN (r/r). Powyższy efekt wynikał ze zmiany struktury sprzedaży wyrobów z własnej produkcji w porównaniu do sprzedaży towarów handlowych na rynku polskim (efekt polityki cenowej z przełomu III i IV kwartału 2023 roku). Sprzedaż wyrobów własnych zwiększyła się o 0,4 mln ton, spadły natomiast wolumeny sprzedaży towarów handlowych o (-) 0,7 mln ton. Na wyrobach własnych ORLEN realizuje pełną marżę produkcyjną (crack) oraz handlową, stąd pozytywny efekt wolumenowy na wyrobach

własnych przekroczył ujemne efekty niższej sprzedaży towarów (na których realizowana jest tylko niewielka marża handlowa).

W Grupie ORLEN Lietuva ujemny efekt wolumenowy wynikał z prowadzonych prac remontowych na instalacjach produkcyjnych natomiast w Grupie Unipetrol wyższa sprzedaż wolumenowa wynikała z wyższej dostępności instalacji produkcyjnych po ograniczeniach remontowych z drugiego kwartału 2024 oraz nieplanowanego postoju na przełomie sierpnia i września 2024 roku.

W **segmencie Petrochemia** efekt zmiany wolumenów wyniósł 333 mln PLN (r/r) i wynikał z wyższej (r/r) sprzedaży olefin, poliolefin, nawozów, PCW i PTA głównie na rynku polskim na skutek wyższej dostępności instalacji produkcyjnych w IV kwartale 2024 roku w porównaniu z IV kwartałem 2023 roku. Na rynku czeskim wyższa sprzedaż poliolefin i PCW została ograniczona niższymi wolumenami nawozów sztucznych i olefin.

W **segmencie Energetyka** wpływ wolumenowy wyniósł (217) mln PLN (r/r) i wynikał głównie z obniżonej produkcji energii elektrycznej w Elektrowni Ostrołęka w rezultacie niższego wykorzystania jednostki przez PSE, wyższego wolumenu strat sieciowych (r/r) oraz wyższych wolumenów zużycia gazu ziemnego w CCGT Płock.

W **segmencie Detal** zmiana wolumenów sprzedaży wyniosła (30) mln PLN (r/r) w rezultacie niższej sprzedaży na rynku polskim o (12,8)% i niemieckim o (5,9)%, przy wyższej sprzedaży paliw na rynku czeskim o 8,9% (r/r) i litewskim o 5,9% (r/r). Dodatkowo w IV kwartale 2024 roku ujęte zostały wolumeny ORLEN Austria zarządzającej stacjami paliw w Austrii na poziomie 235 tys. ton.

W **segmencie Wydobycie** efekt wolumenowy wyniósł 847 mln PLN (r/r) i wynikał głównie z wyższej produkcji i sprzedaży węglowodorów dzięki konsolidacji wolumenów nowej spółki wydobywczej KUFPEC Norway AS.

W **segmencie Gaz** wpływ wolumenów sprzedaży wyniósł 517 mln PLN (r/r) głównie w rezultacie wzrostu sprzedaży gazu zaazotowanego oraz pozytywnego efektu na odsprzedaży nadwyżek gazu E (wysokometanowy) na cele bilansowania.

(3) Wpływ pozostałych czynników wyniósł 2 460 mln PLN (r/r) i obejmował głównie:

- brak ujemnego wpływu z 4 kwartału 2023 roku spisanych aktywów w rezultacie przekazanych zaliczek na dostawy ropy oraz produktów ropopochodnych w spółce ORLEN Trading Switzerland GmbH w kwocie 1 484 mln PLN (r/r),
- otrzymaną kolejną ratę odszkodowania za awarię instalacji Hydroodsiarczania Gudronu w wysokości 411 mln PLN
- negatywny wpływ zawiązania rezerwy na restrukturyzację w Spolana (Czechy) w kwocie (417) mln PLN,
- niższe (r/r) odpisy na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny w kwocie 3 834 mln PLN,
- wpływ rozliczenia składników aktywów i zobowiązań dawnej Grupy PGNiG na dzień połączenia w wysokości (2 119) mln PLN (r/r),
- wpływ zastosowanych przez Grupę ORLEN zmian w zasadach rachunkowości opisanych w punkcie 2.2.1. niniejszego raportu w kwocie (1 411) mln PLN (r/r), głównie w rezultacie zmiany różnic kursowych od należności i zobowiązań handlowych na skutek umocnienia kursu PLN względem walut obcych,
- pozostałe elementy w kwocie 678 mln PLN (r/r) związane głównie ze zmianą (r/r) kosztów ogólnych i pracy, wzrostem marż w segmencie Rafineria i Detal i zmniejszeniem marż w segmencie Petrochemia, Gaz i Wydobycie a także ujemnym wpływem (r/r) wykorzystania historycznych warstw zapasów.

2. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2024 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu

STYCZEŃ 2024

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

ORLEN poinformował że 25 stycznia 2024 roku Minister Aktywów Państwowych, w imieniu akcjonariusza Skarbu Państwa, działając na podstawie § 8 ust. 2 pkt 1 Statutu Spółki powołał Pana Wojciecha Popiołka do składu Rady Nadzorczej ORLEN S.A.

Zmiany w składzie Zarządu

ORLEN poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki, po zapoznaniu się z pismem Prezesa Zarządu ORLEN S.A. Pana Daniela Obajtka, w którym oświadczył, że „oddaje się do dyspozycji Rady Nadzorczej, w zakresie sprawowanej funkcji”, postanowiła odwołać Pana Daniela Obajtka z Zarządu ORLEN S.A. z upływem dnia 5 lutego 2024 roku.

LUTY 2024

Zmiany w składzie Zarządu

ORLEN poinformował, że Pan Michał Róg złożył 2 lutego 2024 roku rezygnację z funkcji członka Zarządu Spółki z upływem dnia 5 lutego 2024 roku.

