



**ORLEN**

**Polski Koncern Naftowy ORLEN**  
Spółka Akcyjna

# GRUPA ORLEN

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

**ZA I KWARTAŁ**

**2023**

**GRUPA ORLEN - WYBRANE DANE**

	mIn PLN		mIn EUR	
	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2023	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2022	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2023	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2022
Przychody ze sprzedaży	110 270	45 447	23 459	9 779
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	15 453	4 933	3 288	1 061
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	12 575	3 533	2 675	760
Zysk przed opodatkowaniem	13 345	3 436	2 839	739
<b>Zysk netto</b>	<b>9 153</b>	<b>2 845</b>	<b>1 947</b>	<b>612</b>
Całkowite dochody netto	13 498	2 983	2 872	642
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	9 006	2 770	1 916	596
Całkowite dochody netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	13 346	2 905	2 839	625
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej *	23 479	598	4 995	129
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej *	(13 329)	(3 450)	(2 836)	(742)
Środki pieniężne netto z / (wykorzystane w) działalności finansowej	(2 735)	2 995	(582)	644
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	7 415	143	1 577	31
Zysk netto i rozdwojony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	7,76	6,48	1,65	1,39
	<b>31/03/2023</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/03/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
Aktywa trwałe	156 974	153 117	33 574	32 648
Aktywa obrotowe	122 030	119 210	26 100	25 418
<b>Aktywa razem</b>	<b>279 004</b>	<b>272 327</b>	<b>59 674</b>	<b>58 066</b>
Kapitał podstawowy	1 974	1 974	422	421
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	149 294	135 948	31 931	28 987
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>150 457</b>	<b>136 959</b>	<b>32 180</b>	<b>29 203</b>
Zobowiązania długoterminowe	36 081	41 531	7 717	8 855
Zobowiązania krótkoterminowe	92 466	93 837	19 777	20 008
Liczba akcji	1 160 942 049	1 160 942 049	1 160 942 049	1 160 942 049
Wartość księgowa i rozdwojona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	128,60	117,10	27,51	24,97

**PKN ORLEN - WYBRANE DANE**

	mln PLN		mln EUR	
	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2023	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2022	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2023	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2022
Przychody ze sprzedaży	72 300	33 474	15 381	7 203
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	9 203	1 033	1 958	222
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	8 411	493	1 789	106
Zysk przed opodatkowaniem	9 310	435	1 981	94
<b>Zysk netto</b>	<b>7 624</b>	<b>387</b>	<b>1 622</b>	<b>83</b>
Całkowite dochody netto	11 929	277	2 538	60
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności operacyjnej *	26 087	(1 892)	5 550	(148)
Środki pieniężne netto (wykorzystane w) działalności inwestycyjnej *	(18 402)	(1 797)	(3 915)	(646)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	(1 766)	3 929	(376)	846
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	5 919	240	1 259	52
Zysk netto i rozdwojony zysk netto na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	6,57	0,90	1,40	0,19

	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Aktywa trwałe	108 106	107 460	23 122	22 913
Aktywa obrotowe	93 535	86 145	20 005	18 368
<b>Aktywa razem</b>	<b>201 641</b>	<b>193 605</b>	<b>43 127</b>	<b>41 281</b>
Kapitał podstawowy	1 974	1 974	422	421
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>127 051</b>	<b>115 122</b>	<b>27 174</b>	<b>24 547</b>
Zobowiązania długoterminowe	16 220	20 569	3 469	4 386
Zobowiązania krótkoterminowe	58 370	57 914	12 484	12 348
Liczba akcji	1 160 942 049	1 160 942 049	1 160 942 049	1 160 942 049
Wartość księgową i rozdwojona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	109,44	99,16	23,41	21,14

\* dane za I kwartał 2022 przekształcone

Powyższe dane finansowe za okres 3 miesięcy 2023 i 2022 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku – 4,7005 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku – 4,6883 EUR/PLN;
- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 marca 2023 roku – 4,6755 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku – 4,6899 EUR/PLN.

## SPIS TREŚCI

<b>A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ</b> .....	<b>6</b>
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	9
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	<b>10</b>
<b>1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN</b> .....	<b>10</b>
<b>2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b> .....	<b>10</b>
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania .....	10
2.2. Zasady rachunkowości oraz 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.....	11
2.4. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy ORLEN w prezentowanym okresie.....	11
<b>3. Sytuacja finansowa oraz opis organizacji Grupy ORLEN</b> .....	<b>11</b>
3.1. Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność operacyjną i finansową Grupy.....	11
3.2. Opis dokonanej Grupy i czynników mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	14
3.3. Opis organizacji Grupy ORLEN.....	16
3.4. Rozliczenie transakcji nabycia akcji i udziałów zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek.....	19
<b>4. Dane segmentowe</b> .....	<b>22</b>
<b>5. Pozostałe noty</b> .....	<b>23</b>
5.1. Przychody ze sprzedaży.....	23
5.2. Koszty działalności operacyjnej .....	28
5.3. Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania .....	29
5.4. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i aktywów z tytułu praw do użytkowania .....	29
5.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	32
5.6. Przychody i koszty finansowe .....	34
5.7. Kredyty, pożyczki i obligacje.....	35
5.8. Instrumenty pochodne oraz pozostałe aktywa i zobowiązania .....	36
5.9. Rezerwy .....	37
5.10. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej) .....	37
5.11. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych.....	38
5.12. Emisja i wykup dłużnych papierów wartościowych .....	38
5.13. Propozycja podziału zysku Jednostki Dominującej za 2022 rok oraz wypłaty dywidendy w 2023 roku.....	39
5.14. Aktywa warunkowe .....	39
5.15. Zobowiązania warunkowe.....	40
5.16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	45
5.17. Zabezpieczenia akcyzowe .....	46
5.18. 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 .....	46
5.19. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	47
<b>B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO</b> .....	<b>49</b>
<b>1. Główne czynniki wpływające na EBITDA i EBITDA LIFO</b> .....	<b>49</b>
<b>2. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu</b> .....	<b>50</b>
<b>3. Pozostałe informacje</b> .....	<b>51</b>
3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej .....	51
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.....	52
3.3. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	52
3.4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	52
<b>C. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PKN ORLEN</b> .....	<b>54</b>
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....	54
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	55
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	56
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	57

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA

2023

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI  
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

**A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**
**Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów**

	NOTA	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2023 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2022 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	5.1	110 270	45 447
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>		91 777	36 535
<i>przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>		18 493	8 912
Koszt własny sprzedaży	5.2	(92 875)	(35 944)
<i>koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>		(75 995)	(28 228)
<i>wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(16 880)	(7 716)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>17 395</b>	<b>9 503</b>
Koszty sprzedaży		(3 662)	(2 380)
Koszty ogólnego zarządu		(1 392)	(699)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	2 021	845
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(1 759)	(3 863)
(Strata) z tytułu utraty wartości należności handlowych		(27)	(15)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		(1)	142
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>12 575</b>	<b>3 533</b>
Przychody finansowe	5.6	1 349	445
Koszty finansowe	5.6	(565)	(539)
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>		<b>784</b>	<b>(94)</b>
(Strata) z tytułu utraty wartości pożyczek i odsetek od należności handlowych		(14)	(3)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>13 345</b>	<b>3 436</b>
Podatek dochodowy		(4 192)	(591)
<i>podatek dochodowy bieżący</i>		(3 755)	(720)
<i>podatek odroczony</i>		(437)	129
<b>Zysk netto</b>		<b>9 153</b>	<b>2 845</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>			
<b>kóre nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>		<b>40</b>	<b>46</b>
<i>zyski i straty aktuarialne</i>		52	50
<i>zyski i straty z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>		(4)	6
<i>podatek odroczony</i>		(8)	(10)
<b>kóre zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>		<b>4 305</b>	<b>92</b>
<i>instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne</i>		5 438	(396)
<i>koszty zabezpieczenia</i>		140	(58)
<i>różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą</i>		(217)	453
<i>udział w innych całkowitych dochodach w jednostkach wycenianych metodą praw własności</i>		-	2
<i>podatek odroczony</i>		(1 056)	91
<b>Całkowite dochody netto</b>		<b>13 498</b>	<b>2 983</b>
<b>Zysk netto przypadający na</b>		<b>9 153</b>	<b>2 845</b>
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		9 006	2 770
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>		147	75
<b>Całkowite dochody netto przypadające na</b>		<b>13 498</b>	<b>2 983</b>
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		13 346	2 905
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>		152	78
Zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)			
<i>podstawowy</i>		7,76	6,48
<i>rozwodniony</i>		7,76	6,48

Noty przedstawione na stronach 10 – 47 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	NOTA	31/03/2023 (niebadane)	31/12/2022
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		119 021	118 844
Wartości niematerialne oraz wartość firmy		15 324	10 861
Aktywa z tytułu praw do użytkowania		10 670	10 262
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		3 986	3 442
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		2 902	4 154
Instrumenty pochodne	5.8	1 452	1 505
Pozostałe aktywa	5.8	3 619	4 049
		<b>156 974</b>	<b>153 117</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		35 550	45 127
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		45 580	37 905
Należności z tytułu podatku dochodowego		924	1 036
Środki pieniężne		28 683	21 456
Instrumenty pochodne	5.8	2 695	3 359
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		23	17
Pozostałe aktywa, w tym:		8 575	10 310
<i>depozyty zabezpieczające</i>	5.8	4 650	8 774
<i>nabyte papiery wartościowe</i>	5.8	3 549	479
		<b>122 030</b>	<b>119 210</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>279 004</b>	<b>272 327</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał podstawowy		1 974	1 974
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		46 405	46 405
Akcje własne		(2)	(2)
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń		9 527	5 005
Kapitał z aktualizacji wyceny		(8)	(5)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		2 467	2 684
Zyski zatrzymane		88 931	79 887
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>149 294</b>	<b>135 948</b>
<b>Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym</b>		<b>1 163</b>	<b>1 011</b>
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>150 457</b>	<b>136 959</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i obligacje	5.7	9 610	11 973
Rezerwy	5.9	7 853	8 079
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		7 134	7 279
Instrumenty pochodne	5.8	1 866	4 613
Zobowiązania z tytułu leasingu		8 867	8 842
Pozostałe zobowiązania	5.8	751	745
		<b>36 081</b>	<b>41 531</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		40 442	40 257
Zobowiązania z tytułu leasingu		1 290	1 422
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		2 615	2 644
Kredyty, pożyczki i obligacje	5.7	7 615	7 252
Rezerwy	5.9	15 044	12 817
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		13 564	14 604
Instrumenty pochodne	5.8	6 170	12 839
Pozostałe zobowiązania	5.8	5 726	2 002
		<b>92 466</b>	<b>93 837</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>128 547</b>	<b>135 368</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>279 004</b>	<b>272 327</b>

Noty przedstawione na stronach 10 – 47 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej									Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	
01/01/2023	1 974	46 405	(2)	5 005	(5)	2 684	79 887	135 948	1 011	136 959
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	9 006	9 006	147	9 153
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	-	4 522	(3)	(217)	38	4 340	5	4 345
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	-	-	<b>4 522</b>	<b>(3)</b>	<b>(217)</b>	<b>9 044</b>	<b>13 346</b>	<b>152</b>	<b>13 498</b>
<b>31/03/2023</b>	<b>1 974</b>	<b>46 405</b>	<b>(2)</b>	<b>9 527</b>	<b>(8)</b>	<b>2 467</b>	<b>88 931</b>	<b>149 294</b>	<b>1 163</b>	<b>150 457</b>
(niebadane)										
01/01/2022	1 058	1 227	-	(430)	(20)	2 111	47 761	51 707	871	52 578
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	2 770	2 770	75	2 845
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	-	(363)	5	453	40	135	3	138
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	-	-	<b>(363)</b>	<b>5</b>	<b>453</b>	<b>2 810</b>	<b>2 905</b>	<b>78</b>	<b>2 983</b>
<b>31/03/2022</b>	<b>1 058</b>	<b>1 227</b>	<b>-</b>	<b>(793)</b>	<b>(15)</b>	<b>2 564</b>	<b>50 571</b>	<b>54 612</b>	<b>949</b>	<b>55 561</b>
(niebadane)										

Noty przedstawione na stronach 10 – 47 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2023 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2022 (niebadane) (dane przekształcone)
NOTA		
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>13 345</b>	<b>3 436</b>
Korekty o pozycje:		
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	1	(142)
Amortyzacja	2 878	1 400
(Zysk) z tytułu różnic kursowych	(220)	(20)
Odsetki netto	110	134
Strata na działalności inwestycyjnej	523	23
Zmiana stanu rezerw	3 162	1 727
Zmiana stanu kapitału pracującego	6 013	(4 513)
zapasy	9 702	(5 049)
należności	(4 958)	(3 666)
zobowiązania	1 269	4 202
Pozostałe korekty	1 744	(587)
rozliczenie dotacji na prawa majątkowe	(961)	798
depozyty zabezpieczające	4 735	(1 768)
instrumenty pochodne	(2 024)	1 554
Podatek dochodowy (zapłacony)	(4 077)	(860)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>23 479</b>	<b>598</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	(9 659)	(3 463)
Nabycie akcji/udziałów pomniejszone o środki pieniężne	31	-
Nabycie aktywów finansowych w ORLEN VC	(2)	-
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	80	7
Lokaty krótkoterminowe	-	(7)
Nabycie obligacji	(3 055)	-
Nabycie aktywów petrochemicznych pomniejszone o środki pieniężne	(218)	-
Dopłaty do kapitału Baltic JV	(521)	-
Wpływy netto z tytułu pożyczek	8	-
Pozostałe	7	13
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(13 329)</b>	<b>(3 450)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	2 065	8 835
Splata kredytów i pożyczek	(3 998)	(5 466)
Wykup obligacji	(51)	-
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i obligacji	(161)	(75)
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	(118)	(68)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(447)	(231)
Otrzymane dotacje	42	8
Pozostałe	(67)	(8)
<b>Środki pieniężne netto z/(wykorzystane) w działalności finansowej</b>	<b>(2 735)</b>	<b>2 995</b>
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>7 415</b>	<b>143</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(188)	30
Środki pieniężne na początek okresu	21 456	2 896
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>28 683</b>	<b>3 069</b>
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	4 816	314

Noty przedstawione na stronach 10 – 47 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 Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. jest Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. („PKN ORLEN”, „Spółka”, „Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Płocku przy ul. Chemików 7.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy ORLEN jest przerób ropy naftowej oraz produkcja paliw, wyrobów petrochemicznych i chemicznych, jak również sprzedaż hurtowa i detaliczna produktów oraz wytwarzanie, dystrybucja i obrót energią elektryczną i ciepłą, w tym z odnawialnych źródeł. Grupa ORLEN prowadzi także poszukiwania, rozpoznawanie i wydobywanie węglowodorów. Ponadto działalność Grupy ORLEN obejmuje również poszukiwanie i wydobywanie gazu ziemnego, import gazu ziemnego, a także, magazynowanie, sprzedaż, dystrybucja paliw gazowych i płynnych.

Przedmiotem działalności spółek Grupy ORLEN jest również działalność usługowa: magazynowanie ropy naftowej i paliw, usługi transportowe, usługi konserwacyjno-remontowe, laboratoryjne, ochrony, projektowe, administracyjne, kurierskie, kolportaż prasy oraz ubezpieczeniowe i finansowe oraz działalność medialna (gazety i serwisy internetowe).

### 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 Kapitałowej Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. („Grupa”, „Grupa ORLEN”) na dzień 31 marca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2023 roku i 31 marca 2022 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

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 trwającego konfliktu zbrojnego w Ukrainie i związanych z nim zmian sytuacji makroekonomicznej w Europie i na świecie oraz sankcji nakładanych na Rosję na działalność Grupy, o czym szerzej opisano w nocie [3.1](#).

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 2022.

##### 2.2.2. Przekształcenie danych porównawczych

W Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2022 rok Grupa dokonała zmiany zasad prezentacji wyceny i rozliczenia instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, w wyniku której wpływy i wydatki z tytułu rozliczenia tych instrumentów są prezentowane w ramach działalności operacyjnej. Powyższe zdarzenie miało wpływ na dane porównawcze prezentowane w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w stosunku do Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego za I kwartał 2022 roku.

W tabeli poniżej zaprezentowano wpływ powyższej zmiany na dane porównawcze.

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2022 (niebadane)	Zmiana prezentacji wyceny i rozliczenia instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2022 (niebadane) (dane przekształcone)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
(Zysk) na działalności inwestycyjnej	2 780	(2 757)	23
Pozostałe korekty	(2 139)	1 552	(587)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 803</b>	<b>(1 205)</b>	<b>598</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Rozliczenie instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń	(1 205)	1 205	-
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4 655)</b>	<b>1 205</b>	<b>(3 450)</b>

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

### 2.3.1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i walutą prezentacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN). Ewentualne zaistniałe różnice w wysokości 1 mln PLN przy sumowaniu pozycji zaprezentowanych w notach objaśniających wynikają z przyjętych zaokrągleń. Dane w 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:

- pozycje aktywów i zobowiązań – według kursu wymiany na koniec okresu sprawozdawczego,
- pozycje 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	
	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2023	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2022	31/03/2023	31/12/2022
	EUR/PLN	4,7111	4,6194	4,6755
USD/PLN	4,3887	4,1165	4,2934	4,4018
CZK/PLN	0,1980	0,1876	0,1987	0,1942
CAD/PLN	3,2473	3,2506	3,1676	3,2486
NOK/PLN	0,4295	-	0,4117	0,4461

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku w pozostałych segmentach Grupy ORLEN nie występuje istotna sezonowość lub cykliczność działalności.

## 3. Sytuacja finansowa oraz opis organizacji Grupy ORLEN

### 3.1. Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność operacyjną i finansową Grupy

W ocenie Grupy trwający konflikt w Ukrainie będzie w dalszym ciągu wpływać na sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie i powodować zmienność cen produktów rafineryjnych i petrochemicznych oraz surowców, w tym ropy i gazu, energii oraz uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> i notowań walut z trudnym obecnie do określenia kierunkiem wpływu na marże. W konsekwencji może to prowadzić do dalszego wzrostu inflacji i stóp procentowych, co przełoży się na sytuację gospodarczą w krajach, w których Grupa prowadzi swoją działalność, w tym spowolnienie wzrostu gospodarczego lub nawet recesję. Natomiast skala i wpływ wojny w Ukrainie na sytuację makroekonomiczną i w konsekwencji przyszłą sytuację finansową Grupy, jej działalność operacyjną, jak

również osiągnięte przez nią w przyszłości wyniki finansowe są obecnie bardzo trudne do oszacowania. Wpływ ten będzie uzależniony zarówno od realizacji możliwych scenariuszy dalszego przebiegu wojny w Ukrainie, jak i od działań jakie będą podejmowały rządy innych krajów, w tym podtrzymywania lub nakładania nowych sankcji na Rosję, a także kontynuacji ograniczeń w relacjach handlowych z Rosją i ewentualnie państwami popierającymi jej działania zbrojne w Ukrainie.

Opis dokonań Grupy i czynników mających istotny wpływ na dane finansowe prezentowane przez Grupę na dzień 31 marca 2023 roku został przedstawiony w nocie [3.2](#).

Dotychczas nie wystąpiły żadne istotne zakłócenia w procesach operacyjnych realizowanych w ramach Grupy, jak również nie miały miejsca istotne ograniczenia w zakresie dostępności surowców, w tym ropy naftowej, w żadnym z obszarów funkcjonowania Grupy. Terminale, bazy magazynowe i rafinerie w Grupie ORLEN funkcjonują w niezmiennym zakresie, a dostawy paliw na wszystkie stacje paliw są realizowane. Grupa ocenia, że dysponuje odpowiednimi zapasami surowców, w tym ropy naftowej oraz paliw umożliwiającymi zabezpieczenie ciągłości procesów produkcyjnych. Ponadto, Grupa zabezpieczyła dodatkowe dostawy ropy naftowej z alternatywnych źródeł. Od wybuchu wojny w Ukrainie PKN ORLEN zrezygnował ze sprowadzania rosyjskiej ropy naftowej drogą morską oraz gotowych paliw z Rosji. Od początku lutego 2023 r., po wygaśnięciu kontraktu z firmą Rosneft, dostawy rosyjskiej ropy pokrywały tylko ok. 10 proc. zapotrzebowania Spółki na ten surowiec. Były to wyłącznie dostawy rurociągowo, na które nie zostały wprowadzone międzynarodowe sankcje. Pod koniec lutego 2023 roku strona rosyjska wstrzymała dostawy rurociągiem Przyjaźń do Polski, w związku z czym obecnie PKN ORLEN nie otrzymuje ropy naftowej z Rosji. W ostatnim okresie Spółka podejmowała intensywne działania na rzecz dywersyfikacji portfela i dostawy do rafinerii mogą się odbywać wyłącznie drogą morską. Obecnie dostawy ropy naftowej realizowane są z obszarów Morza Północnego, Afryki Zachodniej, basenu Morza Śródziemnego, a także Zatoki Perskiej i Meksykańskiej. Ważnym partnerem w ramach portfela importowego tego surowca jest Saudi Aramco, z którym PKN ORLEN zawarł w 2022 roku strategiczny kontrakt na dostawy ropy naftowej. Tym samym, w ocenie Grupy, wstrzymanie dostaw ropy REBCO z Rosji nie będzie mieć wpływu na zaopatrzenie polskich odbiorców Spółki w jej produkty, w tym benzynę i olej napędowy. Spółka na bieżąco monitoruje, oraz prognozuje stany zapasów operacyjnych ropy naftowej oraz weryfikuje założenia do planu operacyjnego. W oparciu o zakontraktowane wolumeny dostaw oraz planowane poziomy przerobu, podejmowane są decyzje zakupowe mające na celu zabezpieczenie ciągłości procesów produkcyjnych przy założonej strukturze surowca w kolejnych okresach oraz zachowaniu bezpieczeństwa podaży produktów.

Spółka podlega także licznym obowiązkom wynikającym z Ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym i spełnia wymogi w zakresie magazynowanych zapasów obowiązkowych ropy naftowej i paliw. Wielkości zapasów obowiązkowych są kontrolowane przez krajowe organy regulacyjne i mogą być wprowadzane na rynek (lub przetwarzane na produkty w przypadku ropy naftowej) tylko w odpowiedzi na niedobory/zakłócenia w dostawach lub sytuacji kryzysowe na rynku, zgodnie z decyzją/zezwoleń rządu lub jako wynik decyzji o uwolnieniu zapasów, podjętej przez Międzynarodową Agencję Energetyczną (MAE).

Dodatkowo, Grupa podejmuje intensywne działania w celu zwiększenia importu ropy do czeskich rafinerii z innych kierunków niż rosyjski. W szczególności Koncern prowadzi rozmowy z czeskim rządem na temat modernizacji ropociągów TAL, IHL oraz Adria i w ten sposób zmniejszenia zależności od importu ropy z Rosji. Obecnie rurociągi, które dostarczają ropę do Czech, nadal są wyłączone z sankcji, w związku z ograniczonymi możliwościami alternatywnych dostaw.

Mając na uwadze powyższe, w horyzoncie obejmującym okres 12 miesięcy po dniu bilansowym, Grupa nie identyfikuje ryzyka wystąpienia niedoborów zapasów operacyjnych ropy naftowej.

Niemniej jednak Grupa ocenia, że ograniczenia dostaw ropy z kierunku rosyjskiego mają wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy. Ograniczenia dostępności ropy REBCO i zastępowanie jej innymi droższymi dostępnymi ropami przekłada się na zwiększenie kosztów produkcji w Grupie w segmentach Rafineria i Petrochemia.

W związku z połączeniem PKN ORLEN z PGNiG w dniu 2 listopada 2022 roku, PKN ORLEN, jako następcą prawnym PGNiG, na bieżąco monitoruje sytuację w zakresie realizacji dostaw gazu ziemnego do polskiego systemu przesyłowego. Dzięki zarezerwowanym mocom przesyłowym, PKN ORLEN może realizować dostawy gazu ziemnego z różnych kierunków, w tym z Terminala LNG w Świnoujściu (dostawy głównie z Kataru i Stanów Zjednoczonych), z Litwy, jak również przez gazociąg Baltic Pipe z Norweskiego Szelfu Kontynentalnego. Ważnym źródłem gazu ziemnego jest również wydobywanie ze złóż krajowych. W zależności od potrzeb bilansowych, Grupa ORLEN dokonuje rezerwacji dodatkowych mocy przesyłowych na interkonektorach oraz uzupełniających zakupów gazu. Grupa inwestuje również we własne tankowce LNG, które zapewnią Grupie efektywny transport skroplonego gazu do Polski i wzmocnią pozycję koncernu na globalnym rynku LNG.

Wstrzymanie dostaw rosyjskiego gazu do Polski w kwietniu 2022 roku przyspieszyło dywersyfikację importu. Szybka i efektywna reorganizacja dostaw w Spółce zapewniła bezpieczeństwo polskim odbiorcom tego surowca importem z różnych kierunków. Spółka oczekuje, że 2023 rok będzie pierwszym pełnym rokiem bez importu gazu z Rosji.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przesył gazu zarówno do klientów Spółki jak i do Grupy ORLEN jest zgodny ze zgłaszanym zapotrzebowaniem. PKN ORLEN kontynuuje działania po stronie technologicznej zmniejszające zależność zakładu głównego w Płocku od dostępności gazu ziemnego. Dodatkowo poprzez członkostwo i aktywny udział na Towarowej Gieldzie Energii oraz posiadanie portfela kontraktów OTC Spółka ma szerokie możliwości w zakresie alternatyw zakupowych.

W związku z trwającą wojną w Ukrainie Grupa opracowała odpowiednie plany awaryjne zarówno na wypadek ataków cybernetycznych, konieczności wprowadzenia natychmiastowych zmian w łańcuchu dostaw, jak również na wypadek zagrożenia życia pracowników spółek Grupy w przypadku rozszerzenia działań zbrojnych na terytoria innych krajów. Dodatkowo opracowane zostały procedury na wypadek wystąpienia sytuacji awaryjnych w celu zapewnienia ciągłości działania infrastruktury krytycznej.

Grupa posiada wystarczające środki finansowe umożliwiające jej regulowanie bieżących zobowiązań, a także kontynuację planowanych projektów inwestycyjnych i akwizycyjnych.

Ponadto, Grupa na bieżąco dostosowuje działania na posiadanym portfelu transakcji pochodnych do zmieniających się warunków rynkowych, aby zredukować ich negatywny wpływ na sytuację płynnościową oraz wyniki Grupy.

W ocenie Grupy trwający konflikt w Ukrainie nie wpływa na zmianę ryzyka w odniesieniu do udzielonych gwarancji na dzień 31 marca 2023 roku. Grupa dokonała szczegółowej analizy sprzedaży realizowanej na rynkach ukraińskim i rosyjskim.

Grupa nie posiada jednostek zależnych, współkontrolowanych ani stowarzyszonych w Rosji i Białorusi. Na dzień 31 marca 2023 roku Grupa nie posiadała też istotnych aktywów zlokalizowanych na terenach Rosji, Białorusi, ani Ukrainy, a wolumen sprzedaży w tych krajach jest nieistotny (udział poniżej 2% w przychodach ze sprzedaży Grupy).

Pomimo trwającego konfliktu w Ukrainie oraz związanej z tym zmienności na rynkach i sytuacji makroekonomicznej, w I kwartale 2023 roku Grupa nie zaobserwowała istotnego pogorszenia spłacalności, bądź też zwiększenia ilości upadłości lub restrukturyzacji wśród swoich klientów. Ze względu na efektywne zarządzanie kredytem kupieckim i windykacją, Grupa ocenia, że ryzyko nieuregulowania należności przez kontrahentów nie uległo istotnej zmianie, a spłacalność należności wykazanych w bilansie na dzień 31 marca 2023 roku, których termin wymagalności przypada w najbliższych miesiącach, pozostanie na niezmiennym istotnie poziomie. W związku z powyższym, na dzień 31 marca 2023 roku Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do zmodyfikowania założeń przyjętych do oceny oczekiwanej straty kredytowej pod kątem potencjalnej konieczności uwzględnienia dodatkowego elementu ryzyka związanego z obecną sytuacją gospodarczą oraz prognozami na przyszłość.

Grupa na bieżąco analizuje sytuację na rynkach oraz spływające sygnały od kontrahentów mogące świadczyć o pogorszeniu sytuacji finansowej i w razie konieczności dokona aktualizacji przyjętych szacunków do kalkulacji ECL w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Grupa na bieżąco monitoruje rozwój wydarzeń w Ukrainie i dostosowuje swoje działania do zmieniających się warunków rynkowych. Niemniej jednak, w przypadku przedłużającego się konfliktu zbrojnego w Ukrainie i realizacji negatywnych scenariuszy wpływu wojny na sytuację gospodarczą na świecie, może mieć to negatywny wpływ również na działalność Grupy, zarówno od strony organizacyjnej, jak i płynnościowej.

Grupa ORLEN przyjmuje, iż inwazja Rosji na Ukrainę może wpływać w kolejnych okresach na istotne szacunki i założenia dokonywane przez Zarząd, w szczególności takie, jak:

- ceny i podaż surowców: ropy naftowej, gazu, energii elektrycznej;
- zmiany cen praw do emisji CO<sub>2</sub>;
- optymalizacja surowcowa w związku z wysoką ceną i zmiennością podaży;
- ceny i marże produktów rafineryjnych i petrochemicznych;
- kursy walut, głównie EUR i USD;
- wskaźniki oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji WACC;
- wskaźniki inflacji i poziom stóp procentowych.

Założenia te będą wpływać w głównej mierze na modele w odniesieniu do kształtowania się przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych w opracowywanych przez Grupę scenariuszach, jak również sposób kalkulacji stóp dyskonta stosowanych do oszacowania wartości użytkowej w testach na utratę wartości aktywów trwałych. Szczegóły założeń w odniesieniu do powyższych parametrów przyjętych przez Grupę w ramach prognoz przepływów pieniężnych użytych w ramach testów na utratę wartości aktywów trwałych przeprowadzonych na dzień 31 marca 2023 roku oraz analiza wrażliwości w odniesieniu do wybranych założeń zostały przedstawione w nocie [5.4](#).

Zmiany założeń dotyczących wskaźników inflacji i poziomu stóp procentowych będą wpływały również na szacunki dotyczące utworzonych rezerw w części długoterminowej, jak również na kalkulację krańcowej stopy procentowej do wyceny zobowiązań z tytułu leasingu.

Założenia dotyczące cen ropy, jak również ceny produktów rafineryjnych i petrochemicznych będą wpływały na szacunki Grupy dotyczące wartości netto możliwej do uzyskania w odniesieniu do zapasów.

Dodatkowo, zmiany cen surowców, uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, marże na produktach oraz wahania kursów walut będą miały bezpośredni wpływ na zyski z działalności operacyjnej generowane przez Grupę, w tym wycenę i rozliczenie posiadanych przez Grupę instrumentów pochodnych.

Ponadto przyjęte założenia w odniesieniu do danych makroekonomicznych, takich jak dynamika Produktu Krajowego Brutto, wskaźnik inflacji, czy stopy bezrobocia, mogą wpływać na konieczność zmiany szacunków w odniesieniu do oczekiwanej straty kredytowej dla należności handlowych Grupy i uwzględnienia w kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej dodatkowego elementu ryzyka związanego z sytuacją gospodarczą oraz prognozami na przyszłość.

Dokonując założeń i szacunków, Grupa opierała się na racjonalnych i mających poparcie faktograficzne założeniach odzwierciedlających jak najwłaściwszą ocenę Zarządu odnośnie do całokształtu warunków gospodarczych, które mogą wystąpić w dającej się przewidzieć przyszłości. Niemniej jednak, w związku z tym że przyjęte przez Grupę szacunki są obarczone dużą niepewnością, istnieje znaczące ryzyko, że wartości bilansowe opisanych powyżej aktywów i zobowiązań, na które przyjęte założenia mają największy wpływ, mogą ulec istotnym zmianom w kolejnych okresach sprawozdawczych. Od wybuchu wojny w Ukrainie na rynkach towarów utrzymuje się wysoka niepewność i nieprzewidywalność zmian cen. Wynika to zarówno z nieprzewidywalności dalszego przebiegu wojny, jak i kolejnych sankcji nałożonych na Rosję i ich skutków oraz retorsji ze strony Rosji. W tych warunkach wiele instytucji międzynarodowych wstrzymało się z prognozami. W ich miejsce pojawiły się warunkowe scenariusze, ograniczone do wiodących rynków surowcowych, takich jak ropa naftowa, i różniące się między sobą skalą i

skutecznością sankcji na rosyjski eksport paliw kopalnych, którym jednakże z powodu wysokiej niepewności nie można przypisać uzasadnionego poziomu prawdopodobieństwa realizacji.

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

#### Rachunek zysków lub strat za 3 miesiące 2023 roku

Przychody ze sprzedaży Grupy ORLEN za 3 miesiące 2023 roku wyniosły 110 270 mln PLN i były wyższe o 64 823 mln PLN (r/r). Wyższe przychody ze sprzedaży, odzwierciedlają wzrost o 17% (r/r) wolumenów sprzedaży w tonach (wzrost głównie w segmencie rafinerii, wydobycia i gazu przy spadku w petrochemii i porównywalnym poziomie w detalu) oraz ujęcie w 2023 roku wolumenów gazu ziemnego w wysokości 101,1 TWh oraz gazu CNG w wysokości 6,6 mln m<sup>3</sup>. Wzrost wolumenów wynika głównie z ujęcia w konsolidacji spółek z byłej Grupy LOTOS i Grupy PGNiG.

Wzrost przychodów ze sprzedaży został częściowo ograniczony spadkiem notowań głównych produktów w rezultacie niższych o (-) 21% (r/r) cen ropy naftowej. W okresie 3 miesięcy 2023 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku zmniejszyły się ceny benzyny o (-) 5%, oleju napędowego o (-) 7%, paliwa lotniczego o (-) 5%, ciężkiego oleju opałowego o (-) 29%, etylenu o (-) 8% i propylenu o (-) 17%.

Koszty działalności operacyjnej łącznie zwiększyły się o (58 906) mln PLN (r/r) do poziomu (97 929) mln PLN, głównie w rezultacie ujęcia w konsolidacji kosztów spółek byłej Grupy LOTOS i Grupy PGNiG odpowiednio w kwocie (4 104) mln PLN i (52 458) mln PLN.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 262 mln PLN i był wyższy o 3 280 mln PLN (r/r) głównie w wyniku zmiany wpływu netto rozliczenia i wyceny pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej (instrumenty niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń) w kwocie 3 241 mln PLN, utworzenia netto odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, aktywów z tytułu praw do użytkowania, pozostałych składników majątku trwałego oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży w wysokości (529) mln PLN.

W efekcie zysk z działalności operacyjnej wyniósł 12 575 mln PLN i był wyższy o 9 042 mln PLN (r/r). Dodatkowy komentarz dotyczący głównych przyczyn zmian wyniku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację (tzw. EBITDA) został przedstawiony w pkt. B1.

Przychody finansowe netto w omawianym okresie wyniosły 784 mln PLN i obejmowały głównie nadwyżkę dodatnich różnic kursowych w kwocie 631 mln PLN, przychody odsetkowe netto w kwocie 234 mln PLN oraz rozliczenie i wycenę pochodnych instrumentów finansowych netto w wysokości (92) mln PLN.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego w kwocie (4 192) mln PLN zysk netto Grupy ORLEN za 3 miesiące 2023 roku osiągnął wartość 9 153 mln PLN i był wyższy o 6 308 mln PLN (r/r).

#### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma aktywów Grupy ORLEN na dzień 31 marca 2023 roku wyniosła 279 004 mln PLN i była wyższa o 6 677 mln PLN w porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2022 roku.

Wartość aktywów trwałych na dzień 31 marca 2023 roku wyniosła 156 974 mln PLN i była wyższa o 3 857 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku, głównie z tytułu zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz aktywów z tytułu praw do użytkowania o 5 048 mln PLN.

Zmiana salda rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o 4 640 mln PLN (r/r) obejmowała:

- nakłady inwestycyjne w wysokości 4 547 mln PLN, w tym poniesione na rozbudowę zdolności produkcyjnych nawozów w Anwil, budowę instalacji Visbreakingu i HVO (Hydrotreated Vegetable Oil) w Płocku, budowę instalacji Bioetanolu 2 Gen w ORLEN Południe, budowę instalacji Hydrokrakingowego Bloku Olejowego i morskiego terminala przeładunkowego produktów ropopochodnych na Martwej Wiśle w Gdańsku, budowę nowego Hydrokrakingu na Litwie, rozbudowę zdolności produkcyjnych instalacji Olefin w Płocku, projekty w segmencie Energetyka związane głównie z: modernizacją obecnych aktywów oraz przyłączeniem nowych odbiorców, budową CCGT Ostrołęka, budowa i modernizacja przyłączy odbiorców do sieci – PSG oraz projekty w segmencie Detal i Wydobycie,
- amortyzację w kwocie (2 568) mln PLN,
- zakup uprawnień CO<sub>2</sub> oraz certyfikatów energetycznych w wysokości 3 827 mln PLN,
- częściowe umorzenie uprawnień CO<sub>2</sub> oraz certyfikatów energetycznych w wysokości (964) mln PLN,
- otrzymane nieodpłatnie prawa majątkowe w wysokości 1 380 mln PLN,
- utworzenie netto odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych w wysokości (529) mln PLN głównie w segmencie Wydobycie,
- efekt przeliczenia sald spółek zagranicznych w wysokości (1 139) mln PLN.

Wartość aktywów obrotowych na dzień 31 marca 2023 zwiększyła się o 2 820 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku, przede wszystkim w efekcie:

- zwiększenia salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 7 675 mln PLN,
- zwiększenia salda środków pieniężnych o 7 227 mln PLN,
- zmniejszenia salda zapasów o (9 577) mln PLN, głównie w wyniku spadku cen gazu na rynku europejskim skutkującego obniżeniem cen zakupu gazu oraz częściowego wyczerpania zapasów gazu z magazynów (efekt sezonowości),

- zmniejszenia pozostałych aktywów o (1 735) mln PLN, które dotyczyły głównie spadku depozytów zabezpieczających o (4 124) mln PLN z tytułu zabezpieczenia zawartych transakcji z instytucjami finansowymi oraz na giełdach towarowych (szczegółowe informacje w nocie 5.8) oraz nabycia obligacji w wysokości 3 055 mln PLN wyemitowanych głównie przez Skarb Państwa. Spadek salda depozytów zabezpieczających wynika głównie z rozliczenia zawartych przez PKN ORLEN transakcji zabezpieczających ryzyko towarowe (głównie swapy towarowe na gaz).

Kapitał własny na dzień 31 marca 2023 roku wyniósł 150 457 mln PLN i był wyższy o 13 498 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2022 roku głównie z tytułu ujęcia zysku netto za 3 miesiące 2023 roku w kwocie 9 153 mln PLN, wpływu zmiany salda kapitałów z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń w kwocie 4 522 mln PLN, wpływu różnic kursowych z tytułu przeliczenia kapitałów własnych jednostek działających za granicą w kwocie (217) mln PLN.

Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań zwiększyła się o 185 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2022 roku głównie w wyniku zwiększenia zobowiązań podatkowych o 4 342 mln PLN przy zmniejszeniu zobowiązań handlowych o (2 346) mln PLN, zobowiązań inwestycyjnych o (1 745) mln PLN oraz pozostałych zobowiązań w wysokości 1 985 mln PLN. Wzrost zobowiązań podatkowych wynika głównie z zaprzestania obowiązywania, od stycznia 2023 roku, wprowadzonej przepisami tarczy antyinflacyjnej obniżonej stawki podatku VAT na paliwa i gaz.

Wartość rezerw na dzień 31 marca 2023 roku wyniosła 22 897 mln PLN i była wyższa o 2 001 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2022 roku. Zwiększenie rezerw netto w łącznej kwocie 2 330 mln PLN wynikało głównie z utworzenia i aktualizacji rezerwy netto na szacowane emisje CO<sub>2</sub> oraz certyfikaty energetyczne w kwocie 3 294 mln PLN w oparciu o metodę średnioważonej ceny posiadanych uprawnień i certyfikatów oraz ich wykorzystania z tytułu częściowego umorzenia praw majątkowych za 2022 rok w kwocie (964) mln PLN.

Instrumenty pochodne długoterminowe i krótkoterminowe na dzień 31 marca 2023 roku wyniosły 8 036 mln PLN i były niższe o (9 416) mln PLN głównie z tytułu zmiany instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne oraz instrumentów niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń w kwotach odpowiednio (7 242) mln PLN oraz (2 187) mln PLN.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe były wyższe o 3 724 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2022 roku i wyniosły 5 726 mln PLN i dotyczyły głównie zwiększenia przychodów przyszłych okresów o 2 916 mln PLN związanych głównie z rozpoznanem otrzymanych nieodpłatnie praw majątkowych oraz zwiększenia depozytów zabezpieczających o 610 mln PLN.

Zadłużenie finansowe netto Grupy ORLEN na dzień 31 marca 2023 roku wyniosło (11 474) mln PLN i było niższe o (9 216) mln PLN w porównaniu z końcem 2022 roku głównie z tytułu wypływów netto obejmujących wpływy i spłaty kredytów, pożyczek i wykup obligacji w kwocie (1 984) mln PLN, zwiększenia salda środków pieniężnych o (7 227) mln PLN, lokat krótkoterminowych o 11 mln PLN oraz efektu netto wyceny i przeszacowania zadłużenia z tytułu różnic kursowych oraz odsetek w łącznej kwocie (16) mln PLN.

### Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 3 miesiące 2023 roku

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej za 3 miesiące 2023 roku wyniosły 23 479 mln PLN i obejmowały głównie wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) w wysokości 15 453 mln PLN skorygowany o:

- dodatni efekt zmniejszenia kapitału pracującego netto o 6 013 mln PLN głównie w wyniku spadku notowań cen ropy i gazu, które przełożyły się na spadek wartości zapasów i zobowiązań, pomniejszony o zapłacony podatek dochodowy w wysokości (4 077) mln PLN,
- stratę z działalności inwestycyjnej w wysokości 523 mln PLN,
- zmianę stanu rezerw w wysokości 3 162 mln PLN głównie w wyniku utworzenia rezerwy na emisję CO<sub>2</sub>,
- pozostałe korekty w wysokości 1 744 mln PLN dotyczące głównie depozytów zabezpieczających do rozliczeń transakcji zabezpieczających ryzyko towarowe zawartych z instytucjami finansowymi oraz na giełdach towarowych w kwocie 4 735 mln PLN, wpływ rozliczenia i wyceny instrumentów pochodnych w wysokości (2 024) mln PLN oraz rozliczenie dotacji na prawa majątkowe w wysokości (961) mln PLN.

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej za 3 miesiące 2023 roku wyniosły (13 329) mln PLN i obejmowały głównie przepływy netto na nabycie i sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania w kwocie (9 579) mln PLN oraz nabycie obligacji w wysokości (3 055) mln PLN.

Przepływy netto środków pieniężnych wykorzystane w działalności finansowej za 3 miesiące 2023 roku wyniosły (2 735) mln PLN i obejmowały głównie spłatę netto kredytów i pożyczek w wysokości (1 933) mln PLN, częściowy wykup obligacji senioralnych spółki B8 Sp. z o.o. Baltic SKA w wysokości (51) mln PLN, płatności odsetek w wysokości (279) mln PLN i płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu w wysokości (447) mln PLN.

Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych w okresie 3 miesięcy 2023 roku zwiększyło się o 7 227 mln PLN i na dzień 31 marca 2023 roku wyniosło 28 683 mln PLN.