ORLEN poinformował, że Pani Patrycja Klarecka oraz Pan Armen Artwich złożyli 5 lutego 2024 roku rezygnację z funkcji członków Zarządu Spółki z upływem dnia 5 lutego 2024 roku.

ORLEN poinformował, że Pan Jan Szewczak złożył 5 lutego 2024 roku rezygnację z funkcji członka Zarządu Spółki z upływem dnia 5 lutego 2024 roku.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

ORLEN poinformował, że 6 lutego 2024 roku Minister Aktywów Państwowych, w imieniu akcjonariusza Skarbu Państwa, działając na podstawie § 8 ust. 2 pkt 1 Statutu Spółki odwołał z dnia 6 lutego 2024 Pana Wojciecha Popiołka ze składu Rady Nadzorczej ORLEN S.A. trwającej kadencji.

Zmiany w składzie Zarządu

ORLEN poinformował, że 6 lutego 2024 roku Minister Aktywów Państwowych, w imieniu akcjonariusza Skarbu Państwa, działając na podstawie § 9 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki powołał z dnia 6 lutego 2024 Pana Witolda Literackiego do Zarządu ORLEN. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 6 lutego 2024 roku powołała Pana Witolda Literackiego z dniem 6 lutego 2024 roku na funkcję pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu ORLEN.

Ponadto Rada Nadzorcza Spółki odwołała ze składu Zarządu ORLEN następujące osoby:

- Pana Adama Buraka,
- Pana Krzysztofa Nowickiego,
- Pana Roberta Perkowskiego,
- Pana Piotra Sabata,
- Panią Iwonę Waksmundzką-Olejniczak.

Na tym samym posiedzeniu Rada Nadzorcza postanowiła także delegować z dniem 7 lutego 2024 roku następujących członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu - do czasu powołania członków Zarządu na te stanowiska, przy czym na okres nie dłuższy niż trzy miesiące:

- Pana Kazimierza Mordaszewskiego,
- Pana Tomasza Sójkę,
- Pana Tomasza Zielińskiego.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

ORLEN poinformował, że Pan Tomasz Sójka złożył 9 lutego 2024 roku rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 16 lutego 2024 roku.

Zmiany w składzie Zarządu

ORLEN poinformował, że 16 lutego 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki postanowiła delegować od dnia 17 lutego 2024 roku Pana Ireneusza Sitarskiego, członka Rady Nadzorczej Spółki, do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu ORLEN S.A. - do czasu powołania członka Zarządu na to stanowisko, przy czym na okres nie dłuższy niż trzy miesiące.

KWIECIEŃ 2024

Zmiany w składzie Zarządu

ORLEN poinformował, że w dniu:

- 10 kwietnia 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Ireneusza Fałarę z dniem 11 kwietnia 2024 roku na funkcję Prezesa Zarządu ORLEN na okres wspólnej kadencji Zarządu, która kończy się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2025.

Jednocześnie na tym samym posiedzeniu Rada Nadzorcza Spółki powierzyła Panu Witoldowi Literackiemu, powołanemu do składu Zarządu Spółki przez Ministra Aktywów Państwowych na podstawie § 9 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, obowiązki Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych oraz pełnienia funkcji pierwszego zastępcy Prezesa Zarządu Spółki z dniem 11 kwietnia 2024 roku.

Ponadto Rada Nadzorcza postanowiła zakończyć ze skutkiem natychmiastowym okres delegowania Członka Rady Nadzorczej Pana Ireneusza Sitarskiego do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki.

- 16 kwietnia 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu ORLEN z dniem 1 maja 2024 roku następujące osoby:

- Panią Magdalenę Bartoś na funkcję Wiceprezesa ds. Finansowych ORLEN,
- Pana Roberta Soszyńskiego na funkcję Wiceprezesa ds. Strategii i Zrównoważonego Rozwoju ORLEN,
- Pana Wiesława Prugara na funkcję Członka Zarządu ds. Upstream ORLEN;

na okres wspólnej kadencji Zarządu, która kończy się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2025.

Jednocześnie na tym samym posiedzeniu Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Józefa Węgreckiego ze stanowiska Członka Zarządu ORLEN, z upływem dnia 30 kwietnia 2024 roku.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

ORLEN poinformował, że 25 kwietnia 2024 roku Minister Aktywów Państwowych, w imieniu akcjonariusza Skarbu Państwa, działając na podstawie § 8 ust. 2 pkt 1 Statutu Spółki powołał z dniem 25 kwietnia 2024 roku Pana Piotra Wielowieyskiego do Rady Nadzorczej ORLEN S.A. trwającej kadencji.

MAJ 2024

Oddalenie pozwu o stwierdzenie nieistnienia uchwały NWZ PGNiG S.A.

ORLEN poinformował, że Sąd Okręgowy w Płocku I Wydział Cywilny orzekł w jednym z postępowań o uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały nr 3/2022 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PGNiG S.A. z 10 października 2022 roku w sprawie połączenia Spółki z PGNiG S.A. oraz zgody na proponowane zmiany Statutu ORLEN („Uchwała”). Sąd postanowił umorzyć postępowanie w zakresie roszczenia o uchylenie Uchwały oraz o stwierdzenie jej nieważności wobec skutecznego wycofania pozwu w tej części, a także oddalił powództwo o ustalenie nieistnienia Uchwały.

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

ORLEN poinformował, że 14 maja 2024 roku Pan Witold Literacki złożył rezygnację ze składu Zarządu Spółki i z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ORLEN S.A. oraz pierwszego zastępcy Prezesa Zarządu Spółki z upływem dnia

15 maja 2024 roku.

Ponadto 14 maja 2024 roku Pan Ireneusz Sitarski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ORLEN S.A. z upływem dnia 15 maja 2024 roku.