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

Kluczowe czynniki, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy ORLEN obejmują:

- wpływ wojny w Ukrainie (sankcji na import ropy naftowej, produktów ropopochodnych oraz ograniczeń dostaw gazu ziemnego do Europy) na pogłębienie niedoborów gazu ziemnego, oleju napędowego, ropy naftowej, węgla na globalnych rynkach oraz na ich rynkowe ceny,
- wpływ sytuacji geopolitycznej na globalną gospodarkę i rynki nośników energii,

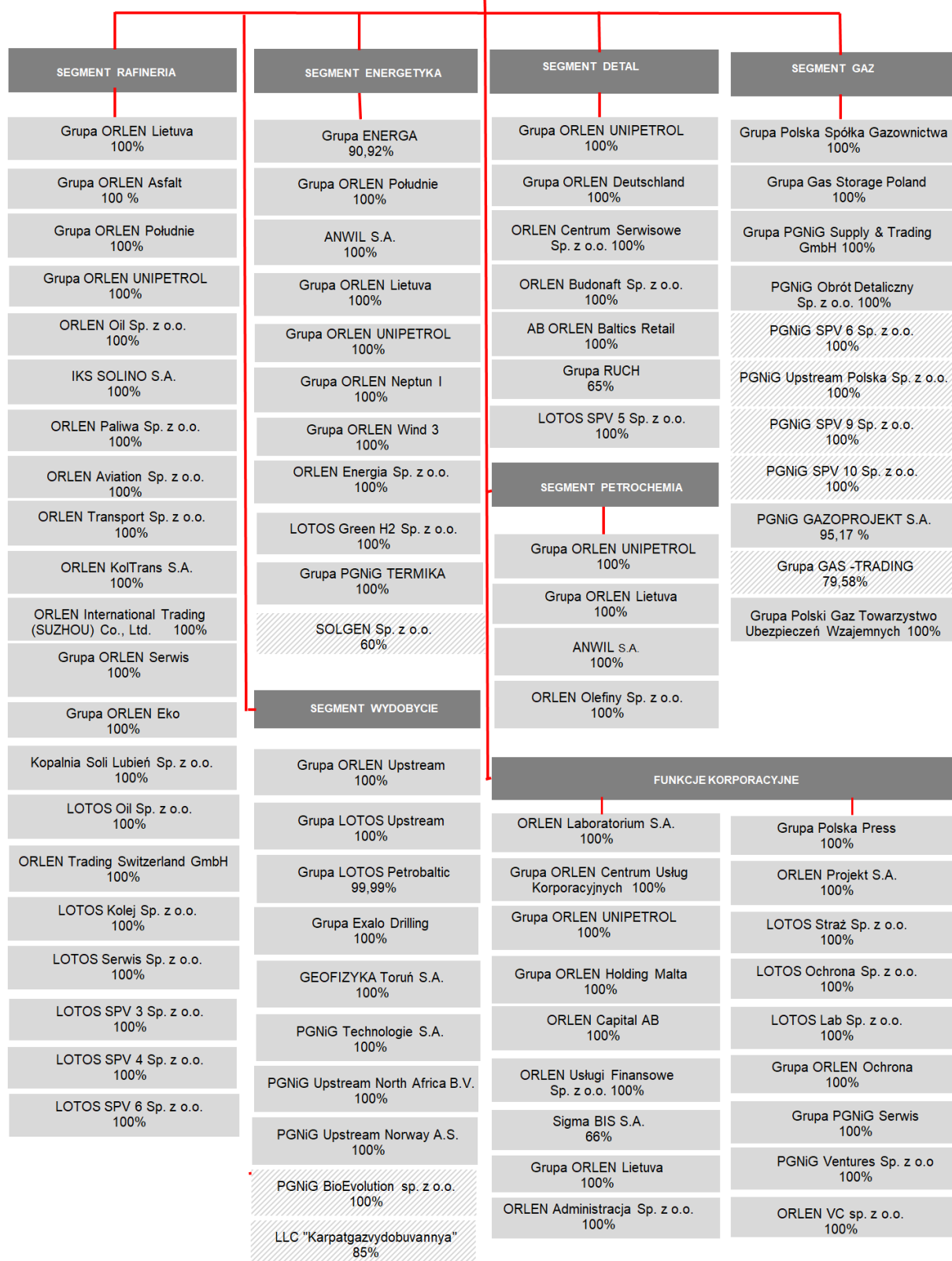
- wpływ pandemii COVID-19 w Chinach na globalną gospodarkę i rynki nośników energii,
- utrzymywanie się inflacji i stóp procentowych na wysokim poziomie,
- istotny spadek tempa wzrostu globalnego PKB i ryzyko recesji,
- głębokość i tempo redukcji globalnego popytu na nośniki energii,
- politykę klimatyczną Unii Europejskiej oraz ceny praw majątkowych i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
- administracyjne interwencje na międzynarodowych i krajowych rynkach paliw i energii elektrycznej (pułapy cenowe, opodatkowanie zysków nadzwyczajnych, polityka taryfowa Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki),
- wzrost kosztów operacyjnych i finansowanie inwestycji, związany z inflacją, ryzykiem geopolitycznym oraz ryzykiem regulacyjnym,
- dostępność instalacji produkcyjnych,
- obowiązujące przepisy prawne,
- inwestycje w projekty rozwojowe Grupy ORLEN,
- synergie wynikające z przejęcia Grupy LOTOS i PGNiG.

### **3.3. Opis organizacji Grupy ORLEN**

Na dzień 31 marca 2023 roku Grupa ORLEN obejmowała PKN ORLEN jako Jednostkę Dominującą oraz jednostki zlokalizowane na terenie Polski, Niemiec, Czech, Litwy, Malty, Szwecji, Słowacji, Węgier, Norwegii, Cypru, Estonii, Szwajcarii, Wielkiej Brytanii, Zjednoczonych Emiratów Arabskich, Libii, Pakistanu, Holandii, Belgii, Austrii, Francji, Chorwacji, Irlandii, Kolumbii, Tanzanii, Mozambiku, Ukrainy i Łotwy oraz Kanady i Chin.

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



**GRUPA ORLEN - SCHEMAT KONSOLIDACJI na 31 03 2023**


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		Nazwa Grupy kapitałowej/Spółki	
<b>Segment Rafineria</b>		<b>Segment Energetyka</b>	
<b>Grupa ORLEN Lietuva</b>		<b>Grupa ENERGA</b>	
AB ORLEN Lietuva	100%	Energa S.A.	90,92%
SIA ORLEN Latvija	100%	Energa-Operator S.A.	100%
OU ORLEN Eesti	100%	Energa Operator Wykonawstwo Elektroenergetyczne Sp. z o.o.	100%
UAB ORLEN Mockavos terminalas	100%	Energa-Obrót S.A.	100%
<b>Grupa ORLEN UNIPETROL</b>		Energa Green Development Sp. z o.o.	100%
ORLEN UNIPETROL RPA s.r.o.	100%	Enspirion Sp. z o.o.	100%
ORLEN UNIPETROL Slovakia s.r.o.	100%	Energa Oświetlenie Sp. z o.o.	100%
ORLEN UNIPETROL Doprava s.r.o.	100%	Energa Wytwarzanie S.A.	100%
ORLEN UNIPETROL Hungary Kft.	100%	Energa Elektrownie Ostrołęka S.A.	89,64%
Petrotrans s.r.o.	100%	Energa Serwis Sp. z o.o.	100%
Paramo a.s.	100%	ECARB Sp. z o.o.	100%
<b>Grupa ORLEN Południe</b>		ENERGA MFW 1 Sp. z o.o.	100%
ORLEN Południe S.A.	100%	ENERGA MFW 2 Sp. z o.o.	100%
Konsorcjum Olejów Przetworzonych - Organizacja Odzysku Opakowań i Olejów S.A.	90%	Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	35,41%
<b>Grupa ORLEN Asfalt</b>		Energa LBW 1 sp. z o.o.	100%
ORLEN Asfalt Sp. z o.o.	100%	CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	100%
ORLEN Asfalt Ceska Republika s.r.o.	100%	CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	100%
<b>Grupa ORLEN Serwis</b>		Energa Finance AB	100%
ORLEN Serwis S.A.	100%	Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	100%
UAB ORLEN Service Lietuva	100%	Energa Logistyka Sp. z o.o.	100%
ORLEN Service Česká Republika s.r.o.	100%	Energa Invest Sp. z o.o.	100%
<b>Grupa ORLEN Eko</b>		Centrum Badawczo-Rozwojowe im. M. Faradaya Sp. z o.o.	100%
ORLEN Eko Sp. z o.o.	100%	Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	64,59%
ORLEN EkoUtylizacja Sp. z o.o.	100%	Energa Ciepło Ostrołęka Sp. z o.o.	100%
<b>Segment Detal</b>		Energa Ciepło Kaliskie Sp. z o.o.	91,24%
<b>Grupa ORLEN UNIPETROL</b>		CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.	100%
ORLEN UNIPETROL RPA s.r.o.	100%	<b>Grupa ORLEN Południe</b>	
Normbenz Magyarorszáig Kft	100%	ORLEN Południe S.A.	100%
<b>Grupa ORLEN Deutschland</b>		Energomedia Sp. z o.o.	100%
ORLEN Deutschland GmbH	100%	Bioenergy Detusch Sp. z o.o.	100%
ORLEN Detuschland Betriebsgesellschaft mbH	100%	CHP Energia Sp. z o.o.	100%
<b>Grupa RUCH</b>		Bioutil Sp. z o.o.	100%
RUCH S.A.	65%	<b>Grupa ORLEN Lietuva</b>	
RUCH MARKETING Sp. z o.o.	100%	AB ORLEN Lietuva	100%
FINCORES BUSINESS SOLUTIONS Sp. z o.o.	100%	<b>Grupa ORLEN UNIPETROL</b>	
RUCH NIERUCHOMOŚCI V Sp. z o.o.	100%	ORLEN UNIPETROL RPA s.r.o.	100%
<b>Segment Wydobywanie</b>		<b>Grupa ORLEN Wind 3</b>	
<b>Grupa ORLEN Upstream</b>		ORLEN Wind 3 Sp. z o.o.	100%
ORLEN Upstream Sp. z o.o.	100%	Livingstone Sp. z o.o.	100%
ORLEN Upstream Canada Ltd.	100%	Nowotna Farma Wiatrowa sp. z o.o.	100%
KCK Atlantic Holdings Ltd.	100%	<b>Grupa ORLEN Neptun I</b>	
<b>Grupa LOTOS Upstream</b>		ORLEN Neptun I Sp. z o.o.	100%
LOTOS Upstream Sp. z o.o.	100%	ORLEN Neptun II Sp. z o.o.	100%
LOTOS Exploration and Production Norge AS	100%	ORLEN Neptun III Sp. z o.o.	100%
AB LOTOS Geonafra	100%	ORLEN Neptun IV Sp. z o.o.	100%
UAB Genciu Nafta	100%	ORLEN Neptun V Sp. z o.o.	100%
UAB Manifoldas	100%	ORLEN Neptun VI Sp. z o.o.	100%
<b>Grupa LOTOS Petrobaltic</b>		ORLEN Neptun VII Sp. z o.o.	100%
LOTOS Petrobaltic S.A.	99,99%	ORLEN Neptun VIII Sp. z o.o.	100%
Energobaltic Sp. z o.o.	100%	ORLEN Neptun IX Sp. z o.o.	100%
B8 Sp. z o.o.	100%	ORLEN Neptun X Sp. z o.o.	100%
B8 Sp. z o.o. BALTIC S.K.A.	100%	ORLEN Neptun XI Sp. z o.o.	100%
Miliana Shipholding Company Ltd.	100%	<b>Grupa PGNiG TERMIKA</b>	
Miliana Shipmanagement Ltd.	100%	PGNiG TERMIKA S.A.	100%
Bazalt Navigation Company Ltd.	100%	PGNiG TERMIKA Energetyka Rozproszona sp. z o.o.	100%
Granit Navigation Company Ltd.	100%	PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysł sp. z o.o.	100%
Kambr Navigation Company Ltd.	100%	PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A.	100%
St. Barbara Navigation Company Ltd.	100%	PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa - Technika Sp. z o.o.	100%
Petro Icarus Company Ltd.	100%	Zakład Separacji Popiołów Siekierki Sp. z o.o.	70%
Petro Aphrodite Company Ltd.	100%	<b>Segment Petrochemia</b>	
Technical Ship Management Sp. z o.o.	100%	<b>Grupa ORLEN UNIPETROL</b>	
SPV Baltic Sp. z o.o.	100%	ORLEN UNIPETROL RPA s.r.o.	100%
SPV Petro Sp. z o.o.	100%	ORLEN UNIPETROL Deutschland GmbH	100%
<b>Grupa Exalo Drilling</b>		Spolana s.r.o.	100%
Exalo Drilling S.A.	100%	REMAQ, s.r.o.	100%
Zakład Gospodarki Mieszkaniowej sp. z o.o.	100%	<b>Grupa ORLEN Lietuva</b>	
„EXALO DRILLING UKRAINE” LLC	100%	AB ORLEN Lietuva	100%
Oil Tech International F.Z.E.	100%		
Exalo Diamant Sp. z o.o.	100%		

Nazwa Grupy kapitałowej/Spółki		Nazwa Grupy kapitałowej/Spółki	
<b>Segment Gaz</b>		<b>Funkcje Korporacyjne</b>	
<b>Grupa Polska Spółka Gazownictwa</b>		<b>Grupa ORLEN Ochrona</b>	
Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o.	100%	ORLEN Ochrona Sp. z o.o.	100%
PSG Inwestycje Sp. z o.o.	100%	ORLEN Apsauga UAB	100%
Gaz Sp. z o.o.	100%	<b>Grupa ORLEN Centrum Usług Korporacyjnych</b>	
<b>Grupa Gas Storage Poland</b>		ORLEN Centrum Usług Korporacyjnych Sp. z o.o.	
Gas Storage Poland Sp. z o.o.	100%	Energia Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	
Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Górnictwa Surowców Chemicznych CHEMKOP Sp. z o.o.	92,82%	<b>Grupa ORLEN UNIPETROL</b>	
<b>Grupa PGNiG Supply &amp; Trading GmbH</b>		ORLEN UNIPETROL, a.s.	
PGNiG Supply & Trading GmbH	100%	ORLEN UniCRE a.s.	
PGNiG Supply&Trading Polska Sp. z o.o.	100%	ORLEN UNIPETROL RPA s.r.o.	
PST Europe Sales GmbH in liquidation	100%	HC Verva Litvinov a.s.	
XOOL GmbH in liquidation	100%	<b>Grupa ORLEN Holding Malta</b>	
PST LNG TRADING LIMITED	100%	ORLEN Holding Malta Ltd.	
PST LNG SHIPPING LIMITED	100%	Orlen Insurance Ltd.	
<b>Grupa GAS -TRADING</b>		<b>Grupa Polska Press</b>	
GAS - TRADING S.A.	79,58%	Polska Press Sp. z o.o.	
Gas-Trading Podkarpace sp. z o.o.	78,82%	Pro Media Sp. z o.o.	
<b>Grupa Polski Gaz Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych</b>		PL24 Sp. z o.o.	
Polski Gaz Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych	100%	<b>Grupa ORLEN Lietuva</b>	
Polski Gaz Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych na Życie	100%	AB ORLEN Lietuva	
		<b>Grupa PGNiG Serwis</b>	
		PGNiG Serwis Sp. z o.o.	
		Polskie Centrum Brokerskie sp. z o.o.	

spółki nie objęte konsolidacją metodą pełną ze względu na niematerialność

### Zmiany w strukturze Grupy ORLEN od 1 stycznia 2023 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu

- w dniu 2 stycznia 2023 roku ORLEN Unipetrol RPA s.r.o. nabyła 100% udziałów w REMAQ s.r.o. (REMAQ) z siedzibą w Otrokovicach w Czechach. REMAQ to czołowa spółka w rejonie środkowo-wschodniej Europy koncentrująca swoją podstawową działalność na działaniach recyklingu chemicznego i mechanicznego. Więcej informacji w nocie [3.4.2](#);
- w dniu 1 marca 2023 roku została zarejestrowana w KRS zmiana nazwy spółki PGNiG SPV 7 sp. z o.o. na PGNiG BioEvolution sp. z o.o.
- w dniu 5 kwietnia 2023 roku podpisany został przez ORLEN Unipetrol RPA s.r.o. oraz ORLEN Projekt S.A. akt założenia nowego podmiotu ORLEN Projekt Česká republika s.r.o.
- w dniu 7 kwietnia 2023 roku została zarejestrowana w KRS zmiana nazwy spółki ORLEN Neptun I sp. z o.o. na ORLEN Neptun sp. z o.o.

Zmiany struktury Grupy są elementem realizacji strategii Grupy ORLEN zakładającej rozwój silnego i zdywersyfikowanego koncernu multienergetycznego, koncentrację na działalności podstawowej i alokowanie kapitału na rozwój Grupy w najbardziej perspektywicznych obszarach oraz stworzenia zintegrowanego koncernu multienergetycznego.

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

### 3.4.1. Zakup części aktywów petrochemicznych

W dniu 1 stycznia 2023 roku Grupa sfinalizowała przejęcie biznesu związanego z produkcją i sprzedażą LDPE od największego krajowego wytwórcy tworzyw sztucznych Basell ORLEN Polyolefins sp z o.o. (wspólne przedsięwzięcie, w którym PKN ORLEN i Lyondell Basell Industries posiadają po 50% udziałów) oraz Basell ORLEN Polyolefins Sprzedaż sp. z o.o. (w której 100% udziałów posiada Basell ORLEN Polyolefins sp z o.o.). Jest ona związana z produkcją i sprzedażą polietylenu LDPE, a także obsługą klientów na polskim rynku. Zgodę na przeprowadzenie transakcji wydały urzędy antymonopolowe w Polsce i Holandii. Zdolności wytwórcze przejętych aktywów wynoszą 100 tys. ton rocznie, co oznacza, że PKN ORLEN samodzielnie, jako jedyny w Polsce wytwórca polietylenu LDPE, pokryje ok. 1/3 krajowego zapotrzebowania na ten produkt.

Polietylen niskiej gęstości (LDPE) jest powszechnie stosowany do produkcji wyrobów konsumenckich i przemysłowych, z którego powstają m.in. folie, worki, kanistry, opakowania do żywności, a także elementy urządzeń elektronicznych, np. przewody i kable. Jest to produkt w pełni podlegający recyklingowi, który odgrywa ważną rolę w gospodarce obiegu zamkniętego.

Po transakcji spółka Basell ORLEN Polyolefins sp. z o.o. nadal będzie rozwijała produkcję i sprzedaż polietylenu HDPE, czyli wysokiej gęstości oraz polipropylenu.

Nabycie biznesu związanego z produkcją i sprzedażą LDPE wpisuje się w strategię realizowaną przez Grupę. Grupa obserwuje dynamiczny wzrost popytu na produkty petrochemiczne na światowych rynkach, a według prognoz, do 2030 roku wartość rynku petrochemikaliów i bazowych tworzyw sztucznych ma się podwoić. Grupa dąży więc do zwiększenia swojego udziału w tym perspektywnym biznesie i umocnienia swojej pozycji jako czołowego producenta produktów petrochemicznych w Europie, co umożliwi jej zwiększenie generowanych przez nią zysków.

### Tymczasowe rozliczenie transakcji

Nabycie biznesu związanego z produkcją i sprzedażą LDPE rozliczane jest metodą przejścia zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek.

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego rozliczenie księgowe połączenia nie zostało zakończone, w szczególności finalizowany jest obecnie proces wyceny do wartości godziwej przejętych aktywów

netto przez zewnętrznych ekspertów. W związku z tym, Grupa zaprezentowała tymczasowe wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań, które odpowiadają ich wartościom godziwym na dzień połączenia oszacowanym na bazie dotychczasowych prac przeprowadzonych przez zewnętrznych ekspertów, które obecnie są przedmiotem weryfikacji przez Grupę, w związku z czym mogą jeszcze ulec zmianie. 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

		01/01/2023
<b>Nabyte aktywa</b>	<b>A</b>	<b>258</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>123</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		110
Aktywa z tytułu praw do użytkowania		3
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		10
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>135</b>
Zapasy		61
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		1
Środki pieniężne		73
<b>Przejęte zobowiązania</b>	<b>B</b>	<b>1</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe</b>		<b>1</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1
<b>Tymczasowa wartość aktywów netto</b>	<b>C = A - B</b>	<b>257</b>
Wartość godziwa przekazanej zapłaty z tytułu nabycia (Środki pieniężne zapłacone)	<b>D</b>	<b>285</b>
Wartość wcześniej istniejących powiązań	<b>E</b>	<b>71</b>
<b>Wartość firmy</b>	<b>F = D - C + E</b>	<b>99</b>

Wpływ środków pieniężnych netto związany z nabyciem biznesu związanego z produkcją i sprzedażą LDPE, będący różnicą pomiędzy przyjętymi środkami pieniężnymi netto (ujętych jako przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej) a zapłaconymi środkami pieniężnymi przekazanymi w ramach zapłaty, wyniósł 214 mln PLN.

W ramach trwającego procesu weryfikacji prac zewnętrznych ekspertów przez Grupę, zaprezentowane powyżej tymczasowe wartości aktywów netto nie uległy istotnym zmianom w stosunku do wartości zaprezentowanych z Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym za 2022 rok.

Rozpoznana w ramach rozliczenia połączenia tymczasowa wartość firmy przedstawia wartość aktywów, których nie można było ująć odrębnie zgodnie z wymogami MSR 38 - Wartości niematerialne, w tym w szczególności:

- możliwość wzrostu sprzedaży i zysków dla Grupy,
- umocnienie pozycji rynkowej na rynku petrochemikaliów i bazowych tworzyw sztucznych (wyłącznie producent polietylenu niskiej gęstości w Polsce)
- istniejący potencjał produkcji i sprzedaży LDPE dla przyszłych klientów oraz dostęp do zorganizowanej siły roboczej.

Na dzień 31 marca 2023 roku Grupa nie zidentyfikowała utraty wartości w odniesieniu do rozpoznanej tymczasowej wartości firmy.

### 3.4.2. Transakcja nabycia spółki REMAQ s.r.o

W dniu 2 stycznia 2023 roku ORLEN Unipetrol RPA s.r.o. nabyła 100% udziałów w REMAQ s.r.o. (REMAQ) z siedzibą w Otrokovicach w Czechach. REMAQ to czołowa spółka w rejonie środkowo-wschodniej Europy koncentrująca swoją podstawową działalność na działaniach recyklingu chemicznego i mechanicznego. Grupa dzięki nabyciu spółki REMAQ będzie mogła efektywnie pozyskiwać i przetwarzać odpadowe tworzywa sztuczne i bioodpady oraz produkować z nich nowe produkty petrochemiczne i biopaliwa. Przejęcie firmy REMAQ umożliwi rozszerzenie kompetencji Grupy w zakresie recyklingu mechanicznego i jest efektem realizowanej w Grupie strategii której celem jest osiągnięcie odpowiedniego poziomu mocy recyklingu tworzyw sztucznych i odpadów naturalnych i powiązanie wszystkich metod recyklingu odpadów i stworzenie w pełni funkcjonalnego łańcucha, w którym samorządy lokalne, dystrybutorzy odpadów i końcowi przetwórcy będą efektywnie współpracować.

#### Tymczasowe rozliczenie transakcji

Nabycie udziałów w REMAQ rozliczane jest metodą przejęcia zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego rozliczenie księgowe połączenia nie zostało zakończone, a proces wyceny do wartości godziwej przyjętych aktywów netto jest na bardzo wczesnym etapie. W związku z tym, Grupa zaprezentowała tymczasowe wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań, które odpowiadają ich wartościom księgowym na dzień połączenia. W szczególności Grupa zdecydowała o zaangażowaniu niezależnych ekspertów w celu przeprowadzenia wyceny do wartości godziwej nabytych aktywów i przyjętych zobowiązań. Wycena ta jest obecnie przeprowadzona przez zewnętrznych ekspertów i wpłynie na ostateczną wartość godziwą prezentowanych aktywów netto w ramach rozliczenia. 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 w związku z połączeniem na dzień przejścia przedstawia się następująco:

		02/01/2023
<b>Nabyte aktywa</b>	<b>A</b>	<b>117</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>30</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		11
Aktywa z tytułu praw do użytkowania		18
Pozostałe aktywa		2
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>87</b>
Zapasy		27
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		22
Pozostałe aktywa finansowe		2
Środki pieniężne		36
<b>Przejęte zobowiązania</b>	<b>B</b>	<b>44</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>25</b>
Kredyty		5
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		2
Zobowiązania z tytułu leasingu		17
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>19</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		15
Kredyty		1
Pozostałe zobowiązania		3
<b>Tymczasowa wartość aktywów netto</b>	<b>C=A-B</b>	<b>73</b>
Wartość aktywów netto przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej	<b>D</b>	<b>73</b>
Udział % w kapitale zakładowym	<b>E</b>	<b>100%</b>
Wartość udziałów wycenionych proporcjonalnie do udziału w aktywach netto	<b>F=D*E</b>	<b>73</b>
Wartość godziwa przekazanej zapłaty z tytułu przejścia (Środki pieniężne zapłacone)	<b>G</b>	<b>291</b>
<b>Tymczasowa wartość firmy</b>	<b>I=G-F</b>	<b>218</b>

Wpływ środków pieniężnych netto związany z nabyciem REMAQ, będący różnicą pomiędzy przejętymi środkami pieniężnymi netto (ujętymi jako przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej) a zapłaconymi środkami pieniężnymi przekazanymi w ramach zapłaty, wyniósł 255 mln PLN.