Jednocześnie na posiedzeniu w dniu 14 maja 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu ORLEN S.A. z początkiem dnia 16 maja 2024 roku następujące osoby:

- Pana Witolda Literackiego na funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Korporacyjnych,
 - Pana Ireneusza Sitarskiego na funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Sprzedaży Detalicznej,
- na okres wspólnej kadencji Zarządu, która kończy się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2025.

Oddalenie apelacji w sprawie o stwierdzenie nieważności lub uchylenie uchwały NWZ Grupy LOTOS S.A.

ORLEN poinformował, że Sąd Apelacyjny w Łodzi, I Wydział Cywilny w dniu 15 maja 2024 roku ogłosił wyrok, w którym oddalił apelację akcjonariuszy byłej Grupy LOTOS S.A. („Grupa LOTOS”) w sprawie o stwierdzenie nieważności uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupy LOTOS z 20 lipca 2022 roku w sprawie połączenia Spółki z Grupą LOTOS, podwyższenia kapitału zakładowego PKN ORLEN oraz zgody na proponowane zmiany Statutu PKN ORLEN, wraz z roszczeniem ewentualnym o uchylenie tejże uchwały. Wyrok jest prawomocny.

CZERWIEC 2024

Zmiany w składzie Zarządu

ORLEN poinformował, że 12 czerwca 2024 roku Pan Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu ORLEN S.A. następujące osoby:

- Pana Marka Balawejdera z początkiem dnia 1 sierpnia 2024 roku na funkcję Członka Zarządu ds. Handlu Hurtowego i Logistyki,
- Pana Artura Osuchowskiego z początkiem dnia 13 czerwca 2024 roku na funkcję Członka Zarządu ds. Energetyki i Transformacji Energetycznej,

na okres wspólnej kadencji Zarządu, która kończy się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2025.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

ORLEN poinformował, że Minister Aktywów Państwowych, w imieniu akcjonariusza Skarbu Państwa, działając na podstawie § 8 ust. 2 pkt 1 Statutu Spółki odwołał z dniem 24 czerwca 2024 roku Pana Piotra Wielowieyskiego ze składu Rady Nadzorczej ORLEN S.A. trwającej kadencji.

Zgoda Rady Nadzorczej ORLEN S.A. na zbycie akcji własnych zatrzymanych po połączeniu z Grupą LOTOS S.A. i PGNiG S.A.

ORLEN poinformował, że 19 czerwca 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na zbycie akcji własnych, wyemitowanych przez ORLEN S.A. w związku z połączeniem Spółki z Grupą LOTOS S.A. i Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A., które w wyniku przyjętych reguł paritetu wymiany akcji opisanych w planach połączenia spółek nie zostały wydane akcjonariuszom, w liczbie: 7.220 sztuk akcji serii E oraz 26.938 sztuk akcji serii F („Akcje”), poprzez zlecenie ich sprzedaży do biura maklerskiego prowadzącego rachunek papierów wartościowych ORLEN S.A., po bieżącej cenie rynkowej. Łączna liczba Akcji przeznaczonych do zbycia wynosi 34.158, co stanowi ok. 0,003% kapitału zakładowego Spółki.

Przeprowadzenie transakcji zbycia Akcji ma nastąpić w ciągu najbliższych trzech miesięcy.

LIPIEC 2024

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

ORLEN poinformował, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie ORLEN S.A. w dniu 24 lipca 2024 roku powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki:

- Pana Mariana Sewerskiego na członka Rady Nadzorczej Spółki,
- Pana Piotra Wielowieyskiego na członka Rady Nadzorczej Spółki.

SIERPIEŃ 2024

Pozwy o stwierdzenie nieważności lub uchylenie uchwał ZWZ ORLEN

ORLEN powziął informację z Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydział Gospodarczy, o wniesieniu przez akcjonariuszy Spółki pozwów o stwierdzenie nieważności lub uchylenie następujących uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 25 czerwca 2024 roku:

- Uchwały Nr 12 w sprawie absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2023 Członka Zarządu Spółki, Pana Armena Konrada Artwicha,
- Uchwały Nr 14 w sprawie absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2023 Członka Zarządu Spółki, Pani Patrycji Klareckiej,
- Uchwały Nr 15 w sprawie absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2023 Członka Zarządu Spółki, Pana Michała Roga,
- Uchwały Nr 16 w sprawie absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2023 Członka Zarządu Spółki, Pana Jana Szewczaka,
- Uchwały Nr 17 w sprawie absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2023 Członka Zarządu Spółki, Pana Józefa Węgreckiego,
- Uchwały Nr 18 w sprawie absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2023 Członka Zarządu Spółki, Pana Piotra Sabata,
- Uchwały Nr 19 w sprawie absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2023 Członka Zarządu Spółki, Pana Krzysztofa Nowickiego,
- Uchwały Nr 21 w sprawie absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2023 Członka Zarządu Spółki, Pana Roberta Perkowskiego,

- Uchwały Nr 26 w sprawie absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2023 Członka Rady Nadzorczej Spółki, Pana Andrzeja Szumańskiego,
- Uchwały Nr 30 w sprawie absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2023 Członka Rady Nadzorczej Spółki, Pana Michała Klimaszewskiego.

W ocenie Spółki pozwy są bezzasadne.

Pozwy o stwierdzenie nieważności lub uchylenie uchwał ZWZ ORLEN

ORLEN powziął informację z Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydział Gospodarczy, o wniesieniu przez akcjonariusza Spółki pozwów o stwierdzenie nieważności lub uchylenie następujących uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 25 czerwca 2024 roku:

- Uchwały Nr 13 w sprawie absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2023 Członka Zarządu Spółki, Pana Adama Buraka,
- Uchwały Nr 20 w sprawie absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2023 Członka Zarządu Spółki, Pani Iwony Waksmundzkiej – Olejniczak.

W ocenie Spółki pozwy są bezzasadne.

WRZESIEŃ 2024

Zmiany w składzie Zarządu

ORLEN poinformował, że 25 września 2024 roku Rada Nadzorcza powołała do Zarządu Spółki Pana Marcina Wasilewskiego od 1 stycznia 2025 roku na funkcję Członka Zarządu ds. Technologii, na okres wspólnej kadencji Zarządu, która kończy się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2025.

Pozew o stwierdzenie nieważności lub uchylenie uchwały ZWZ ORLEN

ORLEN powziął informację z Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydział Gospodarczy, o wniesieniu przez akcjonariusza Spółki pozwu o stwierdzenie nieważności lub uchylenie uchwały Nr 11 w sprawie absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2023 Prezesa Zarządu Spółki, Pana Daniela Obajtki podjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 25 czerwca 2024 roku.

W ocenie Spółki pozew jest bezzasadny.

PAŹDZIERNIK 2024

Zmiana daty powołania Pana Marcina Wasilewskiego na Członka Zarządu ORLEN

ORLEN poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki postanowiła zmienić datę powołania Pana Marcina Wasilewskiego na Członka Zarządu Spółki ds. Technologii z 1 stycznia 2025 roku na 6 listopada 2024 roku.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej z 25 września 2024 roku Pan Marcin Wasilewski miał objąć swoją funkcję w Zarządzie ORLEN 1 stycznia 2025 roku.

Według uchwały podjętej w dniu 16 października 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki postanowiła powołać do Zarządu ORLEN Pana Marcina Wasilewskiego z początkiem dnia 6 listopada 2024 roku na funkcję Członka Zarządu ds. Technologii na okres wspólnej kadencji Zarządu, która kończy się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2025.

LITOPAD 2024

Zawiadomienie od Akcjonariuszy o zawarciu porozumienia

ORLEN poinformował e, że do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 69 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 5) i 6) Ustawy o ofercie publicznej (tj. Dz.U. 2024 poz. 620) o zawarciu porozumienia pomiędzy akcjonariuszami Spółki: Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny, PZU „Złota Jesień” Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Generali Otwarty Fundusz Emerytalny („Porozumienie”). Zgodnie z zawiadomieniem Porozumienie zostało zawarte 4 listopada 2024 roku w celu złożenia żądania uzupełnienia porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ORLEN, zwołanego na dzień 2 grudnia 2024 r., o punkt porządku obrad: „Podjęcie uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej” Zawiadomienie, przekazane przez pełnomocnika w imieniu stron Porozumienia, informuje też o tym, że strony Porozumienia posiadają samodzielnie następującą liczbę akcji ORLEN S.A.:

- Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny posiada 68 379 124 akcji Spółki, stanowiących 5,89% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Spółce,
- PZU „Złota Jesień” Otwarty Fundusz Emerytalny posiada 35 006 722 akcji Spółki, stanowiących 3,01% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Spółce,
- Generali Otwarty Fundusz Emerytalny posiada 30 833 617 akcji Spółki, stanowiących 2,65% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Spółce.

Strony Porozumienia posiadają łącznie 134.219.463 akcji Spółki, stanowiących 11,56% kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania 11,56% ogólnej liczby głosów w Spółce.

Informacje dotyczące projektu budowy kompleksu Olefiny III

ORLEN poinformował, że 6 listopada 2024 roku Zarząd Spółki postanowił skoncentrować dalsze prace analityczne na wybranych scenariuszach opcji strategicznych budowy kompleksu Olefiny III („Projekt”).

Przedmiotem analizy strategicznej są aktualnie objęte następujące scenariusze:

- Optymalizacja Projektu w zakresie mocy produkcyjnych i wykorzystania obecnych jednostek.
- Zatrzymanie Projektu w obecnym kształcie lub jego czasowe, częściowe wstrzymanie.

Kontynuacja Projektu w dotychczasowym zakresie i skali (opisywanym w raportach bieżących nr 26/2021 i 27/2021 z 24 maja 2021 roku, 34/2021 z 22 czerwca 2021 roku, 30/2023 z 29 czerwca 2023 roku) jest nierentowna. Nakłady inwestycyjne i koszty okołoprojektowe na realizację Projektu, oszacowane przez zewnętrznych doradców dla scenariusza realizacji w dotychczasowym zakresie i skali, z uwzględnieniem niezbędnej infrastruktury oraz uwarunkowań kontraktowych, makroekonomicznych oraz prognoz rynkowych wyniosłyby około 45-51 mld PLN.

Natomiast zakończenie realizacji tych prac możliwe byłoby nie wcześniej niż na początku 2030 roku. Wybór scenariuszy spowodowany jest ochroną interesu Spółki i opiera się o analizy rynku petrochemicznego, sytuacji makroekonomicznej oraz rentowności Projektu.

Zawiadomienie od Akcjonariuszy o wygaśnięciu porozumienia

ORLEN poinformował, że do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 69 w zw. z art. 87 ust. 1a Ustawy o ofercie publicznej (tj. Dz.U. 2024 poz. 620) o wygaśnięciu porozumienia pomiędzy akcjonariuszami Spółki: Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny, PZU „Złota Jesień” Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Generali Otwarty Fundusz Emerytalny („Porozumienie”). Zgodnie z zawiadomieniem Porozumienie zostało zawarte 4 listopada 2024 roku w celu złożenia żądania uzupełnienia porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ORLEN, zwołanego na dzień 2 grudnia 2024 roku, o punkt porządku obrad: „Podjęcie uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej”. Porozumienie wygasło w związku z doręczeniem ORLEN w dniu 4 listopada 2024 roku żądania uzupełnienia porządku obrad.

Zawiadomienie, przekazane przez pełnomocnika w imieniu stron Porozumienia, informuje też o tym, że po wygaśnięciu Porozumienia, akcjonariusze posiadali samodzielnie następującą liczbę akcji ORLEN:

- Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny posiada 68 379 124 akcje Spółki, stanowiące 5,89% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Spółce,
- PZU „Złota Jesień” Otwarty Fundusz Emerytalny posiada 35 006 722 akcje Spółki, stanowiące 3,01% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Spółce,
- Generali Otwarty Fundusz Emerytalny posiada 30 833 617 akcji Spółki, stanowiących 2,65% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Spółce.