Grupa oczekuje że w wyniku procesu rozliczenia ceny nabycia, tymczasowo ustalona wartość firmy w kwocie 218 mln PLN ulegnie obniżeniu, gdyż znaczna jej część zostanie zaalokowana na inne składniki aktywów w wyniku prowadzonego przez niezależnych rzeczoznawców procesu wyceny do wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych. Pozostała część wartości firmy dotyczy oczekiwanych korzyści i synergii w Grupie w ramach realizowanej strategii, której celem jest osiągnięcie odpowiedniego poziomu mocy recyklingu tworzyw sztucznych i odpadów naturalnych.

Ze względu na przejście udziałów spółki REMAQ w dniu 2 stycznia 2023 przychody ze sprzedaży i zysk netto Grupy odpowiada publikowanym danym za I kwartał 2023. Dane spółki REMAQ są ujęte w danych skonsolidowanych za cały publikowany okres.

Udział REMAQ w wypracowanych przez Grupę ORLEN przychodach i wyniku za I kwartał 2023 wyniósł odpowiednio 49 mln PLN i 7 mln PLN.

Na dzień 31 marca 2023 roku Grupa nie zidentyfikowała utraty wartości w odniesieniu do rozpoznanej tymczasowej wartości firmy.

### 3.4.3. Rozliczenie połączeń jednostek mających miejsce w poprzednim roku obrotowym

#### Połączenie z Grupa LOTOS S.A.

W dniu 1 sierpnia 2022 roku nastąpiła rejestracja połączenia PKN ORLEN ze spółką Grupa LOTOS S.A. („Grupa LOTOS”). Szczegóły dotyczące tej transakcji zostały ujawnione w nocie 7.3.1 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2022 rok. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego rozliczenie księgowe połączenia nie zostało zakończone. W szczególności nadal trwa proces wyceny do wartości godziwej nabytych aktywów i przejętych zobowiązań przeprowadzany przez zewnętrznych ekspertów zaangażowanych przez Grupę. Tym samym na moment sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tymczasowe wartości aktywów netto nabyte przez Grupę w ramach połączenia z Grupą LOTOS nie uległy zmianom w stosunku do wartości zaprezentowanych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2022 rok. Grupa planuje dokonać ostatecznego rozliczenia transakcji połączenia z Grupą LOTOS w okresie 12 miesięcy od dnia połączenia.

#### Połączenie z PGNiG S.A.

W dniu 2 listopada 2022 roku nastąpiła rejestracja połączenia PKN ORLEN ze spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. („PGNiG”). Szczegóły dotyczące tej transakcji zostały ujawnione w nocie 7.3.2 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2022 rok. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego rozliczenie księgowe połączenia nie zostało zakończone. W szczególności nadal trwa proces wyceny do wartości godziwej nabytych aktywów i przejętych zobowiązań przeprowadzany przez zewnętrznych ekspertów zaangażowanych przez Grupę. Tym samym na moment sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tymczasowe wartości aktywów netto nabyte przez Grupę w ramach połączenia z PGNiG nie uległy zmianom w stosunku do wartości zaprezentowanych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2022 rok. Grupa planuje dokonać ostatecznego rozliczenia transakcji połączenia z PGNiG w okresie 12 miesięcy od dnia połączenia.

### Nabycie akcji Normbenz

W dniu 1 grudnia 2022 roku spółka ORLEN Unipetrol RPA s.r.o. zawarła z MOL Hungarian Oil and Gas Public Limited Company („MOL”) umowy, w wyniku których ORLEN Unipetrol nabył 100% udziałów w spółce Normbenz Magyarorság Kft z siedzibą w Budapeszcie („Normbenz”). Szczegóły dotyczące tej transakcji zostały ujawnione w nocie 7.3.3 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za 2022 rok. Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego rozliczenie księgowe połączenia nie zostało zakończone. W szczególności nadal trwa proces wyceny do wartości godziwej nabytych aktywów i przejętych zobowiązań przeprowadzany przez zewnętrznych ekspertów zaangażowanych przez Grupę. Tym samym na moment sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, tymczasowe wartości aktywów netto nabyte przez Grupę w ramach tej transakcji nie uległy zmianom w stosunku do wartości zaprezentowanych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2022 rok. Grupa planuje dokonać ostatecznego rozliczenia transakcji połączenia z Normbenz w okresie 12 miesięcy od dnia połączenia.

## 4. Dane segmentowe

Na dzień 31 marca 2023 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 oraz działalność Grupy RUCH,
- segmentu Wydobywanie, w którym działalność operacyjna związana z poszukiwaniem i wydobyciem zasobów mineralnych prowadzona jest za pośrednictwem głównie Grupy ORLEN Upstream, Grupy LOTOS Upstream, Grupy LOTOS Petrobaltic, PGNiG Upstream Norway,
- segmentu Gaz, który jest nowym segmentem operacyjnym wyodrębnionym w wyniku połączenia w IV kwartale 2022 roku z Grupą PGNiG i 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.
- oraz Funkcji Korporacyjnych obejmujących działalność związaną z zarządzaniem, administracją oraz pozostałą działalnością nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów operacyjnych stanowiących tzw. pozycję uzgodnieniową.

Alokacja spółek Grupy ORLEN do segmentów operacyjnych oraz Funkcji Korporacyjnych została zaprezentowana w nocie [3.3](#).

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

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku

	NOTA	Segment Rafineria	Segment Petrochemia	Segment Energetyka	Segment Detal	Segment Wydobywanie	Segment Gaz	Funkcje Korporacyjne	Wyłączenia	Razem
		(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	27 827	4 456	13 001	13 106	1 955	49 754	171	-	110 270
Sprzedaż między segmentami		11 515	1 197	2 318	48	5 049	6 079	239	(26 445)	-
Przychody ze sprzedaży		39 342	5 653	15 319	13 154	7 004	55 833	410	(26 445)	110 270
Koszty operacyjne ogółem		(35 712)	(6 071)	(12 635)	(13 154)	(5 543)	(50 381)	(870)	26 437	(97 929)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	561	238	145	14	126	921	16	-	2 021
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(235)	(27)	(71)	(17)	(650)	(722)	(37)	-	(1 759)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych		1	1	(37)	-	(15)	29	(6)	-	(27)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		6	-	(6)	-	1	(3)	1	-	(1)
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>3 963</b>	<b>(206)</b>	<b>2 715</b>	<b>(3)</b>	<b>923</b>	<b>5 677</b>	<b>(486)</b>	<b>(8)</b>	<b>12 575</b>
Przychody i koszty finansowe netto	5.6									784
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości pożyczek i odsetek od należności handlowych										(14)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>										<b>13 345</b>
Podatek dochodowy										(4 192)
<b>Zysk netto</b>										<b>9 153</b>
<b>Amortyzacja</b>	5.2	<b>365</b>	<b>291</b>	<b>559</b>	<b>233</b>	<b>825</b>	<b>519</b>	<b>86</b>	<b>-</b>	<b>2 878</b>
<b>EBITDA</b>		<b>4 328</b>	<b>85</b>	<b>3 274</b>	<b>230</b>	<b>1 748</b>	<b>6 196</b>	<b>(400)</b>	<b>(8)</b>	<b>15 453</b>
<b>Zwiększenia aktywów trwałych</b>		<b>952</b>	<b>638</b>	<b>876</b>	<b>594</b>	<b>1 340</b>	<b>863</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>5 305</b>

**za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2022 roku**

NOTA	Segment Rafineria (niebadane)	Segment Petrochemia (niebadane)	Segment Energetyka (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	19 780	6 434	5 770	13 052	290	121	45 447
Sprzedaż między segmentami		11 335	1 199	1 327	33	-	(14 054)	-
Przychody ze sprzedaży		31 115	7 633	7 097	13 085	290	(14 054)	45 447
Koszty operacyjne ogółem		(26 715)	(6 952)	(5 974)	(12 689)	(119)	(14 054)	(39 023)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	338	237	244	12	2	-	845
Pozostałe koszty operacyjne (Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych	5.5	(2 148)	(749)	(787)	(30)	(81)	(68)	(3 863)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		(3)	1	(20)	(1)	-	8	(15)
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>2 588</b>	<b>277</b>	<b>594</b>	<b>377</b>	<b>92</b>	<b>(395)</b>	<b>3 533</b>
Przychody i koszty finansowe netto (Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości pożyczek i odsetek od należności handlowych	5.6							(94)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>3 436</b>
Podatek dochodowy								(591)
<b>Zysk netto</b>								<b>2 845</b>
<b>Amortyzacja</b>	5.2	<b>366</b>	<b>269</b>	<b>410</b>	<b>206</b>	<b>70</b>	<b>79</b>	<b>1 400</b>
<b>EBITDA</b>		<b>2 954</b>	<b>546</b>	<b>1 004</b>	<b>583</b>	<b>162</b>	<b>(316)</b>	<b>4 933</b>
<b>Zwiększenia aktywów trwałych</b>		<b>761</b>	<b>1 312</b>	<b>435</b>	<b>280</b>	<b>183</b>	<b>73</b>	<b>3 044</b>

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

*Zwiększenia aktywów trwałych (CAPEX) obejmują zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów z tytułu praw do użytkowania wraz z kapitalizacją kosztów finansowania zewnętrznego oraz zmniejszenie z tytułu otrzymanych/hależnych kar z nienależyte wykonanie kontraktu*

**Aktywa w podziale na segmenty operacyjne**

	31/03/2023 (niebadane)	31/12/2022
Segment Rafineria	95 222	73 034
Segment Petrochemia	25 033	23 809
Segment Energetyka	54 870	47 487
Segment Detal	14 773	14 539
Segment Wydobycie	34 533	37 547
Segment Gaz	95 187	70 314
<b>Aktywa segmentów</b>	<b>319 618</b>	<b>266 730</b>
Funkcje Korporacyjne	39 102	36 253
Wyłączenia	(79 716)	(30 656)
	<b>279 004</b>	<b>272 327</b>

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 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 przyzręczonego 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 przyzręczonymi 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 umowach z klientami zawieranych przez Grupę nie występuje istotny element finansowania.

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 zgodnie z MSSF 15, w szczególności gdy w ocenie Grupy uzyskanie rekompensaty od instytucji państwowej jest prawdopodobne.

W przypadku sprzedaży ropy naftowej wydobywanej na norweskim szelfie kontynentalnym, gdzie Grupa posiada współudział w poszczególnych licencjach z innymi udziałowcami, przychód ze sprzedaży ropy naftowej rozpoznawany jest na podstawie wydobytych i sprzedanych klientom wolumenów produktu. Wolumen sprzedanej dla klientów ropy naftowej może się jednak różnić od wolumenów produktu, który w danym okresie przypada na Grupę jako udziałowca w danej licencji. Jeżeli wolumen produkcji przekracza wolumen sprzedaży, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rozpoznaje się aktywo (underlift), natomiast gdy wolumen sprzedanej ropy przekracza w danym okresie sprawozdawczym wolumen produkcji przypadającej na Grupę, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rozpoznaje się zobowiązanie (overlift).

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2023 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2022 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	91 777	36 535
przychody z tytułu z umów z klientami	91 686	36 455
wyłączone z zakresu MSSF 15	91	80
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	18 493	8 912
przychody z tytułu z umów z klientami	18 493	8 912
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>110 270</b>	<b>45 447</b>
przychody z tytułu z umów z klientami	110 179	45 367

Przychody wyłączone z zakresu MSSF15 dotyczą umów leasingu operacyjnego.

### Wpływ połączenia z Grupą LOTOS i Grupą PGNiG na pozycje przychodów ze sprzedaży

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2023 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	59 783
przychody z tytułu z umów z klientami	59 773
wyłączone z zakresu MSSF 15	10
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 960
przychody z tytułu z umów z klientami	3 960
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>63 743</b>
przychody z tytułu z umów z klientami	63 733

### 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 oraz dostawy i prenumeraty prasy 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 URE, dotyczących sprzedaży energii elektrycznej i 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. Przychody ze sprzedaży prasy dla większości punktów/sieci są ujmowane na podstawie rozliczenia różnicy pomiędzy prasą dostarczoną a zwróconą. Faktura wystawiana jest na zrealizowaną sprzedaż prasy do klientów końcowych.

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 Wydobycie, 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 Wydobycie, 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 ujmuje 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, dostawy prasy rozliczane są w okresach tygodniowych, a prenumeraty w okresach miesięcznych, kwartalnych, półrocznych i rocznych.

W ramach segmentu Energetyka i Gaz ujmowanie przychodów za dostarczoną w okresie energię i paliwo gazowe, jak również dystrybucję energii, przesyłania i dystrybucji 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 ustalane są na podstawie raportów pochodzących z systemów bilingowych jak również prognoz zapotrzebowania klientów na energię i cen na szacowane dni zużycia energii oraz w wyniku dokonywanych uzgodnień bilansu energii elektrycznej. Wartość gazu dostarczonego do odbiorców indywidualnych, a niezafakturowanego szacuje się w oparciu o dotychczasową charakterystykę odbioru w porównywalnych okresach sprawozdawczych. Wartość 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 wg 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 w 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, Wydobywanie 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 CFR, CIF, CPT, DAP, DDP, EXW, FCA). 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 rozpoznawane metodą 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 segmentu Energetyki i Gazu, sprzedaży paliw w Programie Flota i sprzedaży prenumerat w ramach segmentu Detal oraz sprzedaży gazu i ropy naftowej w ramach segmentu Wydobywanie.

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 dzień 31 marca 2023 roku Grupa dokonała analizy wartości ceny transakcyjnej przypisanej do niespełnionych zobowiązań do wykonania świadczenia. Niespełnione lub częściowo niespełnione zobowiązania do wykonania świadczenia na dzień 31 marca 2023 roku dotyczyły głównie umów sprzedaży energii elektrycznej, gazu, mediów energetycznych oraz w zakresie dostawy prasy, prenumeraty, emisji reklamy, usługi dostarczania i odbioru paczek, które zakończą się w ciągu 2023 roku 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 3 122 stacji paliw: 2 574 stacji własnych i 548 stacji prowadzonych w systemie umowy franczyzy oraz realizuje sprzedaż w ramach 794 punktów sprzedaży detalicznej/kiosków zarządzanych przez Grupę RUCH. Dodatkowo sprzedaż prasy odbywa się w obcych punktach tj. dużych zorganizowanych sieciach, w tym franczyzowych i prywatnych sklepach. W ramach działalności wydawniczej Grupy Polska Press przychody generowane są również za pośrednictwem własnych serwisów internetowych.

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

### Przepisy regulujące ceny energii

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 wojny w Ukrainie, regulator zdecydował o wprowadzeniu szeregu aktów prawnych mających na celu uregulowanie rynku i ochronę konsumentów.

Na dzień 31 marca 2023 roku obowiązywały następujące akty:

- Ustawa z dnia 7 października 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej (dot. zamrożenia cen dla taryfy G do limitów zużycia)
- Ustawy z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej oraz wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku.
- Rozporządzenia z dnia 8 listopada 2022 r. w sprawie sposobu obliczania limitu ceny.
- Ustawy z dnia 15 grudnia 2022 roku o szczególnej ochronie niektórych odbiorców paliw gazowych w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku gazu.
- Decyzja Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z dnia 17 grudnia 2022 roku o zatwierdzeniu Taryfy dla energii elektrycznej dla odbiorów grup taryfowych G na 2023 rok (przyłączonych do sieci Energa-Operator S.A.), dla których spółka Energa Obrót S.A. świadczy usługę kompleksową.

W oparciu o obowiązujące przepisy Grupa zaprezentowała 1 443 mln PLN w tytule rekompensat przysługujących przedsiębiorstwom obrotu energią elektryczną w konsekwencji stosowania w rozliczeniach z odbiorcami uprawnionymi zamrożonych cen energii elektrycznej. W związku z tym, że fakt przyznania powyższych rekompensat nie modyfikuje zawartych umów z klientami, a jedynie zmienia sposób uzyskania wynagrodzenia przez Grupę (częściowo wynagrodzenie będzie otrzymane od Zarządcy Rozliczeń), Grupa zakwalifikowała otrzymane rekompensaty jako przychody z tytułu umów z klientami, zgodnie z MSSF 15.

### Przepisy regulujące ceny gazu

W celu ochrony niektórych odbiorców gazu przed wzrostem cen gazu regulator wprowadził Ustawę z dnia 15 grudnia 2022 r. o szczególnej ochronie niektórych odbiorców paliw gazowych w 2023 r. Ustawa spowodowała zamrożenie ceny paliwa gazowego na poziomie 200,17 zł/MWh (cena bez podatku VAT i akcyzy) oraz zamrożenie stawek za usługę dystrybucyjną na poziomie taryf obowiązujących w 2022 roku. Jednocześnie ustawodawca wprowadził mechanizm rekompensat dla przedsiębiorstw energetycznych sprzedających paliwa gazowe i świadczących usługi dystrybucyjne, które mają pokryć różnicę pomiędzy ceną zamrożoną oraz ceną określoną w taryfie zatwierdzonej przez Prezesa URE. W ramach Grupy uprawnione do otrzymania rekompensat na podstawie powyższej ustawy są PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o. (sprzedawca paliw gazowych) oraz Polska Spółka Gazownictwa Sp. z o.o. (świadcząca usługi dystrybucyjne). W oparciu o obowiązujące przepisy w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2023 roku Grupa zaprezentowała 7 418 mln PLN przychodów z tytułu rekompensat przysługujących w związku z zamrożeniem cen paliwa gazowego oraz zamrożeniem stawek za usługę dystrybucyjną. W związku z tym, że fakt przyznania powyższych rekompensat nie modyfikuje zawartych umów z klientami, a jedynie zmienia sposób uzyskania wynagrodzenia przez Grupę (częściowo wynagrodzenie będzie otrzymane od Zarządcy Rozliczeń), Grupa zakwalifikowała otrzymane rekompensaty jako przychody z tytułu umów z klientami, zgodnie z MSSF 15.

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

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2023 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2022 (niebadane)
<b>Segment Rafineria</b>		
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>27 822</b>	<b>19 775</b>
Lekkie destylaty	5 346	4 515
Średnie destylaty	17 220	13 594
Fracje ciężkie	2 073	1 952
Pozostałe*	3 046	763
Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych	137	(1 049)
<b>Wyłączone z zakresu MSSF15</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
	<b>27 827</b>	<b>19 780</b>
<b>Segment Petrochemia</b>		
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>4 454</b>	<b>6 432</b>
Monomery	887	1 408
Polimery	996	1 195
Aromaty	373	511
Nawozy sztuczne	389	632
Tworzywa sztuczne	467	908
PTA	376	676
Pozostałe**	966	1 102
<b>Wyłączone z zakresu MSSF15</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
	<b>4 456</b>	<b>6 434</b>
<b>Segment Energetyka</b>		
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>12 988</b>	<b>5 760</b>
<b>Wyłączone z zakresu MSSF15</b>	<b>13</b>	<b>10</b>
	<b>13 001</b>	<b>5 770</b>
<b>Segment Detal</b>		
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>13 046</b>	<b>12 995</b>
Lekkie destylaty	4 764	4 869
Średnie destylaty	7 002	7 044
Pozostałe***	1 280	1 082
<b>Wyłączone z zakresu MSSF15</b>	<b>60</b>	<b>57</b>
	<b>13 106</b>	<b>13 052</b>
<b>Segment Wydobywanie</b>		
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>1 955</b>	<b>290</b>
NGL ****	216	109
Ropa naftowa	959	61
Gaz ziemny	533	118
LNG *****	23	-
Pozostałe	224	2
	<b>1 955</b>	<b>290</b>
<b>Segment Gaz</b>		
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>49 754</b>	<b>-</b>
Gaz ziemny	39 888	-
LNG *****	181	-
CNG *****	41	-
Energia elektryczna	6	-
Pozostałe	9 638	-
	<b>49 754</b>	<b>-</b>
<b>Funkcje Korporacyjne</b>		
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>160</b>	<b>115</b>
<b>Wyłączone z zakresu MSSF15</b>	<b>11</b>	<b>6</b>
	<b>171</b>	<b>121</b>
	<b>110 270</b>	<b>45 447</b>

\* 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, tęg sodowy, kaprolaktam

\*\*\* Pozostałe obejmuje głównie towary zapalnicze

\*\*\*\* 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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku i 31 marca 2022 roku Grupa nie zidentyfikowała wiodących klientów, z którymi zrealizowałyby przychody ze sprzedaży indywidualnie przekraczające 10% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy ORLEN.

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

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2023 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2022 (niebadane)
Przychody z tytułu umów z klientami		
<i>Polska</i>	83 912	24 398
<i>Niemcy</i>	6 666	5 402
<i>Czechy</i>	5 217	5 636
<i>Litwa, Łotwa, Estonia</i>	3 090	2 940
<i>Pozostałe kraje, w tym:</i>	11 294	6 991
<i>Szwajcaria</i>	2 901	1 812
<i>Irlandia</i>	758	775
<i>Ukraina</i>	1 246	277
<i>Wielka Brytania</i>	1 779	906
<i>Holandia</i>	957	291
<i>Słowacja</i>	516	582
<i>Węgry</i>	466	315
	<b>110 179</b>	<b>45 367</b>
wyłączone z zakresu MSSF15		
<i>Polska</i>	31	23
<i>Niemcy</i>	18	21
<i>Czechy</i>	42	36
	<b>91</b>	<b>80</b>
	<b>110 270</b>	<b>45 447</b>

**5.2. Koszty działalności operacyjnej**
**Koszty według rodzaju**

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2023 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2022 (niebadane)
Zużycie materiałów i energii	(44 889)	(26 414)
Koszty gazu	(21 182)	-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(16 880)	(7 716)
Usługi obce	(2 036)	(1 634)
Świadczenia pracownicze	(2 884)	(1 352)
Amortyzacja	(2 878)	(1 400)
Podatki i opłaty w tym:	(7 853)	(1 739)
odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny	(4 160)	-
Pozostałe	(484)	(198)
	<b>(99 086)</b>	<b>(40 453)</b>
Zmiana stanu zapasów	559	1 257
Świadczenia na własne potrzeby i pozostałe	598	173
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(97 929)</b>	<b>(39 023)</b>
Koszty sprzedaży	3 662	2 380
Koszty ogólnego zarządu	1 392	699
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(92 875)</b>	<b>(35 944)</b>

Wzrost pozycji zużycie materiałów i energii w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku wynikał głównie z uwzględnienia kosztów spółek byłej Grupy LOTOS i Grupy PGNIG w wysokości (27 021) mln PLN.