Strony Porozumienia po jego wygaśnięciu posiadały łącznie 134 219 463 akcje Spółki, stanowiące 11,56% kapitału zakładowego oraz uprawniające do wykonywania 11,56% ogólnej liczby głosów w Spółce.

GRUDZIEŃ 2024

Zmiany w składzie Radzie Nadzorczej

ORLEN poinformował, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ORLEN S.A. w dniu 2 grudnia 2024 roku powołało Panią Ewę Sowińską na członka Rady Nadzorczej Spółki.

Decyzja o zatrzymaniu projektu budowy kompleksu Olefiny III w jego dotychczasowym zakresie

ORLEN poinformował, że w dniu 11 grudnia 2024 roku Rada Nadzorcza Spółki, w związku z uchwałą Zarządu Spółki z dnia 10 grudnia 2024 roku, wyraziła zgodę na zatrzymanie projektu budowy kompleksu Olefiny III w jego dotychczasowym zakresie.

Kontynuacja projektu budowy kompleksu Olefiny III w dotychczasowym zakresie i skali (opisywanym w raportach bieżących nr 26/2021 i 27/2021 z 24 maja 2021 roku, 34/2021 z 22 czerwca 2021 roku, 30/2023 z 29 czerwca 2023 roku) nie jest rentowna. Wynika to z m.in. z:

- (1) niewystarczającego zdefiniowania zakresu realizowanej inwestycji poprzez nieuwzględnienie w dotychczasowych założeniach projektu wszystkich potrzebnych zakresów infrastruktury OSBL,
- (2) niedoszacowania czasu potrzebnego na realizację i kosztów finansowania oraz
- (3) niedoszacowania koniecznych do poniesienia nakładów inwestycyjnych podnoszących łączne koszty projektu do 45-51 mld PLN.

Dotychczasowe nakłady inwestycyjne poniesione na realizację projektu budowy kompleksu Olefiny III na koniec 3 kwartału 2024 roku wyniosły 12,6 mld PLN.

Od teraz prace prowadzone będą w ramach projektu Nowa Chemia, w sposób umożliwiający racjonalizację koniecznych do poniesienia nakładów.

Decyzja organów korporacyjnych Spółki przewiduje budowę instalacji do produkcji olefin z docelowymi mocami produkcyjnymi etylenu 740 kt rocznie („Projekt”), która zostanie oddana do eksploatacji nie wcześniej niż w 2030 roku.

Według aktualnie posiadanych przez Zarząd analiz zoptymalizowane nakłady inwestycyjne zdefiniowanego na nowo Projektu szacowane są na ok. 34 mld PLN, z uwzględnieniem ok. 6 mld PLN kosztów finansowania.

Inkrementalna zdolność projektu do generowania wyniku EBITDA w 2030 roku szacowana jest obecnie, w zależności od poziomu wykorzystania mocy produkcyjnych, między ok. 550 mln a ok. 800 mln PLN rocznie.

Obecnie Spółka będzie koncentrowała swoje działania związane z Projektem na rozmowach z wykonawcami, zarówno w zakresie podstawowej instalacji olefin (ISBL) oraz infrastruktury dodatkowej (OSBL), by zapewnić realizację nowego harmonogramu. Jednocześnie Spółka informuje, iż zostały zidentyfikowane i rozpoznane istotne problemy natury projektowo-technicznej w zakresie instalacji ISBL, których rozwiązanie wpływa na realizację Projektu.

Prowadzone będą także uzgodnienia z partnerami handlowymi związanymi z Projektem.

Ponadto do 30 września 2025 roku Zarząd sporządzi i opublikuje budżet Projektu oraz jego nowy harmonogram rzeczowo - finansowy w zoptymalizowanym zakresie wraz z niezbędną infrastrukturą OSBL.

Decyzja organów korporacyjnych Spółki jest działaniem mającym na celu zminimalizowanie szkód grożących Spółce w przypadku kontynuacji Projektu w dotychczasowym zakresie.

Opisana wyżej decyzja Zarządu Spółki, podjęta w dniu 10 grudnia 2024 roku, została uznana za informację poufną, której publikacja została przez Spółkę opóźniona do czasu podjęcia decyzji przez Radę Nadzorczą Spółki, zgodnie z Art. 17 ust. 4 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

STYCZEŃ 2025**Strategia Grupy ORLEN do 2035 roku z nową polityką dywidendową**

ORLEN ogłosił Strategię Grupy ORLEN do 2035 roku („Strategia”) pod hasłem „Energia jutra zaczyna się dziś”. Skuteczne wdrożenie inicjatyw strategicznych pozwoli na transformację Grupy ORLEN w kierunku zintegrowanej, zdywersyfikowanej i odpornej na cykle gospodarcze organizacji. Ambicją Grupy ORLEN jest zapewnienie stabilnego tempa wzrostu zysku operacyjnego i regularnej wypłaty rosnącej dywidendy (<https://www.orlen.pl/pl/o-firmie/strategia>).

Nabycie akcji Spółki przez członków Zarządu ORLEN

ORLEN poinformował, iż w dniu:

- 9 stycznia 2025 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie o nabyciu akcji ORLEN S.A. przez Panią Magdalенę Bartoś, Wiceprezes Zarządu Spółki;
- 10 stycznia 2025 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie o nabyciu akcji ORLEN S.A. przez Pana Marcina Wasilewskiego, Członka Zarządu Spółki;
- 10 stycznia 2025 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie o nabyciu akcji ORLEN S.A. przez Pana Marka Balawajdera, Członka Zarządu Spółki.

Pozew o stwierdzenie nieważności wraz z ewentualnym roszczeniem o uchylenie uchwały NWZ ORLEN

ORLEN powziął informację z Sądu Okręgowego w Łodzi, X Wydział Gospodarczy o wniesieniu przez akcjonariusza Spółki pozwu o stwierdzenie nieważności wraz z ewentualnym roszczeniem o uchylenie uchwały nr 5 podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ORLEN w dniu 2 grudnia 2024 roku, dotyczącej roszczeń o naprawienie szkód wyrządzonych przy sprawowaniu zarządu przeciwko byłym członkom Zarządu Spółki.

W ocenie Spółki pozew jest bezzasadny.

Emisja obligacji serii C w ramach programu emisji obligacji średnioterminowych

ORLEN S.A. („Spółka”) informuje, że w dniu 28 stycznia 2025 roku zawarł dokumentację emisyjną dotyczącą średnioterminowych obligacji serii C o łącznej wartości nominalnej 1 250 000 000 USD („Obligacje”), które zostaną wyemitowane w ramach programu emisji średnioterminowych obligacji ustanowionego 13 maja 2021 roku, zaktualizowanego w dniu 20 stycznia 2025 roku (globalny program emisji obligacji średnioterminowych, GMTN).

Obligacje zostaną wyemitowane na następujących warunkach:

- łączna wartość nominalna Obligacji: 1 250 000 000 USD;
- liczba Obligacji: 6 250 imiennych Obligacji serii C;
- wartość nominalna jednej Obligacji: 200.000 USD;
- cena emisyjna jednej Obligacji: 98,555%;
- dzień wykupu: 30 stycznia 2035 roku;
- oprocentowanie Obligacji (kupon) - według stałej stopy procentowej wynoszącej 6% rocznie;
- obligacje nie będą zabezpieczone;
- planowany dzień rozliczenia emisji obligacji to 30 stycznia 2025 r. Obligacje zostaną opłacone przelewem na rachunek Spółki.
- Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie Obligacji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Euronext Dublin.

Środki z emisji Obligacji zostaną wykorzystane na finansowanie prowadzonej działalności, z uwzględnieniem realizacji planów inwestycyjnych wynikających ze Strategii ORLEN 2035.

Zapisy na Obligacje prowadzono 23 stycznia 2025 roku i w tym samym dniu zakończono subskrypcję. Oferta nie była podzielona na transze. Przydziału Obligacji dokonano 23 stycznia 2025 roku, a rozliczenie emisji będzie dokonane 30 stycznia 2025 roku.

W okresie subskrypcji około 206 inwestorów wyraziło zainteresowanie Obligacjami. Ostateczna księga popytu obejmowała zapisy na ponad 4 000 mln USD co oznacza ok 3,3-krotną nadsubskrypcję Obligacji. ORLEN dokonał przydziału Obligacji 148 inwestorom z 28 krajów.

W przygotowaniu transakcji udział wzięli Citigroup Global Markets Europe AG, J.P. Morgan SE, BANCO SANTANDER, S.A., Goldman Sachs Bank Europe SE oraz SMBC Bank EU AG.

Wartość emisji, rozumiana jako iloczyn liczby Obligacji objętych ofertą i ceny emisyjnej, wyniosła 1 231 937 500 USD.

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

Koszty Spółki związane z oferowaniem Obligacji obciążają koszty działalności Spółki.

Dopuszczenie obligacji GMTN serii C do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Euronext Dublin

ORLEN poinformował, że z dniem 30 stycznia 2025 roku 6 250 obligacji imiennych serii C, wyemitowanych w ramach globalnego programu emisji obligacji średnioterminowych („GMTN”), zostało dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Euronext Dublin.

LUTY 2025
Norges Bank wycofał ORLEN z listy obserwacyjnej

Norges Bank wycofał ORLEN z listy obserwacyjnej, na którą Spółka trafiła w lutym 2023 roku w związku z zakupem spółki Polska Press. W ówczesnej ocenie banku transakcja przejęcia wydawnictwa wiązała się z niedopuszczalnym ryzykiem udziału Spółki w naruszeniu praw człowieka, naruszeniu wolności prasy oraz wolności słowa w Polsce. Zgodnie z rekomendacją wydaną w grudniu 2024 roku przez Komitet Etyki norweskiego banku nowy Zarząd ORLENU, który objął swoje funkcje na początku 2024 roku, wdrożył w działalności Spółki zmiany dzięki którym ryzyko wskazanych naruszeń zostało zlikwidowane. ORLEN podjął decyzję o sprzedaży Polska Press, dodatkowo kierownictwo tej spółki zostało odłączone od podejmowania decyzji redakcyjnych, a nowi redaktorzy gazet regionalnych zostali zatrudnieni w drodze otwartych procesów rekrutacyjnych. Dzięki temu, w ocenie Banku, wzmocniona zostanie wolność redakcyjna w przyszłości.

3. Pozostałe informacje
3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład organów zarządczych i nadzorujących Spółki jest następujący:

Zarząd

Ireneusz Fařara	– Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
Marek Balawejder	– Członek Zarządu ds. Sprzedaży Detalicznej,
Magdalena Bartoř	– Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
Witold Literacki	– Wiceprezes Zarządu ds. Korporacyjnych
Artur Osuchowski	– Członek Zarządu ds. Energetyki i Transformacji Energetycznej
Wiesław Prugar	– Członek Zarządu ds. Upstream
Ireneusz Sitarski	– Wiceprezes Zarządu ds. Handlu Hurtowego i Logistyki
Robert Soszyński	– Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych
Marcin Wasilewski	– Członek Zarządu ds. Technologii

Rada Nadzorcza

Wojciech Popiołek	– Przewodniczący Rady Nadzorczej, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Michał Gajdus	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Katarzyna Łobos	– Sekretarz Rady Nadzorczej, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Ewa Gąsiorek	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Kazimierz Mordaszewski	– Członek Rady Nadzorczej
Mikołaj Pietrzak	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Marian Sewerski	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Ewa Sowińska	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Piotr Wielowieyski	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Zieliński	– Członek Rady Nadzorczej