Wzrost pozycji podatki i opłaty w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku o (6 114) mln PLN wynikał głównie z odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny w wysokości (4 160) mln PLN do którego przekazywania zobligowani zostali wytwórcy i sprzedawcy energii oraz przedsiębiorstwa wydobywające gaz ziemny w związku z pakietem ustaw, które chronią odbiorców przed nadmiernym wzrostem cen energii i gazu w 2023 roku. Ponadto na wzrost miała wpływ również aktualizacja rezerwy na szacowane koszty emisji CO<sub>2</sub> za 2022 rok oraz utworzenia rezerwy na szacowane koszty emisji CO<sub>2</sub> za 3 miesiące 2023 roku przy uwzględnieniu rozliczenia dotacji z tytułu nieodpłatnie otrzymanych uprawnień za dany rok w łącznej kwocie (2 109) mln PLN.

**Wpływ połączenia z Grupą LOTOS i Grupą PGNiG na pozycje kosztów według rodzaju**

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2023 (niebadane)
Zużycie materiałów i energii	(27 021)
Koszty gazu	(21 182)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(3 653)
Usługi obce	(94)
Świadczenia pracownicze	(1 243)
Amortyzacja	(1 522)
Podatki i opłaty w tym:	(5 177)
odpis na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny	(3 705)
Pozostałe	(253)
	<b>(60 145)</b>
Zmiana stanu zapasów	(992)
Świadczenia na własne potrzeby i pozostałe	4 624
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(56 513)</b>
Koszty sprzedaży	487
Koszty ogólnego zarządu	373
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(55 653)</b>

**5.3. Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania**

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2023 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2022 (niebadane)
Zwiększenie	(160)	(61)
Zmniejszenie	560	30

Pozycja zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku była wyższa w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego głównie w związku z częściowym wykorzystaniem odpisu z 2022 roku oraz odwróceniem w wyniku spadku cen gazu na rynku europejskim skutkującym spadkiem cen zakupu gazu przez Grupę.

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

Na dzień 31 marca 2023 roku Grupa ORLEN zidentyfikowała przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” w segmencie Wydobywanie związane z:

- aktualizacją prognozowanych cen gazu,
- ustawowym obowiązkiem przekazania w 2023 roku gazowego odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny przez przedsiębiorstwa wydobywające gaz ziemny.

**5.4.1 Stopa dyskonta**

Grupa ORLEN określa stopy dyskonta indywidualnie dla każdego zdefiniowanego ośrodka wypracowującego środki pieniężne (Cash Generating Unit CGU) wykorzystując tzw. model CAPM – Capital Asset Pricing Model. Dla każdego CGU na dzień przeprowadzenia testów na utratę wartości, tj. na 31 marca 2023 roku zostały uwzględnione ryzyka rynkowe specyficzne dla kraju i segmentu działalności, tak by odzwierciedlić bieżącą na dzień bilansowy rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko wiążące się z daną grupą aktywów odpowiadającą zwrotowi, jakiego wymagaliby inwestorzy podejmując decyzje o inwestycji, która generowałaby przepływy pieniężne w wysokości, terminach i rodzaju ryzyka odpowiadające przepływowi, jakie Grupa oczekuje uzyskać z danego CGU.

W ramach przeprowadzanych testów na utratę wartości na dzień 31 marca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku Grupa ORLEN zastosowała zmienne stopy dyskonta uwzględniające przewidywane zmiany oprocentowania 10-letnich obligacji rządowych dla krajów objętych analizą.

Podejście to ma na celu odzwierciedlenie przewidywanego w kolejnych latach obniżenia poziomu stopy wolnej od ryzyka, wynikającego m.in. z prognoz spadku wskaźnika inflacji.

Główne stopy dyskonta po opodatkowaniu na dzień 31 marca 2023 roku w latach 2023-2029 kształtowały się następująco (dla kolejnych lat zastosowano stałą stopę dyskonta obliczoną dla roku 2029):

Kraj	Segment / CGU	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029+	Beta nielawerowana	D/E
Polska	Wydobywanie poszukiwawcze	11,09%	10,99%	10,90%	10,87%	10,89%	10,90%	9,48%	74,62%	58,32%
Polska	Wydobywanie zagospodarowanie	10,46%	10,35%	10,27%	10,24%	10,26%	10,27%	8,85%	74,62%	58,32%
Pakistan	Zagospodarowanie i eksploatacja złóż	22,55%	23,49%	22,43%	22,19%	22,27%	22,29%	21,90%	106,82%	26,35%

Stopy dyskonta na dzień 31 marca 2023 roku dla określenia wartości użytkowych wyliczone zostały z zastosowaniem metody spółek porównywalnych jako średnioważony koszt zaangażowania kapitału własnego i obcego. Źródła wskaźników makroekonomicznych niezbędnych do oszacowania kosztu kapitału i kosztu długu jak np. beta i D/E stanowiły serwis Bloomberg i publikacje prof. Aswatha Damodarana (źródło: <http://pages.stern.nyu.edu>), notowania 10-letnich obligacji rządowych dostępne na dzień 31 marca 2023 roku oraz, dla zakresu działalności Grupy ENERGA, publikacje Urzędu Regulacji Energetyki.

Dla pierwszych 5-ciu lat zastosowana stopa dyskonta uwzględnia zmienną stopę wolną od ryzyka oszacowaną na podstawie krzywej rentowności obligacji 10-letnich.

Od roku 2029 stopa wolna od ryzyka została oszacowana jako suma celu inflacyjnego dla danego kraju oraz średniej z lat 2007-2020 spreadu pomiędzy historyczną dochodowością obligacji 10-letnich a historyczną inflacją odpowiednio dla danego kraju.

Tym samym zastosowane stopy dyskonta uwzględniają wpływ prognozowanych poziomów stóp procentowych na testy utraty wartości.

Wskaźnik premii za ryzyko rynku został oszacowany na podstawie publikacji prof. Aswatha Damodarana (źródło: <http://pages.stern.nyu.edu>) oraz dostępnych publikacji instytucji finansowych.

Oszacowane przez Grupę ORLEN główne stopy dyskonta po opodatkowaniu na dzień 31 grudnia 2022 roku w latach 2023-2028 kształtowały się następująco (dla kolejnych lat zastosowano stałą stopę dyskonta obliczoną dla roku 2028):

Kraj	Segment / CGU	2023	2024	2025	2026	2027	2028+	Beta nielawerowana	D/E
Polska	Wydobycie poszukiwawcze	11,40%	11,77%	11,88%	11,83%	11,71%	9,47%	74,62%	58,32%
Polska	Wydobycie zagospodarowanie	10,77%	11,14%	11,24%	11,20%	11,08%	8,84%	74,62%	58,32%
Pakistan	Zagospodarowanie i eksploatacja złóż	23,63%	23,03%	22,62%	22,64%	22,69%	21,90%	106,82%	26,35%

Stopy dyskonta na dzień 31 grudnia 2022 roku dla określenia wartości użytkowych wyliczone zostały z zastosowaniem metody spółek porównywalnych jako średnioważony koszt zaangażowania kapitału własnego i obcego. Źródła wskaźników makroekonomicznych niezbędnych do oszacowania kosztu kapitału i kosztu długu jak np. beta i D/E stanowiły serwis Bloomberg i publikacje prof. Aswatha Damodarana (źródło: <http://pages.stern.nyu.edu>), notowania 10-letnich obligacji rządowych dostępne na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz, dla zakresu działalności Grupy ENERGA, publikacje Urzędu Regulacji Energetyki.

Dla pierwszych 5-ciu lat zastosowana stopa dyskonta uwzględnia zmienną stopę wolną od ryzyka oszacowaną na podstawie krzywej rentowności obligacji 10-letnich.

Od roku 2028 stopa wolna od ryzyka została oszacowana jako suma celu inflacyjnego dla danego kraju oraz średniej z lat 2007-2020 spreadu pomiędzy historyczną dochodowością obligacji 10-letnich a historyczną inflacją odpowiednio dla danego kraju.

Tym samym zastosowane stopy dyskonta uwzględniają wpływ prognozowanych poziomów stóp procentowych na testy utraty wartości.

Wskaźnik premii za ryzyko rynku został oszacowany na podstawie publikacji prof. Aswatha Damodarana (źródło: <http://pages.stern.nyu.edu>) oraz dostępnych publikacji instytucji finansowych.

#### 5.4.2 Główne założenia przyjęte w testach na utratę wartości aktywów

Na dzień 31 marca 2023 roku w testach na utratę wartości aktywów, dla których zidentyfikowano przesłanki, przeprowadzono aktualizację przyszłych przepływów pieniężnych netto z uwzględnieniem zaktualizowanych prognoz cen gazu.

Pozostałe założenia nie uległy zmianie i pozostają zbieżne z założeniami przyjętymi do testów na dzień 31 grudnia 2022 roku.

Porównanie cen gazu w latach 2023 – 2033 zastosowane w testach na dzień 31 marca 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku:

Na dzień	Jednostka	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033
2023-03-31	EUR/MWh	51,50	59,59	51,64	40,56	37,72	36,97	36,31	35,78	36,09	36,28	37,13
2022-12-31	EUR/MWh	131,02	84,85	65,13	49,56	45,58	44,67	42,79	41,23	37,08	33,42	30,97

Po okresie prognozy zastosowano ekstrapolację przepływów uwzględniającą długoterminowy wskaźnik inflacji dla poszczególnych krajów.

Przepływy pieniężne netto zostały zdyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stóp dyskonta odzwierciedlających bieżące rynkowe oszacowania wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka typowe dla wycenianych aktywów.

#### 5.4.3 Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy oraz aktywów z tytułu praw do użytkowania

Na dzień 31 marca 2023 roku łączny wpływ rozpoznanych odpisów netto na majątku trwałym Grupy ORLEN wynosi (529) mln PLN i dotyczy przede wszystkim spółki PKN ORLEN segmentu Wydobycie.

W I kwartale 2023 roku w ramach przeprowadzonych analiz zidentyfikowano istotny wpływ przesłanek opisanych w rozdziale 5.4 na aktywa segmentu Wydobycie i rozpoznano utratę wartości aktywów netto w spółce PKN ORLEN w wysokości (525) mln PLN. Odpis netto dotyczył głównie majątku wydobywczego służącego do eksploatacji gazu ziemnego i ropy naftowej w Polsce oraz w Pakistanie, a także środków trwałych w budowie (odwierty w budowie).

Testy na utratę wartości w segmencie Wydobycie dla aktywów produkcyjnych PKN ORLEN zlokalizowanych na terenie Polski skutkowały zawiązaniem odpisów netto w wysokości (538) mln PLN. Wartości użytkowe aktywów produkcyjnych w Polsce

oszacowane na dzień 31 marca 2023 roku, oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniosły odpowiednio 21 355 mln PLN i 36 298 mln PLN i zostały obliczone odpowiednio przy stopach dyskonta dedykowanych dla Polska Wydobycie zagospodarowanie (nota [5.4.1](#)).

Głównymi czynnikami negatywnie wpływającymi na wycenę aktywów produkcyjnych w kraju są zaktualizowane prognozy cen gazu oraz ujęty w kosztach Ustawowy obowiązek przekazania w 2023 roku gazowego odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Cen przez przedsiębiorstwa wydobywające gaz ziemny.

#### **Analiza wrażliwości utraty wartości użytkowej w segmencie Wydobycie dla aktywów produkcyjnych PKN ORLEN zlokalizowanych na terenie Polski w ramach testów przeprowadzonych na dzień 31 marca 2023 roku**

w mln PLN		EBITDA		
zmiana	-5%	0%	5%	
STOPA DYSKONTA	- 1 p.p.	zwiększenie odpisu (103)	zmniejszenie odpisu 954	zmniejszenie odpisu 954
	0,0 p.p.	zwiększenie odpisu (1 073)	-	zmniejszenie odpisu 954
	+ 1 p.p.	zwiększenie odpisu (1 964)	zwiększenie odpisu (938)	zmniejszenie odpisu 89

Testy na utratę wartości dla aktywów produkcyjnych PKN ORLEN zlokalizowanych w Pakistanie skutkowały rozwiązaniem odpisów w wysokości 37 mln PLN. Wartości użytkowe aktywów w Pakistanie oszacowane na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniosły odpowiednio 455 mln PLN i 424 mln PLN i zostały obliczone przy stopach dyskonta dedykowanych dla Pakistan Zagospodarowanie i eksploatacja (nota [5.4.1](#)). Głównymi czynnikami pozytywnie wpływającymi na wycenę aktywów produkcyjnych w Pakistanie jest aktualizacja przepływów pieniężnych w wyniku zmniejszenia kosztów obsługi Oddziału i zwiększenia liczby odwiertów.

#### **Analiza wrażliwości utraty wartości użytkowej w segmencie Wydobycie dla aktywów produkcyjnych PKN ORLEN zlokalizowanych na terenie Pakistanu w ramach testów przeprowadzonych na dzień 31 marca 2023 roku**

w mln PLN		EBITDA		
zmiana	-5%	0%	5%	
STOPA DYSKONTA	- 1 p.p.	zwiększenie odpisu (15)	zmniejszenie odpisu 8	zmniejszenie odpisu 32
	0,0 p.p.	zwiększenie odpisu (23)	-	zmniejszenie odpisu 23
	+ 1 p.p.	zwiększenie odpisu (30)	zwiększenie odpisu (8)	zmniejszenie odpisu 14

W zakresie wartości środków trwałych w budowie zlokalizowanych w Polsce dokonano odpisów aktualizujących netto na łączną wartość (24) mln PLN. Wartości użytkowe środków trwałych w budowie oszacowane na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniosły odpowiednio 3 979 mln PLN i 4 559 mln PLN i zostały obliczone przy stopach dyskonta dedykowanych dla Polska Wydobycie poszukiwawcze (nota [5.4.1](#)). Odpis wynika głównie z aktualizacji założeń do testów oraz zaniechania prac na otworach w skutek nieuzyskania komercyjnego przepływu.

#### **Analiza wrażliwości utraty wartości użytkowej w segmencie Wydobycie środków trwałych w budowie PKN ORLEN zlokalizowanych na terenie Polski w ramach testów przeprowadzonych na dzień 31 marca 2023 roku**

w mln PLN		EBITDA		
zmiana	-5%	0%	5%	
STOPA DYSKONTA	- 1 p.p.	zwiększenie odpisu (35)	zmniejszenie odpisu 64	zmniejszenie odpisu 64
	0,0 p.p.	zwiększenie odpisu (251)	-	zmniejszenie odpisu 64
	+ 1 p.p.	zwiększenie odpisu (450)	zwiększenie odpisu (210)	zmniejszenie odpisu 30

Pozostałe odpisy aktywów netto w Grupie ORLEN w I kwartale 2023 roku w wysokości (4) mln PLN dotyczą głównie ORLEN Deutschland.

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 [5.5](#)).

**5.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**
**Pozostałe przychody operacyjne**

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2023 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2022 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	13	6
Odwrocenie rezerw	51	21
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku	69	4
Kary i odszkodowania	90	42
Dotacje	16	11
Instrumenty pochodne, w tym:	1 600	730
<i>niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń - rozliczenie i wycena zabezpieczające przepływy pieniężne - część nieefektywna dotycząca wyceny i rozliczenia</i>	1 420	613
<i>zabezpieczające wartość godziwą - wycena instrumentów i pozycji zabezpieczających</i>	4	-
<i>zabezpieczające przepływy pieniężne - rozliczenie kosztów zabezpieczenia</i>	125	85
Pozostałe	182	31
	<b>2 021</b>	<b>845</b>

**Pozostałe koszty operacyjne**

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2023 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2022 (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(25)	(12)
Utworzenie rezerw	(35)	(34)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i pozostałych składników majątku	(598)	(31)
Kary, szkody i odszkodowania	(29)	(77)
Instrumenty pochodne, w tym:	(928)	(3 621)
<i>niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń - rozliczenie i wycena zabezpieczające przepływy pieniężne - część nieefektywna dotycząca wyceny i rozliczenia</i>	(1 025)	(3 459)
<i>zabezpieczające wartość godziwą - wycena instrumentów i pozycji zabezpieczających</i>	(5)	-
<i>zabezpieczające przepływy pieniężne - rozliczenie kosztów zabezpieczenia</i>	(17)	-
Pozostałe, w tym:	(144)	(88)
<i>nieodpłatne świadczenia</i>	(23)	(65)
	<b>(1 759)</b>	<b>(3 863)</b>

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku pozycja utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i pozostałych składników majątku dotyczyła głównie odpisów dokonanych odpowiednio w segmencie Wydobycie Dodatkowe informacje w nocie [5.4](#).



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

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2023 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2022 (niebadane)
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	104	(1 357)
<i>futures towarowy w tym:</i>	(454)	-
<i>uprawnienia do emisji CO2</i>	(150)	-
<i>energia elektryczna</i>	32	-
<i>gaz ziemny</i>	(336)	-
<i>forwarty towarowe w tym:</i>	314	(675)
<i>uprawnienia do emisji CO2</i>	-	(713)
<i>energia elektryczna</i>	(26)	38
<i>gaz ziemny</i>	340	-
<i>swapy towarowe</i>	243	(694)
<i>pozostałe</i>	2	12
Rozliczenie pochodnych instrumentów finansowych	291	(1 489)
<i>futures towarowy w tym:</i>	321	-
<i>uprawnienia do emisji CO2</i>	298	-
<i>olej napędowy</i>	23	-
<i>forwarty towarowe w tym:</i>	19	(1 012)
<i>uprawnienia do emisji CO2</i>	-	(1 012)
<i>energia elektryczna</i>	19	-
<i>swapy towarowe</i>	(50)	(480)
<i>pozostałe</i>	1	3
	<b>395</b>	<b>(2 846)</b>

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku i 31 marca 2022 roku zmiana pozycji netto wycen i rozliczeń pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej (instrumenty niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń) dotyczyła głównie wyceny i rozliczenia swapów towarowych zabezpieczających marżę rafineryjną, niedopasowanie czasowe na zakupach ropy oraz kontraktów terminowych CO<sub>2</sub> w ramach wydzielonego portfela „transakcyjnego”. Ponadto w pozycji tej został rozpoznany efekt wyceny i rozliczenia swapów towarowych dotyczących zabezpieczenia zapasów ponadnormatywnych i zabezpieczania asfaltów, oraz zabezpieczenie fizycznej sprzedaży gotowych produktów kupowanych drogą morską, a także transakcje zabezpieczające energią elektryczną i gaz. Wynik na fizycznej pozycji, która jest zabezpieczana przez Grupę transakcjami terminowymi, odzwierciedlony jest w zysku/(stracie) na sprzedaży w ramach kosztów wytworzenia (koszt ropy użytej do wytworzenia produktów rafineryjnych ujęty w oparciu o ceny średnioważone nabycia) i przychodach ze sprzedaży produktów rafineryjnych. W związku z powyższym wynik na rozliczeniu pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej należy zawsze rozpatrywać łącznie z wygenerowanym przez Grupę zyskiem/(stratą) na sprzedaży fizycznej pozycji.

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń w odniesieniu do zabezpieczenia niedopasowania czasowego wynikającego z zakupu ropy naftowej drogą morską oraz sprzedaży produktów rafineryjnych, w związku z czym wycena i rozliczenie swapów towarowych zawieranych w ramach strategii zarządzania ryzykiem towarowym związanym z niedopasowaniem czasowym między terminem zakupu ropy drogą morską, a terminem przerobu i sprzedaży produktów rafineryjnych w części efektywnej są ujmowane w ramach pozycji kapitału z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń, a w momencie realizacji pozycji zabezpieczanej są odnoszone odpowiednio na przychody ze sprzedaży lub koszt wytworzenia. Portfel instrumentów zawiera również transakcje pochodne połączonych spółek Grupy Lotos i Grupy PGNIG.

PKN ORLEN w odniesieniu do zabezpieczenia ryzyka zmian rynkowych cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> od 1 lipca 2022 roku zaczął stosować rachunkowość zabezpieczeń dla zakupu tych uprawnień. W związku z powyższym część efektywna zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego jest odnoszona do sprawozdania z sytuacji finansowej w pozycji kapitał z aktualizacji wyceny z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń, natomiast część nieefektywna zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego jest odnoszona do rachunku wyników w pozostałe przychody operacyjne lub pozostałe koszty operacyjne. Skumulowane do daty rozwiązania powiązania zabezpieczającego zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny podlegają reklasyfikacji w okresie rozpoznania pozycji zabezpieczanej odpowiednio do wartości niematerialnych lub aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Na dzień 31 marca 2023 roku wartość z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających zakup uprawnień CO<sub>2</sub> zaprezentowana w pozycji kapitał z tytułu rachunkowości zabezpieczeń wyniosła 20 mln PLN.

**5.6. Przychody i koszty finansowe**
**Przychody finansowe**

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2023 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2022 (niebadane)
Odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	479	19
Pozostałe odsetki	1	1
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	631	-
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń - rozliczenie i wycena	126	375
Pozostałe	112	50
	<b>1 349</b>	<b>445</b>

**Koszty finansowe**

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2023 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2022 (niebadane)
Odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	(91)	(121)
Odsetki z tytułu leasingu	(112)	(41)
Odsetki od zobowiązań podatkowych	(43)	(1)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	(32)
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń - rozliczenie i wycena	(218)	(286)
Pozostałe	(101)	(58)
	<b>(565)</b>	<b>(539)</b>

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku i 31 marca 2022 roku wyniosły odpowiednio (105) mln PLN i PLN (14) mln PLN.

**Rozliczenie i wycena netto pochodnych instrumentów finansowych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń**

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2023 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2022 (niebadane)
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	(86)	(4)
<i>forwardy walutowe</i>	(15)	(42)
<i>pozostałe, w tym:</i>	(71)	38
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	(68)	35
<i>swapy procentowe</i>	(3)	2
<i>opcja Polimex-Mostostal</i>	-	1
Rozliczenie pochodnych instrumentów finansowych	(6)	93
<i>forwardy walutowe</i>	(8)	92
<i>pozostałe, w tym:</i>	2	1
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	-	1
<i>swapy procentowe</i>	2	-
	<b>(92)</b>	<b>89</b>

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku i 31 marca 2022 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 i płatności odsetek od obligacji. Główny wpływ na wycenę i rozliczenie pochodnych instrumentów finansowych miało kształtowanie się PLN względem EUR i USD.