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

Akcjonariusz	Procentowy udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania			Liczba akcji na dzień przekazania		
	niniejszego raportu kwartalnego*	zmiana p.p.	poprzedniego raportu kwartalnego**	niniejszego raportu kwartalnego*	zmiana	poprzedniego raportu kwartalnego**
Skarb Państwa *	49,90%	-	49,90%	579 310 079	-	579 310 079
Nationale-Nederlanden OFE*	5,72%	-0,17%	5,89%	66 451 874	(1 927 250)	68 379 124
Pozostali	44,38%	0,17%	44,21%	515 180 096	1 927 250	513 252 846
	100,00%	-	100,00%	1 160 942 049	-	1 160 942 049

* zgodnie z zawiadomieniem od Akcjonariuszy o zawarciu porozumienia z 2 grudnia 2024 roku

** zgodnie z zawiadomieniem od Akcjonariuszy o zawarciu porozumienia z 4 listopada 2024 roku

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

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki przez członków Zarządu

	Liczba akcji, opcji na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego *	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji, opcji na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego **
Zarząd	77	5 895	-	5 972
Marek Balawejder	77	1 823	-	1 900
Magdalena Bartoś	-	2 040	-	2 040
Marcin Wasilewski	-	2 032	-	2 032

* Według uzyskanych potwierdzeń na dzień 5 listopada 2024 roku

** Według uzyskanych potwierdzeń na dzień 19 lutego 2025 roku

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji ORLEN.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji ORLEN przez członków Rady Nadzorczej.

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

Grupa ORLEN nie dokonała wcześniejszych publikacji prognozy wyników.

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA
ORLEN S.A.

ZA IV KWARTAŁ

2024

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

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane) (dane przekształcone)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	201 353	50 886	250 969	64 535
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	150 624	38 825	192 037	50 042
<i>przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	50 729	12 061	58 932	14 493
Koszt własny sprzedaży	(180 891)	(41 856)	(209 139)	(53 458)
<i>koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	(133 324)	(30 512)	(153 055)	(39 678)
<i>wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(47 567)	(11 344)	(56 084)	(13 780)
Zysk brutto ze sprzedaży	20 462	9 030	41 830	11 077
Koszty sprzedaży	(8 281)	(2 070)	(9 132)	(2 670)
Koszty ogólnego zarządu	(2 440)	(675)	(2 304)	(643)
Pozostałe przychody operacyjne	4 676	1 322	19 965	12 471
Pozostałe koszty operacyjne	(5 742)	(1 333)	(25 583)	(16 485)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych (w tym odsetek od należności handlowych)	(112)	(37)	(142)	(48)
Zysk z działalności operacyjnej	8 563	6 237	24 634	3 702
Przychody finansowe	5 385	666	6 783	2 757
Koszty finansowe	(6 297)	(298)	(3 062)	(1 077)
Przychody i koszty finansowe netto	(912)	368	3 721	1 680
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości pożyczek i depozytów	1 647	(298)	(2 116)	(2 169)
Zysk przed opodatkowaniem	9 298	6 307	26 239	3 213
Podatek dochodowy	(2 315)	(1 449)	(5 023)	(930)
Zysk netto	6 983	4 858	21 216	2 283
Inne całkowite dochody:				
które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	10	5	(59)	(58)
<i>zyski i straty aktuarialne</i>	15	12	(79)	(79)
<i>zyski/(straty) z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>	(3)	(6)	6	7
<i>podatek odroczony</i>	(2)	(1)	14	14
które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	(2 094)	(77)	(1 486)	(5 658)
<i>instrumenty zabezpieczające</i>	(1 976)	14	(2 240)	(6 710)
<i>koszty zabezpieczenia</i>	(609)	(109)	406	(274)
<i>podatek odroczony</i>	491	18	348	1 326
Całkowite dochody netto	4 899	4 786	19 671	(3 433)
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN na akcję)	6,01	4,18	18,27	1,97

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31/12/2024 (niebadane)	31/12/2023 (dane przekształcone)	01/01/2023 (dane przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	48 930	43 799	50 466
Wartości niematerialne oraz wartość firmy	3 597	4 933	3 552
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	4 732	4 696	4 206
Akcje i udziały w jednostkach zależnych i współkontrolowanych	65 475	67 974	62 666
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	2 594
Zapasy obowiązkowe	9 789	9 128	11 151
Instrumenty pochodne	1 343	1 505	1 252
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	19	19	20
Pozostałe aktywa, w tym:	21 097	12 668	13 007
<i>pożyczki udzielone</i>	19 587	11 271	11 767
	154 982	144 722	148 914
Aktywa obrotowe			
Zapasy	12 779	14 598	21 935
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16 037	18 792	22 588
Należności z tytułu podatku dochodowego	85	46	455
Środki pieniężne	1 368	2 854	7 939
Instrumenty pochodne	914	1 594	2 094
Pozostałe aktywa, w tym:	14 162	17 837	22 775
<i>depozyty zabezpieczające</i>	921	206	8 651
<i>pożyczki udzielone</i>	3 912	4 637	3 329
<i>cash pool</i>	9 115	12 312	4 323
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	980	3 926	1 218
	46 325	59 647	79 004
Aktywa razem	201 307	204 369	227 918
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy	1 974	1 974	1 974
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	46 405	46 405	46 405
Inne składniki kapitału własnego	972	3 066	4 547
Zyski zatrzymane	91 631	89 454	74 690
Kapitał własny razem	140 982	140 899	127 616
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i obligacje	11 712	9 337	10 088
Rezerwy	3 060	2 871	2 857
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	1 053	626	-
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	25	6	-
Instrumenty pochodne	441	629	5 091
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 871	2 899	2 465
Pozostałe zobowiązania	200	184	2 975
	19 362	16 552	23 476
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25 825	26 226	25 500
Zobowiązania z tytułu leasingu	559	482	353
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	326	431	341
Kredyty, pożyczki i obligacje	2 721	3 319	5 513
Rezerwy	3 965	4 428	4 374
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	244	7	4 165
Instrumenty pochodne	536	1 030	11 969
Pozostałe zobowiązania, w tym:	6 787	10 995	24 611
<i>cash pool</i>	6 545	7 732	4 093
<i>zobowiązania z tytułu kontraktów wycenionych na moment rozliczenia połączenia jednostek</i>	-	2 757	18 822
	40 963	46 918	76 826
Zobowiązania razem	60 325	63 470	100 302
Pasywa razem	201 307	204 369	227 918