**5.7. Kredyty, pożyczki i obligacje**

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	31/03/2023 (niebadane)	31/12/2022	31/03/2023 (niebadane)	31/12/2022	31/03/2023 (niebadane)	31/12/2022
Kredyty *	3 112	5 443	3 209	2 806	6 321	8 249
Pożyczki	157	161	103	120	260	281
Obligacje	6 341	6 369	4 303	4 326	10 644	10 695
	<b>9 610</b>	<b>11 973</b>	<b>7 615</b>	<b>7 252</b>	<b>17 225</b>	<b>19 225</b>

\* na dzień 31 marca 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku pozycja zawiera kredyty w formule Project Finance (finansowania pozyskiwane przez spółki celowe na realizację inwestycji) odpowiednio: 203 mln PLN i 223 mln PLN w części długoterminowej oraz 12 mln PLN i 18 mln PLN w części krótkoterminowej.

W okresie 3 miesięcy 2023 roku w ramach przepływów pieniężnych z działalności finansowej Grupa dokonywała ciągłych oraz spłat pożyczek i kredytów z dostępnych linii kredytowych w łącznej wysokości odpowiednio 2 065 mln PLN oraz (3 998) mln PLN a także dokonała częściowego wykupu obligacji senioralnych wyemitowanych przez Spółkę B8 Sp. z o.o. Baltic SKA w wartości (11,2) mln USD co odpowiada kwocie (51) mln PLN.

Zmniejszenie poziomu zadłużenia Grupy na dzień 31 marca 2023 roku, wynika głównie ze zmiany zaangażowania kredytowego PKN ORLEN oraz Grupy ENERGA w kwocie przepływów pieniężnych netto odpowiednio (3 598) mln PLN oraz 1 349 mln PLN.

Dodatkowe informacje o czynnych emisjach obligacji w nocy [5.12](#).

Na dzień 31 marca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku maksymalne możliwe zadłużenie z tytułu zawartych umów kredytowych i pożyczek wynosiło odpowiednio 51 765 mln PLN i 51 860 mln PLN. Do wykorzystania na dzień 31 marca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku pozostało odpowiednio 45 145 mln PLN i 43 314 mln PLN.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ani po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź odsetek lub naruszenia innych warunków umów kredytowych. Jedną ze spółek zależnych z byłej Grupy PGNiG kontynuowała z poprzedniego okresu przeklasyfikowanie zadłużenia z części długoterminowej do krótkoterminowej w związku z niespełnieniem na 31 grudnia 2022 roku kowenantu wynikającego z umowy kredytowej. W dniu 26 kwietnia 2023 roku spółka otrzymała informację od instytucji finansowej o odstąpieniu od nałożenia sankcji w związku z tym naruszeniem.

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

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	31/03/2023 (niebadane)	31/12/2022	31/03/2023 (niebadane)	31/12/2022	31/03/2023 (niebadane)	31/12/2022
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	1 204	1 124	909	1 452	2 113	2 576
<i>forwarty walutowe</i>	1 075	787	537	568	1 612	1 355
<i>swapy towarowe</i>	106	291	288	856	394	1 147
<i>futures towarowy</i>	-	3	21	17	21	20
<i>swapy walutowe</i>	23	43	63	11	86	54
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	247	381	1 760	1 879	2 007	2 260
<i>forwarty walutowe</i>	2	2	9	12	11	14
<i>swapy towarowe</i>	-	-	278	85	278	85
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	117	156	68	97	185	253
<i>swapy procentowe</i>	-	-	2	4	2	4
<i>swapy walutowe</i>	-	-	11	78	11	78
<i>futures towarowy w tym:</i>	63	191	496	714	559	905
<i>uprawnienia do emisji CO2</i>	-	94	-	59	-	153
<i>energia elektryczna</i>	8	-	181	146	189	146
<i>gaz ziemny</i>	55	97	315	509	370	606
<i>forwarty towarowe w tym:</i>	33	-	893	885	926	885
<i>energia elektryczna</i>	27	-	380	366	407	366
<i>gaz ziemny</i>	6	-	513	519	519	519
<i>pozostałe</i>	32	32	3	4	35	36
Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą	1	-	26	28	27	28
<i>swapy towarowe</i>	1	-	26	28	27	28
<b>Instrumenty pochodne</b>	<b>1 452</b>	<b>1 505</b>	<b>2 695</b>	<b>3 359</b>	<b>4 147</b>	<b>4 864</b>
Pozostałe aktywa finansowe	2 361	2 584	8 575	10 310	10 936	12 894
<i>należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych</i>	-	-	153	1 024	153	1 024
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>	317	324	-	-	317	324
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	97	94	267	267	364	361
<i>korekta pozycji zabezpieczanej</i>	2	-	17	8	19	8
<i>depozyty zabezpieczające</i>	-	-	4 650	8 774	4 650	8 774
<i>lokaty krótkoterminowe</i>	-	-	16	27	16	27
<i>pożyczki udzielone</i>	335	524	337	129	672	653
<i>nabyte papiery wartościowe</i>	485	471	3 064	8	3 549	479
<i>środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	860	898	57	41	917	939
<i>pozostałe</i>	265	273	14	32	279	305
Pozostałe aktywa niefinansowe	1 258	1 465	-	-	1 258	1 465
<i>nieruchomości inwestycyjne</i>	622	619	-	-	622	619
<i>akcje i udziały niekonsolidowanych spółek zależnych</i>	128	128	-	-	128	128
<i>pozostałe *</i>	508	718	-	-	508	718
<b>Pozostałe aktywa</b>	<b>3 619</b>	<b>4 049</b>	<b>8 575</b>	<b>10 310</b>	<b>12 194</b>	<b>14 359</b>

\* Pozycję pozostałe stanowią głównie zaliczki na aktywa trwałe. Dotyczą one prowadzonych w Grupie Energa projektów budowy elektrowni parowo-gazowych oraz projektu instalacji konwersji w Grupie Lietuva..

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 kopalń 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 wpływy 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.

Na dzień 31 marca 2023 roku w pozycji Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa zaprezentowała głównie oszacowaną wartość godziwą akcji i udziałów spółek, które zostaną zbyte w ramach realizacji Środków Zaradczych w związku z połączeniem z Grupą LOTOS w kwocie 267 mln PLN.

Na dzień 31 marca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku Grupa posiada depozyty zabezpieczające niespełniające definicji ekwiwalentów środków pieniężnych dotyczące głównie zabezpieczenia rozliczeń transakcji zabezpieczających ryzyko towarowe zawartych z instytucjami finansowymi oraz na giełdach towarowych, w łącznej wysokości odpowiednio 4 619 mln PLN i 8 741 mln PLN.

Wysokość depozytów zabezpieczających zależna jest od wartości wyceny portfela nierozliczonych transakcji i podlega bieżącym aktualizacjom.

Pozycję pożyczki udzielone stanowią głównie pożyczki dla Grupy Azoty Polyolefins S.A. w wysokości 245 mln PLN oraz dla spółek z Grupy PGNiG nieobjętych konsolidacją w wysokości 425 mln PLN.

**Instrumenty pochodne oraz pozostałe zobowiązania**

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	31/03/2023 (niebadane)	31/12/2022	31/03/2023 (niebadane)	31/12/2022	31/03/2023 (niebadane)	31/12/2022
Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne	1 770	4 491	3 873	8 394	5 643	12 885
<i>forwarty walutowe</i>	172	298	68	80	240	378
<i>swapy towarowe</i>	1 598	4 190	3 804	8 274	5 402	12 464
<i>futures towarowy</i>	-	3	1	39	1	42
<i>swapy walutowe</i>	-	-	-	1	-	1
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	94	122	2 278	4 437	2 372	4 559
<i>forwarty walutowe</i>	3	2	49	71	52	73
<i>swapy towarowe</i>	-	-	1 155	3 090	1 155	3 090
<i>swapy walutowe</i>	-	-	10	74	10	74
<i>futures towarowy w tym:</i>	33	30	716	616	749	646
<i>uprawnienia do emisji CO2</i>	-	1	1	3	1	4
<i>energia elektryczna</i>	5	-	46	40	51	40
<i>gaz ziemny</i>	28	29	669	573	697	602
<i>forwarty towarowe w tym:</i>	58	90	348	586	406	676
<i>energia elektryczna</i>	29	27	207	144	236	171
<i>gaz ziemny</i>	29	63	141	442	170	505
Instrumenty pochodne zabezpieczające wartość godziwą	2	-	19	8	21	8
<i>swapy towarowe</i>	2	-	19	8	21	8
<b>Instrumenty pochodne</b>	<b>1 866</b>	<b>4 613</b>	<b>6 170</b>	<b>12 839</b>	<b>8 036</b>	<b>17 452</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	255	259	2 325	1 517	2 580	1 776
<i>zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych</i>	-	-	1 608	1 419	1 608	1 419
<i>zobowiązania inwestycyjne</i>	80	84	-	-	80	84
<i>korekta pozycji zabezpieczanej</i>	1	-	24	28	25	28
<i>zobowiązania do zwrotu wynagrodzenia</i>	-	-	39	32	39	32
<i>depozyty zabezpieczające</i>	-	-	638	28	638	28
<i>pozostałe *</i>	174	175	16	10	190	185
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	496	486	3 401	485	3 897	971
<i>zobowiązania z tytułu umów z klientami</i>	34	30	-	-	34	30
<i>przychody przyszłych okresów</i>	462	456	3 401	485	3 863	941
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>751</b>	<b>745</b>	<b>5 726</b>	<b>2 002</b>	<b>6 477</b>	<b>2 747</b>

\* Na dzień 31 marca 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku pozycja pozostałe w pozostałych zobowiązaniach finansowych w części długoterminowej dotyczy głównie zobowiązań z tytułu nieodpłatnych świadczeń w kwocie odpowiednio 57 mln PLN i 68 mln PLN oraz otrzymanych kaucji zabezpieczających w kwocie 93 mln PLN i 86 mln PLN

Opis zmian instrumentów pochodnych niewyznaczonych do rachunkowości zabezpieczeń został zaprezentowany w nocie [5.5](#) i [5.6](#).

Pozycja należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych oraz zobowiązania 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 dzień 31 marca 2023 roku w pozycji zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych została ujęta wartość zapadłych swapów towarowych zabezpieczających marzę rafinerijną oraz zabezpieczenie asfaltów. Wzrost salda zobowiązań był konsekwencją wzrostu cen ropy naftowej i produktów rafineryjnych oraz osłabieniem się PLN względem EUR i USD.

Pozycja przychody przyszłych okresów na dzień 31 marca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku obejmuje przede wszystkim nierozliczoną część otrzymanych, głównie w latach poprzednich, dotacji na aktywa trwale w wysokości odpowiednio 501 mln PLN i 478 mln PLN. Dodatkowo na dzień 31 marca 2023 roku pozycja obejmuje również rozpoznane nieodpłatnie prawa majątkowe w wysokości 2 961 mln PLN.

**5.9. Rezerwy**

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	31/03/2023 (niebadane)	31/12/2022	31/03/2023 (niebadane)	31/12/2022	31/03/2023 (niebadane)	31/12/2022
Na koszty likwidacji i środowiskowa	5 756	5 951	195	209	5 951	6 160
Nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	1 521	1 566	262	262	1 783	1 828
Emisje CO <sub>2</sub> , certyfikaty energetyczne	-	-	12 183	9 846	12 183	9 846
Pozostałe	576	562	2 404	2 500	2 980	3 062
	<b>7 853</b>	<b>8 079</b>	<b>15 044</b>	<b>12 817</b>	<b>22 897</b>	<b>20 896</b>

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

**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 2022 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**

	31/03/2023		Hierarchia wartości godziwej		
	Wartość księgowa (niebadane)	Wartość godziwa (niebadane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe</b>					
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	317	317	49	-	268
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	364	364	-	-	364
Pożyczki udzielone	672	682	-	682	-
Instrumenty pochodne	4 147	4 147	-	4 147	-
	<b>5 500</b>	<b>5 510</b>	<b>49</b>	<b>4 829</b>	<b>632</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Kredyty	6 321	6 298	-	6 298	-
Pożyczki	260	259	-	259	-
Obligacje	10 644	10 129	7 774	2 355	-
Instrumenty pochodne	8 036	8 036	-	8 036	-
	<b>25 261</b>	<b>24 722</b>	<b>7 774</b>	<b>16 948</b>	<b>-</b>

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 dzień 31 marca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów inwestycyjnych wyniosła odpowiednio 26 009 mln PLN i 27 193 mln PLN.

**5.12. Emisja i wykup dłużnych papierów wartościowych**

Stan zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 31 marca 2023 roku:

- a) w PKN 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 czynna pozostaje seria A o wartości nominalnej 500 mln EUR;
- b) w ORLEN Capital:
  - czynna pozostaje emisja euroobligacji o wartości nominalnej 750 mln EUR;
- c) w Grupie 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) czynne pozostają dwie serie obligacji podporządkowanych o łącznej wartości nominalnej 250 mln EUR.
- d) W Grupie LOTOS Petrobaltic w ramach:
  - programu emisji obligacji senioralnych B8 Sp. z o.o. Baltic S.K.A. czynnych pozostaje siedem serii emisji o łącznej wartości nominalnej 37 mln USD (wartość obligacji pozostających do wykupu).

Seria C i seria D obligacji korporacyjnych PKN 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 zdolności do trwałego, zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstwa lub branży biorąc pod uwagę trzy główne, pozafinansowe czynniki, takie jak: kwestie środowiskowe, kwestie społeczne i ład korporacyjny. W zakresie kwestii środowiskowych kluczowe znaczenie mają emisyjność i ślad węglowy produktów, zanieczyszczenia środowiska, jak również wykorzystanie zasobów naturalnych i stosowanie zielonych technologii.

Seria A euroobligacji PKN ORLEN o wartości nominalnej 500 mln EUR wyemitowana została z certyfikatem obligacji zielonych, których celem jest finansowanie projektów wspierających ochronę środowiska i klimatu. PKN 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. Propozycja podziału zysku Jednostki Dominującej za 2022 rok oraz wypłaty dywidendy w 2023 roku

Biorąc pod uwagę realizację polityki dywidendowej Koncernu przedstawionej w Strategii 2030, Zarząd Spółki zarekomendowała podział zysku netto osiągniętego przez PKN ORLEN S.A. w roku 2022 w wysokości 27 261 937 353,96 PLN w taki sposób, aby kwotę 6 385 181 269,50 PLN przeznaczyć na wypłatę dywidendy (5,50 PLN na 1 akcję), natomiast pozostałą kwotę, tj. 20 876 756 084,46 PLN przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki. Zarząd Spółki proponuje ustalić dzień 10 sierpnia 2023 roku jako dzień dywidendy oraz dzień 31 sierpnia 2023 roku jako termin wypłaty dywidendy. Rekomendacja Zarządu zostanie przedstawiona Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu PKN ORLEN, które podejmie ostateczną decyzję w tej kwestii.

### 5.14. Aktywa warunkowe

Zgodnie z informacją opublikowaną w Sprawozdaniach Finansowych PKN ORLEN i Grupy ORLEN za rok 2019, 2020, 2021 oraz za 2022 rok, PERN S.A. (dalej PERN) poinformował PKN ORLEN, o różnicach w ilości zapasu operacyjnego ropy naftowej typu REBCO (Russian Export Blend Crude Oil) w związku z przeprowadzoną przez niego, jako operatora systemu rurociągowego, inwentaryzacją zapasów ropy naftowej dostarczanej przez park zbiornikowy w Adamowie. Równolegle, na dzień 31 grudnia 2021 roku PERN wskazał niedobór w ilości zapasu ropy naftowej PKN ORLEN dostarczanej drogą morską poprzez Bazę Manipulacyjną PERN-u w Gdańsku wprowadzając jednostronną korektę salda zapasu ropy REBCO.

PERN utrzymuje, że przyczyną zmiany stanu zapasów operacyjnych są różnice metodologii obliczania ilości ropy naftowej typu REBCO dostarczanej przez park zbiornikowy w Adamowie oraz ropy dostarczanej drogą morską. Na dzień 31 marca 2023 roku zgodnie z potwierdzeniem otrzymanym od PERN zapas operacyjny PKN ORLEN w zakresie ropy naftowej typu REBCO wyniósł 305 180 ton metrycznych netto. Różnica w stanie zapasów zwiększyła się w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku o 1 311 ton metrycznych netto i wyniosła 93 147 ton metrycznych netto.

PKN ORLEN nie zgadza się ze stanowiskiem PERN, ponieważ w jego ocenie pozostaje ono bezpodstawne, nieudowodnione i niezgodne z umowami wiążącymi PKN ORLEN oraz PERN, a dotychczasowa metodologia stosowana na potrzeby obliczeń ilości ropy naftowej typu REBCO oraz ropy naftowych dostarczanych drogą morską poprzez Bazę Manipulacyjną PERN-u w Gdańsku i przesyłanych przez PERN do PKN ORLEN jest prawidłowa i nie była nigdy wcześniej kwestionowana.

W ocenie PKN ORLEN wartość korekty zapasów rozpoznana w latach 2019 - 2022 w łącznej kwocie (156) mln PLN stanowi jednocześnie aktywo warunkowe PKN ORLEN.

W związku z ujawnieniem przez PERN ubytku ropy naftowej należącej do PKN ORLEN i przechowywanej przez PERN, PKN ORLEN wystawił notę obciążeniową i skierował do PERN 24 lipca 2020 roku wezwanie o zapłatę odszkodowania w związku z utratą przez PERN 90 356 ton metrycznych netto ropy naftowej typu REBCO (ówczesna wysokość ubytku) oraz związanym z tą utratą bezprawnym obniżeniem stanów magazynowych ropy naftowej PKN ORLEN, które PERN winien utrzymywać w swoim systemie magazynowo-przesyłowym w kwocie 156 mln PLN. PERN nie uregulował tej kwoty w terminie określonym w wezwaniu. W konsekwencji, w okresie od 30 lipca 2020 roku do 19 maja 2021 roku PKN ORLEN zaspokajał wierzytelności PERN z tytułu wystawianych faktur w drodze potrąceń ustawowych z wierzytelnością o zapłatę odszkodowania.

W dniu 1 października 2021 roku PERN zainicjował postępowanie sądowe, w którym domaga się zasądzenia od PKN ORLEN kwoty 156 mln PLN wraz z odsetkami oraz zryczałtowaną rekompensatą za koszty odzyskiwania należności, którą PKN ORLEN uprzednio potrącił z wynagrodzenia PERN. PERN kwestionuje skuteczność potrąceń dokonanych przez PKN ORLEN. W dniu 31 stycznia 2022 roku PKN ORLEN wniósł odpowiedź na pozew PERN, w której domaga się oddalenia powództwa PERN. PKN ORLEN nie zgadza się ze stanowiskiem PERN przedstawionym w pozwie złożonym przez PERN. W ocenie PKN ORLEN roszczenia PERN są bezpodstawne i nie istnieją, ponieważ kwota 156 mln PLN dochodzona przez PERN została skutecznie potrącona z wierzytelnością PKN ORLEN o zapłatę odszkodowania. Postępowanie sądowe jest w toku.

W związku z utratą przez PERN dalszych (w stosunku do ubytku objętego notą obciążeniową z 24 lipca 2020 roku) 1 334 ton metrycznych netto ropy REBCO należących do PKN ORLEN, które PERN miał obowiązek magazynować, a których nie potwierdził na saldzie wg ewidencji na dzień 31 grudnia 2021 roku, w dniu 21 stycznia 2022 do PERN zostało dostarczone wezwanie do zapłaty wraz z notą obciążeniową na ujawniony kolejny ubytek ropy w systemie. PERN nie dokonał płatności wynikającej z noty obciążeniowej w związku z czym, PKN ORLEN potrącił wierzytelność o zapłatę odszkodowania z tytułu kolejnego ubytku w wysokości 2,6 mln PLN z wierzytelnościami PERN z tytułu wystawionych faktur za transport surowca.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku, zgodnie z przekazaniem przez PERN dokumentem „Saldo ropy na dzień 31.12.2022” PERN dokonał kolejnej jednostronnej korekty in minus ewidencji stanu magazynowego ropy naftowej należącej do PKN ORLEN wielkość 1 921 ton netto. W konsekwencji ujawniony został ubytek ropy REBCO w wolumenie 146 ton, który stanowi różnicę pomiędzy łącznym wolumenem ubytku objętym notami obciążeniowymi z dnia 24 lipca 2020 roku oraz z dnia 21 stycznia 2022 roku a ubytkiem ropy REBCO wykazanym na dzień 31 grudnia 2022 roku. PKN ORLEN podejmie dalsze kroki prawne mające na celu zabezpieczenie roszczeń wynikających z ujawnionego na koniec roku 2022 przez PERN ubytku

Dnia 1 sierpnia 2022 roku PKN ORLEN połączył się z Grupą Lotos S.A. (dalej GRUPA LOTOS), w związku z czym wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki GRUPY LOTOS, włącznie z prawami i roszczeniami związanymi z umowami zawartymi pomiędzy PERN i GRUPĄ LOTOS. PERN w marcu 2020 roku poinformował GRUPĘ LOTOS, iż wskutek wystąpienia rzekomych różnic pomiarowych wynikających z metodologii rozliczeń ilości ropy naftowej z wykorzystaniem norm GOST oraz ASTM, stan zapasów operacyjnych ropy naftowej gatunku REBCO należącej do GRUPY LOTOS (obecnie PKN ORLEN) uległ zmniejszeniu, powodując ubytek w zapasach operacyjnych REBCO. Wskazany przez PERN ubytek na dzień 20 listopada 2019 roku miał wynieść 18 270 ton metrycznych REBCO netto. W dniu 29 grudnia 2022 roku PKN ORLEN wystawił PERN notę obciążeniową na 31,5 mln PLN z tytułu odszkodowania w związku z utratą przez PERN 18 270 ton metrycznych netto REBCO należących do GRUPY LOTOS (aktualnie PKN Orlen), które PERN miał obowiązek magazynować. PERN nie dokonał płatności, wobec czego kwota 31,5 mln PLN została potrącona z

wierzytelnościami PERN o wynagrodzenie za usługi świadczone przez PERN na rzecz PKN ORLEN na podstawie oświadczeń o potrąceniu złożonych w dniach 7 lutego 2023 roku, 16 lutego 2023 roku, 27 lutego 2023 roku oraz 3 marca 2023 roku.

### 5.15. 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 PKN ORLEN o odszkodowanie**

W dniu 5 września 2014 roku spółka OBR S.A. (obecnie: Warter Fuels S.A.) wystąpiła przeciwko PKN ORLEN do Sądu Okręgowego w Łodzi z pozwem o zapłatę z tytułu zarzucanego naruszenia przez PKN ORLEN praw do patentu. Kwota roszczenia w pozwie została oszacowana przez Warter Fuels S.A. na kwotę 84 mln PLN. Żądanie pozwu obejmuje zasądzenie od PKN 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. W dniu 16 października 2014 roku PKN 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 wyznaczył na bieżąco do sporządzenia opinii w sprawie Uniwersytet Techniczno-Ekonomiczny w Budapeszcie. Ekspert z Uniwersytetu Techniczno-Ekonomicznego w Budapeszcie są w trakcie przygotowywania opinii.

#### **Spór POLWAX S.A. - ORLEN Projekt S.A.**

##### I. Sprawa z powództwa ORLEN Projekt przeciwko POLWAX o zapłatę 6,7 mln PLN, rozpatrywana przez Sąd Okręgowy w Rzeszowie sygn. akt VI GC 225/19

W dniu 23 maja 2019 roku Sąd wydał na rzecz ORLEN Projekt nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym obejmujący całość dochodzonej kwoty. W dniu 27 listopada 2020 roku w sprawie zapadł wyrok, zgodnie z którym Sąd: (i) utrzymał w mocy nakaz zapłaty w całości w zakresie dochodzonej należności głównej w kwocie 6,7 mln PLN oraz w zakresie zaległych odsetek za opóźnienie w transakcjach handlowych liczonych od 2 października 2019 roku do dnia zapłaty; (ii) uchylił nakaz zapłaty wydany w dniu 23 maja 2019 roku co do zapłaty części zaległych odsetek, tj. w zakresie kwoty 3 mln PLN od 11 stycznia 2019 roku do 1 października 2019 roku oraz w zakresie kwoty 3,7 mln PLN od 25 stycznia 2019 roku do 1 października 2019 roku.

Obie strony wniosły apelację od wyroku, przy czym POLWAX zaskarżył go w całości, natomiast ORLEN Projekt w części, w jakiej Sąd uchylił nakaz zapłaty co do zapłaty ustawowych odsetek za opóźnienie w transakcjach handlowych. Aktualnie sprawa jest rozpatrywana przez Sąd Apelacyjny w Rzeszowie pod sygn. akt I AGa 20/21. W dniu 10 listopada 2022 roku Sąd Apelacyjny ogłosił wyrok, zgodnie z którym utrzymał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym wydany przez Sąd Okręgowy w całości i zasądził od POLWAX na rzecz ORLEN Projekt koszty procesu. Wyrok Sądu II instancji jest prawomocny. POLWAX złożył skargę kasacyjną od wyroku Sądu II instancji do Sądu Najwyższego. ORLEN Projekt złożył do Sądu Najwyższego odpowiedź na skargę kasacyjną POLWAX.

##### II. Sprawa z powództwa ORLEN Projekt przeciwko POLWAX o zapłatę 67,8 mln PLN, rozpatrywana przez Sąd Okręgowy w Rzeszowie pod sygn. akt VI GC 201/19

W sprawie ORLEN Projekt dochodzi od POLWAX zapłaty łącznej kwoty 67,8 mln PLN wraz z odsetkami za opóźnienie z tytułu: (i) wynagrodzenia za wykonane prace budowlane oraz zrealizowane dostawy, (ii) bezpodstawnie zrealizowaną gwarancję dobrego wykonania umowy oraz (iii) kosztów związanych z odstąpieniem przez ORLEN Projekt od umowy. Sąd przesłuchał już w sprawie wszystkich świadków. Postępowanie zostało zawieszono do czasu prawomocnego rozpatrzenia sprawy rozpatrywanej przez Sąd Apelacyjny w Rzeszowie pod sygn. akt I AGa 20/21. W związku z wydaniem przez Sąd Apelacyjny w Rzeszowie w dniu 10 listopada 2022 r. wyroku w sprawie pod sygn. akt I AGa 20/21, w dniu 22 listopada 2022 roku ORLEN Projekt złożył wniosek o podjęcie przez Sąd Okręgowy zawieszono postępowania. Wniosek nie został jeszcze rozpoznany.

##### III. Sprawa z powództwa POLWAX przeciwko ORLEN Projekt o zapłatę 132 mln PLN, rozpatrywana przez Sąd Okręgowy w Rzeszowie sygn. akt VI GC 84/20

Dochodzone przez POLWAX od ORLEN Projekt roszczenie obejmuje 84 mln PLN tytułem szkody rzeczywistej oraz 48 mln PLN tytułem utraconych korzyści, które miały powstać w związku z nienależytym wykonaniem i niewykonaniem umowy przez ORLEN Projekt. Postępowanie było zawieszono na zgodny wniosek stron. W dniu 21 października 2021 roku Sąd, na wniosek POLWAX, wydał postanowienie o podjęciu zawieszono postępowania. W dniu 20 kwietnia 2022 roku postępowanie zostało zawieszono do czasu prawomocnego rozpatrzenia sprawy: (i) rozpatrywanej przez Sąd Apelacyjny w Rzeszowie pod sygn. akt I AGa 20/21; (ii) rozpatrywanej przez Sąd Okręgowy w Rzeszowie pod sygn. akt VI GC 201/19. W dniu 22 listopada 2022 roku Sąd Apelacyjny w Rzeszowie uwzględnił zażalenie ORLEN Projekt na postanowienie Sądu Okręgowego o zawieszono postępowania i wydał postanowienie, mocą którego uchylił zaskarżone postanowienie Sądu Okręgowego. W konsekwencji ORLEN Projekt złożyła do Sądu Okręgowego wniosek o podjęcie postępowania, który nie został jeszcze rozpoznany.

##### IV. Sprawa z powództwa POLWAX przeciwko ORLEN Projekt o zapłatę 9,9 mln PLN rozpatrywana przez Sąd Okręgowy w Rzeszowie pod sygn. akt VI GC 104/20

POLWAX dochodzi przeciwko ORLEN Projekt zapłaty kwoty 9,9 mln PLN wraz z należnymi odsetkami za opóźnienie z tytułu: (i) zwrotu kosztów usunięcia i utylizacji odpadu w postaci zanieczyszczonej ziemi pochodzącej z terenu Inwestycji, oraz (ii) bezumownego składowania ziemi pochodzącej z terenu Inwestycji na należącej do POLWAX działce nr 3762/70. Dotychczas odbyło



się 9 posiedzeń w sprawie. Kolejne posiedzenie odbyło się w dniu 6 lutego 2023 roku, na którym PKN ORLEN złożył kopię złożonego przez POLWAX S.A. zawiadomienia o możliwości popełnienia przestępstwa, wnosząc o zawieszenie postępowania cywilnego do czasu rozstrzygnięcia sprawy karnej. Sąd odroczył rozprawę bezterminowo. Na posiedzeniu niejawnym Sąd rozstrzygnie wniosek stron o przeprowadzenie dowodu z opinii biegłego sądowego, jak i kolejny wniosek POLWAX o zawieszenie postępowania.

V. Sprawa z powództwa POLWAX przeciwko ORLEN Projekt o usunięcie ruchomości rozpatrywana przez Sąd Rejonowy w Tychach pod sygn. akt VI GC 120/20

POLWAX zażądał, aby Sąd zobowiązał ORLEN Projekt do przywrócenia stanu zgodnego z prawem poprzez opróżnienie magazynów przekazanych ORLEN Projekt celem przechowywania urządzeń i materiałów na potrzeby prowadzonej Inwestycji. Dotychczas w sprawie odbyło się sześć rozpraw. Na rozprawie w dniu 23 czerwca 2022 roku Sąd przesłuchał stronę pozwaną, dopuścił dowód z opinii biegłego sądowego i odroczył rozprawę bez terminu. Biegły sądowy sporządził opinię, która została doręczona obu stronom. W dniu 13 lutego 2023 roku ORLEN Projekt złożył zastrzeżenia do opinii biegłego. POLWAX nie wniósł zastrzeżeń do opinii biegłego wskazując, że opinia jedynie potwierdza stanowisko strony powodowej w ramach tego postępowania. W dniu 28 marca 2023 roku Sąd zlecił biegłemu sądowemu opracowanie opinii uzupełniającej.

W ocenie ORLEN Projekt roszczenie jest bezpodstawne w związku, z czym Grupa nie rozpoznała rezerwy.

#### **Zobowiązania warunkowe dotyczące Grupy ENERGA**

Na dzień 31 marca 2023 roku zobowiązania warunkowe Grupy ENERGA rozpoznane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ORLEN wynosily 237 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 dzień 31 marca 2023 roku oszacowana wartość tych roszczeń wykazana jako zobowiązania warunkowe wyniosła 220 mln PLN, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2022 roku ich wartość wynosiła 218 mln PLN. Biorąc pod uwagę opinie prawne szacowane kwoty określają ryzyko powstania zobowiązania poniżej 50%.

#### **Postępowanie arbitrażowe z powództwa Elektrobudowa S.A. przeciwko PKN ORLEN**

Elektrobudowa S.A. wniosła pozew o zapłatę przeciwko PKN ORLEN do Sądu Arbitrażowego przy Stowarzyszeniu Inżynierów, Doradców i Rzeczników (SIDIR) w Warszawie (sygn. P/SA/5/2019) na łączną kwotę 104 mln PLN oraz 11,5 mln EUR. Sprawa dotyczy wykonywania umowy EPC na budowę Instalacji Metateza, zawartej pomiędzy PKN ORLEN a Elektrobudowa.

Na powyższą kwotę składają się następujące kwoty:

- 1) 20,6 mln PLN oraz 7,6 mln EUR wraz z odsetkami za opóźnienie tytułem zapłaty zaległego wynagrodzenia przewidzianego w Umowie EPC - na rzecz Elektrobudowa, ewentualnie na rzecz Citibanku, w razie uznania, że w wyniku cesji wynagrodzenie należne jest Citibankowi,
- 2) 7,8 mln PLN oraz 1,26 mln EUR wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 23 października 2018 roku tytułem wynagrodzenia za prace dodatkowe i zamiennie – na rzecz Elektrobudowa ewentualnie Citibanku jak wyżej,
- 3) 62,4 mln PLN wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 27 grudnia 2019 roku tytułem wynagrodzenia, o które powinien zostać podwyższony ryczałt na rzecz Elektrobudowa, ewentualnie Citibanku jak wyżej,
- 4) 13,2 mln PLN oraz 2,6 mln EUR wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 25 października 2019 roku – tytułem odszkodowania za szkodę wyrządzoną bezpodstawną wypłatą przez PKN ORLEN sum gwarancyjnych dostępnych w ramach gwarancji bankowych – na rzecz Elektrobudowa.

W dniu 13 września 2021 roku Syndyk Masy Upadłości Elektrobudowa S.A. rozszerzył powództwo o kwotę 13,2 mln PLN i 2,6 mln EUR stanowiącą roszczenie o zwrot kwot zatrzymanych tytułem Kaucji Gwarancyjnej z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 24 marca 2021 roku do dnia zapłaty.

Zgodnie z informacjami opublikowanymi w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2021 rok, w wyniku wydanych orzeczeń przez Sąd Arbitrażowy, od których nie przysługiwał PKN ORLEN żaden środek odwoławczy, Spółka zapłaciła dotychczas na rzecz Syndyka łącznie 10,01 mln PLN oraz 5,52 mln EUR powiększone o zasądzone odsetki ustawowe za opóźnienie w płatnościach. Kwoty te dotyczyły głównie zapłat częściowych umownego wynagrodzenia, jak również wynagrodzenia za prace dodatkowe.

W ciągu ostatnich sześciu miesięcy 2022 roku i w I kwartale 2023 Sąd Arbitrażowy wydał kolejno następujące orzeczenia:

(I) Wyrok częściowy (nr 13) z dnia 5 grudnia 2022 rok zasądający na rzecz powoda kwoty 0,15 mln PLN z odsetkami za opóźnienie tytułem wynagrodzenia za wykonanie Instrukcji przygotowania instalacji do ruchu po remoncie i oddalający powództwo w zakresie kwoty 0,10 mln PLN jako pozostałej części tego roszczenia.

(II) Wyrok częściowy (nr 14) z dnia 30 grudnia 2022 roku zasądający na rzecz powoda kwotę 0,3 mln PLN netto tytułem dodatkowego wynagrodzenia za wykonanie innej komory K-1 niż przewidywał projekt budowlany wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie i kwotę 5,3 mln PLN netto tytułem dodatkowego wynagrodzenia za wykonanie innego budynku Stacji Zimna niż przewidywał projekt budowlany wraz z odsetkami ustawowymi. Zasądzone kwoty, to kwoty, o których mowa była wcześniej w wyrokach wstępnych (4) i (5).

(III) Wyrok częściowy (nr 15) z dnia 30 marca 2023r. zasądający na rzecz powoda łącznie kwotę 1,5 mln PLN oraz 0,1 mln EUR tytułem dodatkowego wynagrodzenia za wykonanie: studzienki bezodpływowej w Komorze K-1, dostawę przemienników częstotliwości dla kompresorów K-2301A/B, wykonanie zasilania falowników kompresorów K-2301A/B, zmianę parametrów kompresorów K-2301A/B, zmianę konstrukcyjną aparatu E-2304, wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie do daty zapłaty oraz oddalający dalej idące roszczenia powoda za wykonanie w/w prac dodatkowych.

Wartość utworzonych rezerw z tytułu toczącego się postępowania z Elektrobudową na dzień 31 marca 2023 roku wyniosła 72 mln PLN.

### Zobowiązania warunkowe przejęte w wyniku transakcji połączenia z Grupą LOTOS oraz Grupą PGNiG

Poniżej przedstawiono opis istotnych zobowiązań warunkowych dotyczących spółek z byłej Grupy LOTOS oraz spółek z byłej Grupy PGNiG przejętych przez Grupę w ramach transakcji połączeń. Zgodnie z wymogami MSSF 3 w ramach rozliczenia transakcji połączenia Grupa powinna ująć na dzień przejścia zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek, nawet, jeśli nie jest prawdopodobne, że w celu uregulowania zobowiązania niezbędny będzie wypływ zasobów zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego rozliczenia księgowe połączenia z Grupą LOTOS oraz połączenia z PGNiG nie zostały zakończone. Tym samym w kolejnych okresach sprawozdawczych nastąpi wycena do wartości godziwej opisanych poniżej zobowiązań warunkowych, jak również potencjalnych dodatkowych zobowiązań warunkowych wynikających z ryzyk regulacyjnych, prawnych, środowiskowych i innych i zostaną one uwzględnione w ramach procesu alokacji ceny nabycia w wartości godziwej przejętych aktywów netto.

### Spór pomiędzy AGR Subsea Ltd. a LOTOS Petrobaltic S.A.

W marcu 2013 roku wpłynęło do spółki LOTOS Petrobaltic S.A. od spółki AGR Subsea Ltd. („AGR”) wezwanie do zapłaty na kwotę ok 6,5 mln GBP tytułem wynagrodzenia AGR z tytułu realizacji umowy na odkopanie nóg platformy „Baltic Beta”. W odpowiedzi spółka LOTOS Petrobaltic S.A., kwestionując roszczenie AGR, zaproponowała zapłatę kwoty ok. 16 mln PLN (tj. 3,2 mln GBP według średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2012 roku). Przedmiotem sporu pomiędzy stronami był charakter zawartej umowy, przyczyny jej wykonania po terminie i w niepełnym zakresie, jak również zasadność dokonanego przez spółkę LOTOS Petrobaltic S.A. wypowiedzenia, a także żądania zwrotu kosztów poniesionych na wykonawcę zastępczego zaangażowanego przez spółkę LOTOS Petrobaltic S.A. do ukończenia prac (pозew wzajemny przeciwko AGR o zapłatę 5,6 mln GBP). Spółka AGR Subsea Ltd. skierowała swoje roszczenie na drogę sądową. W dniu 11 grudnia 2020 roku Sąd ogłosił wyrok zasądający na rzecz AGR dochodzoną należność tj. 6,5 mln GBP wraz z odsetkami za zwłokę, zwrotem kosztów postępowania oraz kosztów zastępstwa procesowego, a także oddalił powództwo zgłoszone przez spółkę LOTOS Petrobaltic S.A.

Z uwagi na fakt, iż zawiadomienie o terminie posiedzenia Sądu zamykającego rozprawę oraz ogłoszenie wyroku nie zostało skutecznie doręczone pełnomocnikowi LOTOS Petrobaltic S.A., pełnomocnik spółki bez swej winy nie brał udziału dnia 27 listopada 2020 roku w posiedzeniu zamykającym rozprawę. Nie poznał także terminu publikacji wyroku z dnia 11 grudnia 2020 roku, nie stawiał się na termin publikacji ani nie poznał treści rozstrzygnięcia.

Wobec pozyskanych przez Spółkę LOTOS Petrobaltic S.A. informacji – podczas posiedzenia Sądu, które odbyło się w marcu 2021 roku przedstawiono Sądowi zastrzeżenia dotyczące zdolności sądowej i procesowej AGR, jej legitymacji procesowej oraz prawidłowości umocowania pełnomocników. Wątpliwości te powstały w związku z powzięciem w marcu 2021 roku wiedzy o ogłoszeniu w dniu 25 maja 2015 roku procedury Winding-up (Upadłość likwidacyjna / likwidacja) AGR i ustanowieniu Liquidator (Syndyk / likwidator) w celu prowadzenia spraw i reprezentowania AGR.

W dniu 2 kwietnia 2021 roku spółka LOTOS Petrobaltic S.A. złożyła skargę o wznowienie postępowania w sprawie. W dniu 18 maja 2021 roku spółka LOTOS Petrobaltic S.A. zwrócił się do Prokuratury Regionalnej w Gdańsku z wnioskiem o wywiedzenie skargi o wznowienie postępowania w sprawach IX GC 811/13 i IX GC 12/15. Wpływ skargi Prokuratury Regionalnej w Gdańsku do Sądu o wznowienie postępowania w połączonych ww. sprawach nastąpił w dniu 12 sierpnia 2021 roku.

W dniu 9 grudnia 2021 roku AGR złożył wniosek o nadanie wyrokowi klauzuli wykonalności. Postanowieniem z dnia 13 grudnia 2021 roku wydanym w sprawie IX GC 696/21 (wniosek o wznowienie postępowania - skarga Prokuratury Regionalnej) Sąd Okręgowy w Gdańsku wstrzymał wykonalność wyroku z dnia 11 grudnia 2020 roku objętego ww. wnioskiem o nadanie klauzul wykonalności. Wniosek AGR o nadanie wyrokowi klauzuli wykonalności został oddalony postanowieniem z dnia 15 grudnia 2021 roku.

Trwają obecnie czynności w ramach postępowań:

- ze skargi własnej LOTOS Petrobaltic o wznowienie postępowania (IX GC 1031/21) oraz
- ze skargi Prokuratora Regionalnego w Gdańsku o wznowienie postępowania (IX GC 696/21).

Na dzień 31 marca 2023 roku wartość utworzonej rezerwy z tytułu toczących się postępowań wyniosła 50 mln PLN.

### Rozliczenia podatkowe byłej Grupy LOTOS S.A.

W związku z połączeniem w dniu 1 sierpnia 2022 roku PKN ORLEN z Grupą LOTOS S.A., PKN ORLEN, jako następcą prawny Grupy LOTOS S.A., stał się stroną poniższych postępowań podatkowych.

Rozliczenia podatkowe byłej Grupy LOTOS S.A. są przedmiotem kontroli celno-skarbowych prowadzonych przez organy kontroli skarbowej. W dniu 21 stycznia 2022 roku była Grupa LOTOS S.A. powzięła informację o dwóch wynikach kontroli celno-skarbowej za okres styczeń - październik 2014 roku i za okres październik - grudzień 2015 roku wydanych w dniu 7 stycznia 2022 roku. W wynikach tych kontroli zostały zakwestionowane rozliczenia podatku VAT naliczonego w spółce w łącznej kwocie 23,3 mln PLN (kwota bez odsetek). W dniu 12 kwietnia 2022 roku była Grupa LOTOS S.A. powzięła informację o wyniku kontroli celno-skarbowej za okres styczeń - grudzień 2016 wydanym w dniu 7 kwietnia 2022 roku. W wyniku kontroli zostały zakwestionowane rozliczenia podatku VAT naliczonego w Spółce w kwocie 6,5 mln PLN (kwota bez odsetek). Spółka nie złożyła korekty deklaracji VAT za wyżej wymienione okresy zgodnie z ustaleniami kontroli ponieważ stała na stanowisku, że istnieją argumenty za obraniem innego trybu rozstrzygnięcia. W związku z niezłożeniem przez Spółkę ww. korekt deklaracji VAT, organ podatkowy (Naczelnik Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni) przeprowadził postępowanie podatkowe. W dniu 29 marca 2023 r. organ podatkowy wydał dwie decyzje, w których określił zobowiązanie podatkowe z tytułu podatku VAT za okres kwiecień - październik 2014 oraz październik 2015 i wykazał zaniżenie zobowiązania w kwocie 23,3 mln PLN. Spółka planuje złożyć odwołania do organu II instancji od decyzji. Spółka będzie miała również możliwość złożenia skarg do WSA w Gdańsku, a od ewentualnie niekorzystnego rozstrzygnięcia sądowego, istnieje możliwość złożenia skargi kasacyjnej do NSA.

W związku z wyrokiem Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej z dnia 16 października 2019 roku, w sprawie C-189/18 Glencore, w dniu 15 stycznia 2020 roku spółka złożyła wnioski o wznowienie postępowań, w sprawach, w których wydane zostały decyzje:

- Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku z dnia 29 grudnia 2015 roku, utrzymująca w mocy decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Bydgoszczy z dnia 28 września 2015 roku, określającą spółce zobowiązanie w podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące 2010 roku w łącznej kwocie 48,4 mln PLN,
- Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku z dnia 29 lutego 2016 roku, utrzymująca w mocy decyzję Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Bydgoszczy z dnia 28 września 2015 roku, określającą spółce zobowiązanie w podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące 2011 roku w łącznej kwocie 112,5 mln PLN,
- Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku z dnia 25 października 2018 roku, utrzymująca w mocy decyzję Naczelnika Pomorskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Gdyni z dnia 19 stycznia 2018 roku, określającą spółce zobowiązanie w podatku od towarów i usług za styczeń 2012 roku w łącznej kwocie 7,3 mln PLN,

a po wznowieniu postępowań o:

- uchylene decyzji organów podatkowych obu instancji i umorzenie postępowań podatkowych w sprawie – w zakresie postępowań za lata 2010 – 2011,
- zawieszenie postępowania do czasu prawomocnego zakończenia postępowania sądowego – w zakresie postępowania za rok 2012, w związku z toczącym się przed NSA postępowaniem ze skargi kasacyjnej spółki.