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Inne składniki kapitału własnego	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
01/01/2024	1 974	46 405	3 066	89 454	140 899
Zysk netto	-	-	-	6 983	6 983
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	(2 096)	12	(2 084)
Całkowite dochody netto	-	-	(2 096)	6 995	4 899
Dywidendy	-	-	-	(4 818)	(4 818)
Sprzedaż akcji własnych	-	-	2	-	2
31/12/2024	1 974	46 405	972	91 631	140 982
(niebadane)					
01/01/2023	1 974	46 405	4 547	74 690	127 616
Zysk netto	-	-	-	21 216	21 216
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	(1 481)	(64)	(1 545)
Całkowite dochody netto	-	-	(1 481)	21 152	19 671
Kapitał wynikający z połączenia jednostek	-	-	-	(3)	(3)
Dywidendy	-	-	-	(6 385)	(6 385)
31/12/2023	1 974	46 405	3 066	89 454	140 899

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2024 (niebadane) (dane przekształcone)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2023 (niebadane) (dane przekształcone)
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	9 298	6 307	26 239	3 213
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	4 281	1 109	5 227	1 280
(Zysk) z tytułu różnic kursowych	(132)	(50)	(415)	(323)
Odsetki netto	(1 557)	(426)	(1 518)	(371)
Dywidendy	(2 535)	-	(1 235)	(12)
Strata na działalności inwestycyjnej, w tym:	5 628	401	16 861	13 574
<i>utworzenie/(odwrócenie) odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku oraz akcji i udziałów</i>	6 284	640	14 446	11 293
Zmiana stanu rezerw	3 028	891	3 871	979
Zmiana stanu kapitału pracującego	4 042	2 402	11 179	1 138
<i>zapasy</i>	1 805	722	7 400	154
<i>należności</i>	2 184	(336)	3 979	2 624
<i>zobowiązania</i>	53	2 016	(200)	(1 640)
Pozostałe korekty, w tym:	(7 994)	(1 575)	(22 730)	(10 866)
<i>rozliczenie dotacji na prawa majątkowe</i>	(1 412)	(387)	(2 181)	(569)
<i>depozyty zabezpieczające</i>	(716)	71	8 446	1 686
<i>instrumenty pochodne</i>	(2 526)	(347)	(16 712)	(9 554)
<i>zapasy obowiązkowe</i>	(661)	(140)	2 023	1 575
<i>zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu kontraktów wycenionych na moment rozliczenia połączenia jednostek</i>	(2 461)	(557)	(13 772)	(3 468)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(1 164)	(958)	(5 221)	(417)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 895	8 101	32 258	8 195
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	(12 643)	(3 659)	(19 985)	(4 130)
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	4 767	2 089	2 903	1 666
Nabycie akcji i udziałów	(658)	-	(2)	-
Dokapitalizowanie jednostek zależnych	(357)	(126)	(4 103)	(2 941)
Dokapitalizowanie w inwestycjach we wspólne przedsięwzięcia	-	-	(1 523)	-
Wpływy netto związane z realizacją Środków Zaradczych	20	-	340	-
Zbycie akcji i udziałów	171	8	-	-
Nabycie obligacji	-	-	(3 978)	-
Zbycie obligacji	-	-	3 978	923
Odsetki otrzymane	1 861	498	1 813	385
Dywidendy otrzymane	2 501	102	1 253	604
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(11 033)	(6 854)	(16 005)	(3 089)
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	3 902	570	14 313	873
Przeplwy netto w ramach systemu cash pool	2 526	(119)	(9 415)	(6 941)
Pozostałe	(52)	(5)	(677)	(214)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(8 995)	(7 496)	(31 088)	(12 864)
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	10 128	7 024	4 825	4 802
Spłata kredytów i pożyczek	(8 227)	(1 808)	(9 301)	(2 409)
Emisja obligacji	-	-	2 183	-
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek, obligacji i cash pool	(805)	(146)	(801)	(191)
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	(160)	(29)	(145)	(29)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 818)	(4 818)	(6 385)	-
Przeplwy netto w ramach systemu cash pool	(1 163)	(530)	3 705	128
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(434)	(111)	(368)	(88)
Otrzymane dotacje	208	208	177	161
Pozostałe	(97)	(37)	(173)	(33)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	(5 368)	(247)	(6 283)	2 341
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(1 468)	358	(5 113)	(2 328)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(18)	(5)	28	1
Środki pieniężne na początek okresu	2 854	1 015	7 939	5 181
Środki pieniężne na koniec okresu	1 368	1 368	2 854	2 854
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	293	293	188	188

Niniejszy skonsolidowany raport kwartalny został zatwierdzony przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 26 lutego 2025 roku.

.....
Ireneusz Fąfara
Prezes Zarządu

.....
Marek Balawejder
Członek Zarządu

.....
Magdalena Bartoś
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Literacki
Wiceprezes Zarządu

.....
Artur Osuchowski
Członek Zarządu

.....
Wiesław Prugar
Członek Zarządu

.....
Ireneusz Sitarski
Wiceprezes Zarządu

.....
Robert Soszyński
Wiceprezes Zarządu

.....
Marcin Wasilewski
Członek Zarządu