W dniu 8 października 2020 roku Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku utrzymał w mocy decyzje Dyrektora Izby Skarbowej w Gdańsku z dnia 29 grudnia 2015 roku oraz z dnia 29 lutego 2016 roku. W dniu 23 listopada 2020 roku spółka złożyła odwołania od niekorzystnych decyzji Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku. W dniu 23 grudnia 2020 roku Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Gdańsku wydał decyzje odmawiające uchylenia decyzji z dnia 8 października 2020 roku, na które spółka złożyła skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku. W dniu 15 czerwca 2021 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gdańsku oddalił skargi spółki na odmowę uchylenia decyzji ostatecznych w sprawie określenia zobowiązania w podatku od towarów i usług za poszczególne miesiące 2010 i 2011 roku. W dniu 10 września 2021 roku spółka złożyła skargi kasacyjne od wyroków Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gdańsku.

Na dzień 31 marca 2023 roku Grupa wykazuje rezerwę na ryzyko podatkowe, utworzoną w związku z powyższymi postępowaniami, w wysokości 100,5 mln PLN.

### **Rozliczenia podatkowe spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS**

W związku z sytuacją kryzysową wywołaną pandemią COVID-19 oraz gwałtownym spadkiem cen surowców, rząd Norwegii wprowadził na lata 2020-2021 tymczasowy reżim podatkowy, który pozwalał firmom inwestującym na norweskim szelfie kontynentalnym na przyspieszoną amortyzację podatkową nakładów inwestycyjnych oraz natychmiastowy zwrot straty podatkowej z każdego roku. Dzięki tym rozwiązaniom efektywna skala podatkowa była niższa niż standardowo 78%.

Jednocześnie rząd wprowadził dodatkową regulę, mianowicie dla projektów inwestycyjnych które zostały złożone w Ministerstwie do końca roku 2022 roku i które zostaną zatwierdzone w 2023 roku, będzie można wszystkie wydatki inwestycyjne rozliczać w systemie tymczasowego reżimu podatkowego z lat 2020-2021, z małymi zmianami, co znacznie poprawia ekonomikę projektów. Dwa kluczowe projekty rozwojowe LOTOS E&P Norge – NOAKA i Trell&Trine będą objęte tą ulgą.

W grudniu 2019 roku spółka LOTOS E&P Norge otrzymała projekt decyzji dotyczącej cienkiej kapitalizacji w latach 2015-2016. We wrześniu 2020 roku spółka przekazała organom podatkowym pismo, w którym ustosunkowała się do wstępnej decyzji Urzędu Podatkowego (Oil Taxation Office - OTO) dotyczącej cienkiej kapitalizacji w latach 2015-2016, jak również odpowiedź na „zawiadomienie o odchyleniu” za kolejne lata 2017-2018. We wstępnej decyzji OTO podważa możliwość uwzględnienia w kosztach podatkowych spółki kosztów obsługi pożyczek i kredytów i różnic kursowych od finansowania dłużnego ze względu na zbyt niski poziom kapitałów własnych spółki w tym okresie. W maju 2022 OTO wydał ostateczną decyzję za lata 2015 -2016, w której wysokość domiaru podatku została określona na 170 mln NOK wraz z odsetkami.

W odniesieniu do drugiej sprawy cienkiej kapitalizacji, obejmującej okres 2017-2019, spółka otrzymała projekt decyzji w sierpniu 2022 roku, wcześniej informując o rozszerzeniu badanego okresu o rok. Na mocy projektu decyzji szacunkowa kwota do dopłaty wynosi 103 mln NOK, przy czym zdecydowana większość z tej kwoty dotyczy przychodów finansowych z różnic kursowych które wcześniej Spółka usunęła z rozliczenia. W tych latach spółka posiadała zdolność kredytową, potwierdzoną w modelach RBL wobec czego realny efekt cienkiej kapitalizacji jest dużo mniejszy niż w latach 2015-2016. Ponadto, spółka w deklaracjach podatkowych za lata 2017 i 2019 nie uznała jako podstawę do opodatkowania przychody finansowe z tytułu różnic kursowych zrealizowanych od pożyczek, w których OTO wcześniej kwestionowała koszty finansowe jako koszty uzyskania przychodu. Łączna kwota odliczeń podatkowych z tego tytułu wyniosła 88 mln NOK (52 mln NOK za 2017 oraz 36 mln NOK za 2019 rok). Na te kwoty spółka zawiązała rezerwę.

W lutym 2023 roku Spółka otrzymała dwie faktury do uregulowania dotyczące cienkiej kapitalizacji 2015-2016 roku. Ze względu na stratę podatkową jaką spółka miała w tych latach, domiar podatku został rozliczony dopiero w zeznaniach za 2017 i 2018 rok. Łącznie zapłacono 158,1 mln NOK, czyli 65 mln PLN.

Jednocześnie w dniu 31 marca 2023 spółka złożyła apelację Urzędu Skarbowego do decyzji z lat 2015-16. Jeśli apelacja zostanie rozpatrzona negatywnie spółka rozważy arbitraż sądowy. W tym samym dniu spółka złożyła pisemną odpowiedź i ustosunkowanie się do projektu decyzji w sprawie cienkiej kapitalizacji za lata 2017-2019.

Na dzień 31 marca 2023 roku wartość utworzonej rezerwy z tytułu toczących się postępowań wyniosła 46 mln PLN.

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

W dniu 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.

W dniu 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 dnia 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 począwszy od dnia 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 in. warunków obowiązującej strony do końca 2022 roku umowy.

Do dnia 31 grudnia 2022 roku dostawy gazu ziemnego nie zostały przez Gazprom wznowione, dostawca odmawiał rozliczeń w oparciu o obowiązujące warunki kontraktowe. Zgodnie z oświadczeniem woli PGNiG z dnia 15 listopada 2019 roku, Kontrakt jamalski wygaś z końcem 2022 roku. Na dzień 31 marca 2023 roku sprawy sporne powstałe w okresie obowiązywania Kontraktu jamalskiego pozostają w toku.

**Roszczenie B. J. Noskiewiczów przeciwko Exalo S.A.(Exalo) o zapłatę czynszu i odszkodowanie**

W dniu 9 lutego 2015 roku B.J. Noskiewiczze wystąpili przeciwko Exalo (poprzednio Poszukiwania Nafty i Gazu Jasło sp. z o.o.) 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. Postępowanie obecnie jest zawieszona. Pełna ocena ryzyka niepomyślnego rozstrzygnięcia może być dokonana na dalszym etapie postępowania biorąc pod uwagę argumenty Exalo. W ocenie Exalo roszczenia są bezpodstawne.

Na dzień 31 marca 2023 roku wartość utworzonej rezerwy z tytułu toczącego się postępowania wyniosła 35 mln PLN.

**Roszczenie Veolia Energia Warszawa przeciwko PGNiG Termika S.A.**

W dniu 21 lutego 2018 roku do 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. W dniu 29 czerwca 2018 roku PGNiG 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, stanowiące kolejne transze wynagrodzenia z ww. umowy. W sprawie trwa wymiana dalszych pism procesowych. W ocenie PGNiG TERMIKA umowa o świadczenie usług w zakresie rozwoju rynku ciepła w Warszawie jest nieważna, gdyż naruszała bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa. Z uwagi na precedensowy i szczególnie skomplikowany charakter przedmiotowej sprawy, ocena ryzyka niekorzystnego rozstrzygnięcia nie jest możliwa.

Na dzień 31 marca 2023 roku wartość utworzonej rezerwy wraz z odsetkami ustawowymi z tytułu toczących się postępowań wyniosła 121 mln PLN.

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

Pozew wzajemny z dnia 1 kwietnia 2019 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) Wierchowice. 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 Wierchowice. Etap postępowania w zakresie pozwu wzajemnego jest identyczny, jak w przypadku pozwu głównego, tzn. postępowanie dowodowe jest w toku, sąd przesłuchał wszystkich świadków oraz dopuścił dowód z opinii biegłego. Pozwani z pozwu głównego oraz powód wzajemny z pozwu wzajemnego złożyli do sądu wnioski o wyłączenie biegłego. Kolejny termin rozprawy nie został wyznaczony.

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

**5.16. Transakcje z podmiotami powiązanymi**
**5.16.1. Transakcje kluczowego personelu kierowniczego i bliskich im osób z podmiotami powiązanymi Grupy ORLEN**

Na dzień 31 marca 2023 roku oraz 31 marca 2022 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku i 31 marca 2022 roku, na podstawie złożonych oświadczeń nie wystąpiły transakcje podmiotów powiązanych Grupy ORLEN z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz członkami pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej i z bliskimi im osobami.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku oraz 31 marca 2022 roku, na podstawie złożonych oświadczeń, wystąpiły transakcje sprzedaży przez członków kluczowego personelu kierowniczego oraz bliskich osób powiązanych z kluczowym personelem kierowniczym spółek Grupy ORLEN z podmiotami powiązanymi Grupy ORLEN w kwocie odpowiednio 0,5 mln PLN i 0,4 mln PLN. Największa kwota w 2023 roku i w 2022 dotyczyła sprzedaży usług prawnych.

Na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 marca 2022 roku salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań z tytułu powyższych transakcji wyniosły odpowiednio 0,01 mln PLN oraz 0,05 mln PLN.

**5.16.2. Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy ORLEN**

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2023 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2022 (niebadane)
<b>Jednostka Dominująca</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	18,5	13,1
<b>Jednostki zależne</b>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	111,1	80,3
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0,3	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1,3	1,0
	<b>131,2</b>	<b>94,4</b>

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

**5.16.3. Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy ORLEN z podmiotami powiązanymi**

	Sprzedaż		Zakupy	
	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2023 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2023 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2022 (niebadane)
Jednostki wspólnie kontrolowane				
<i>wspólne przedsięwzięcia</i>	1 253	1 217	(331)	(128)
<i>wspólne działania</i>	1 058	1 153	(103)	(93)
<i>wspólne działania</i>	195	64	(228)	(35)
Pozostałe podmioty powiązane	63	-	(40)	-
	<b>1 316</b>	<b>1 217</b>	<b>(371)</b>	<b>(128)</b>

	Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe należności oraz pożyczki udzielone		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	
	31/03/2023 (niebadane)	31/12/2022	31/03/2023 (niebadane)	31/12/2022
Jednostki wspólnie kontrolowane				
<i>wspólne przedsięwzięcia</i>	1 298	1 398	241	389
<i>wspólne działania</i>	1 192	1 291	70	167
<i>wspólne działania</i>	106	107	171	222
Pozostałe podmioty powiązane	129	138	15	21
	<b>1 427</b>	<b>1 536</b>	<b>256</b>	<b>410</b>

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

Dodatkowo w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku, na podstawie złożonych oświadczeń, wystąpiły transakcje pomiędzy podmiotami, w których kluczowe stanowiska pełniły bliskie osoby powiązane z kluczowym personelem kierowniczym Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy ORLEN, a podmiotami Grupy ORLEN.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku oraz na dzień 31 marca 2023 roku Grupa zidentyfikowała następujące transakcje na podstawie wyżej opisanych oświadczeń:

- sprzedaż wyniosła odpowiednio 1 mln PLN i 2 mln PLN,
- zakup wyniósł odpowiednio (3) mln i (10) mln PLN,
- saldo należności wyniosło 0,6 mln PLN,
- saldo zobowiązań wyniosło 2 mln PLN.

Powyższe transakcje dotyczyły głównie zakupu i sprzedaży paliw, dodatku do paliw, oleju napędowego, energii cieplnej, granulatu oraz folii.

Dodatkowo w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku, na podstawie złożonego oświadczenia osoby zarządzającej, zostało wskazane powiązanie w zakresie posiadanych udziałów w podmiocie powiązanym, wykazanym przez bliską osobę członka kluczowego personelu Grupy ORLEN. Liczba udziałów wykazana na dzień 31 marca 2023 roku i na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniosła odpowiednio 8000 sztuk o wartości nominalnej 0,8 mln PLN.

#### 5.16.4. Transakcje z jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa

Jednostką dominującą najwyższego szczebla sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest PKN ORLEN S.A., w którym największym akcjonariuszem na dzień 31 marca 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku jest Skarb Państwa posiadający 49,9% udziałów.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku i 31 marca 2022 roku oraz na dzień 31 marca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku Grupa zidentyfikowała następujące transakcje:

	3 MIESIACE ZAKOŃCZONE 31/03/2023 (niebadane)	3 MIESIACE ZAKOŃCZONE 31/03/2022 (niebadane)
Sprzedaż	3 002	2 552
Zakupy	(2 783)	(4 253)

	31/03/2023 (niebadane)	31/12/2022 (dane przekształcone)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 054	1 943
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	903	1 936

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.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku i 31 marca 2022 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

#### 5.17. Zabezpieczenia akcyzowe

Zabezpieczenia akcyzowe i akcyza od wyrobów i towarów znajdujących się w procedurze zawieszono poboru stanowią element zobowiązań pozabilansowych i na dzień 31 marca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku wynosiły odpowiednio 4 471 mln PLN oraz 4 040 mln PLN. Na dzień 31 marca 2023 roku Grupa ocenia zmaterializowanie się tych zobowiązań jako bardzo niskie.

#### 5.18. 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 w Grupie poręczenia i gwarancje na rzecz podmiotów trzecich wyniosły na dzień 31 marca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku odpowiednio 26 891 mln PLN oraz 31 632 mln PLN. Na dzień 31 marca 2023 roku dotyczyły one głównie zabezpieczenia:

- przyszłych zobowiązań wynikających z emisji obligacji spółek zależnych Grupy w łącznej wysokości 11 380 mln PLN,
- zobowiązań wynikających z prowadzonej działalności operacyjnej spółki PGNiG Supply&Trading GmbH oraz PGNiG Upstream Norway AS w łącznej w wysokości 10 281 mln PLN,
- realizacji projektów inwestycyjnych spółek zależnych CCGT Ostrołęka oraz CCGT Grudziądz w łącznej wysokości 886 mln PLN,
- realizacji projektów wiatrowych i innych zobowiązań spółki współkontrolowanej Baltic Power w wysokości 274 mln PLN.

Na dzień 31 marca 2023 roku obowiązywała również wystawiona przez spółkę LOTOS Upstream Sp. z o.o. bezwarunkowa i nieodwołalna gwarancja na rzecz rządu norweskiego za działania spółki LOTOS Exploration and Production Norge AS w zakresie poszukiwań i wydobycia na Norweskim Szelfie Kontynentalnym. Gwarancja nie ma określonej wartości. Spółka LOTOS Upstream Sp. z o.o. w wystawionej gwarancji zobowiązuje się ponieść pełną odpowiedzialność finansową tytułem zabezpieczenia wszelkich zobowiązań mogących powstać w związku z działalnością spółki LOTOS Exploration and Production Norge 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.

Przyszłe zobowiązania wynikające z emisji obligacji zabezpieczone zostały nieodwołalnymi i bezwarunkowymi gwarancjami wydanymi na rzecz obligatariuszy przez:

- PKN ORLEN – gwarancja do 7 czerwca 2023 roku za emitenta euroobligacji ORLEN Capital,
- PKN ORLEN – gwarancja do 31 marca 2025 roku za emitenta obligacji senioralnych B8 Sp. z o.o. Baltic SKA,
- ENERGA – gwarancja do 31 grudnia 2033 roku za emitenta euroobligacji Energa Finance.

	Wartość nominalna		Wartość udzielonej gwarancji				
		PLN	Data subskrypcji	Termin wykupu	Rating	PLN	
Euroobligacje	750 EUR	3 507	7.06.2016	7.06.2023	BBB+, A3	1 100 EUR	5 143
Euroobligacje	300 EUR	1 403	7.03.2017	7.03.2027	BBB+, Baa2	1 250 EUR	5 844
Obligacje senioralne	37 USD	159	od 01.03.2017 do 31.01.2022	do 31.12.2024	n/d	91,5 USD	393
		<b>5 068</b>					<b>11 380</b>

Wartość nominalna obligacji oraz udzielonych gwarancji została przeliczona kursem z dnia 31 marca 2023 roku

Ponadto kwota gwarancji dotyczących zobowiązań wobec osób trzecich wystawionych w toku bieżącej działalności na dzień 31 marca 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku wyniosła odpowiednio 1 717 mln PLN oraz 780 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.

#### 5.19. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

**POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO  
RAPORTU KWARTALNEGO**

**ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA**

**2023**



**B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO****1. Główne czynniki wpływające na EBITDA i EBITDA LIFO**

Wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (tzw. EBITDA) w I kwartale 2023 roku wyniósł 15 453 mln PLN, przy 4 933 mln PLN w analogicznym okresie 2022 roku.

Odpisy netto aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku w I kwartale 2023 roku wyniosły (529) mln PLN i dotyczyły głównie majątku wydobywczego wykorzystywanego przy eksploatacji gazu ziemnego i ropy naftowej w Polsce oraz w Pakistanie, a także środków trwałych w budowie w PKN ORLEN. Dla porównania w I kwartale 2022 roku odpisy netto nie były istotne i wyniosły (27) mln PLN.

Grupa ORLEN w sprawozdaniach finansowych wycenia główne grupy zapasów według metody średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia. W przypadku zapasów węgla stosowana jest metoda rozchodu „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO). W przypadku metody średnio ważonego kosztu wytworzenia wzrost cen ropy, w porównaniu do wyceny ropy wg metody LIFO, wpływa pozytywnie a spadek negatywnie na raportowane wyniki EBITDA.

Wpływ spadających w I kwartale 2023 roku cen ropy naftowej na wycenę zapasów ujęty w wyniku EBITDA wyniósł (1 171) mln PLN.

W rezultacie zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację przed uwzględnieniem wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów (tzw. EBITDA LIFO) oraz odpisów aktualizujących wartość majątku wyniósł 17 153 mln PLN i był wyższy o 14 367 mln PLN (r/r).

Z uwagi na brak ujęcia w konsolidacji wyników byłych spółek LOTOS i PGNIG w I kwartale 2022 roku poniższe efekty biznesowe zostały skalkulowane na porównywalnej (r/r) strukturze organizacyjnej Grupy ORLEN. Wyniki byłych Grup LOTOS i PGNIG i ich wpływ na wzrost EBITDA LIFO Grupy ORLEN w I kwartale 2023 roku zostały zaprezentowane w pozostałych czynnikach biznesowych.

Dodatni wpływ parametrów makroekonomicznych wyniósł 7 571 mln PLN (r/r) i obejmował głównie brak ujemnego wpływu wyceny kontraktu terminowego CO<sub>2</sub> z I kwartału 2022 roku w kwocie 1 788 mln PLN i transakcji zabezpieczających w wysokości 2 384 mln PLN (r/r). Dodatkowo pozytywnie na wyniki Grupy ORLEN wpłynął wzrost marż (cracków) na lekkich i średnich destylatach i osłabienie PLN względem USD. Powyższe dodatnie efekty zostały częściowo ograniczone pogorszeniem otoczenia makroekonomicznego w segmencie petrochemii m. in. na rynku poliolefin, propylenu, nawozów, PCW i PTA.

Wpływ tzw. efektu wolumenowego w Grupie ORLEN wyniósł (2 021) mln PLN (r/r). Wyższa sprzedaż wolumenowa o 17% (r/r) tj. do poziomu 11 267 tys. ton została osiągnięta głównie dzięki ujęciu wolumenów byłej Grupy LOTOS w wysokości 2 282 tys. ton w segmencie rafineryjnym oraz byłej Grupy LOTOS i PGNIG w wysokości 412 tys. ton w segmentach wydobywania i gazu.

Po eliminacji wolumenów przejętych grup kapitałowych łączna sprzedaż wolumenowa była niższa o (11,1)% tj. o (1 070) tys. ton. W segmencie rafineryjnym sprzedaż wolumenowa wyniosła 7 432 tys. ton a po eliminacji wolumenów byłej Grupy LOTOS, sprzedaż zmniejszyła się o (12,9)% (r/r) do poziomu 5 150 tys. ton. Zmniejszenie porównywalnej sprzedaży segmentu (r/r) wynika z wysokich wolumenów sprzedaży paliw w marcu 2022 roku po wybuchu wojny w Ukrainie. Dodatkowo niekorzystny wpływ na efekt wolumenowy w segmencie rafineryjnym w wysokości (1 275) mln PLN (r/r) miała zmiana struktury przerabianych rop związana z ograniczeniem przerobu ropy Rebco o 37 pp. (r/r) i zastąpieniem jej droższymi gatunkami rop. Również postoje instalacji produkcyjnych, szczególnie w PKN ORLEN i Unipetrol w I kwartale 2023 roku wpłynęły na wzrost udziału ciężkich frakcji w strukturze sprzedaży i tym samym na ujemny wpływ wolumenowy segmentu.

W segmencie petrochemicznym łączna sprzedaż wyniosła 1 119 tys. ton i zmniejszyła się o (-) 20% na wszystkich rynkach operacyjnych, tj. w Polsce o (-) 19%, na rynku czeskim o (-) 20% (r/r) i na Litwie o (-) 49% (r/r).

Łączne wolumeny paliw w segmencie detalicznym pozostały na niezmiennym poziomie (r/r) i wyniosły 2 166 tys. ton dzięki wyższej sprzedaży na rynku czeskim o 43% (r/r) i litewskim o 10% (r/r) przy niższej sprzedaży paliw na rynku polskim o (-) 5% (r/r) i niemieckim o (-) 3% (r/r).

Wolumen segmentu wydobywania wzrósł o 225% (r/r) dzięki ujęciu w konsolidacji wolumenów spółki LOTOS Upstream, LOTOS Petrobaltic i byłej Grupy PGNiG (Upstream Norway i Zespołu Oddziałów).

Sprzedaż wolumenowa segmentu gaz osiągnęła poziom 30 tys. ton i obejmowała wolumeny sprzedaży byłej Grupy PGNIG.

Wpływ pozostałych czynników wyniósł 8 817 mln PLN (r/r) i obejmował głównie efekt konsolidacji wyników operacyjnych byłej Grupy LOTOS w wysokości 1 355 mln PLN i Grupy PGNiG w kwocie 8 475 mln PLN, spadek marż detalicznych i wzrost kosztów ogólnych i pracy.

## 2. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu

### STYCZEŃ 2023

#### Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

PKN ORLEN poinformował, że 11 stycznia 2023 roku Minister Aktywów Państwowych, w imieniu akcjonariusza Skarbu Państwa, działając na podstawie § 8 ust. 2 pkt 1 Statutu Spółki powołał Panią Janinę Goss do składu Rady Nadzorczej PKN ORLEN S.A.

### LUTY 2023

#### Pierwsze zawiadomienie akcjonariuszy o zamiarze połączenia PKN ORLEN z LOTOS SPV 5 sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku

Zarząd PKN ORLEN działając na podstawie art. 504 § 1 Kodeksu spółek handlowych, zawiadomił w dniu 16 lutego akcjonariuszy o zamiarze połączenia PKN ORLEN ze spółką pod firmą LOTOS SPV 5 sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku, nr KRS: 0000896706 („SPV5”), które nastąpi w trybie art. 492 §1 pkt 1 w zw. z art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku SPV5 (spółka przejmowana), będącą jednoosobową spółką PKN ORLEN, na Spółkę (spółka przejmująca), bez konieczności podwyższania kapitału zakładowego Spółki ani dokonywania w związku z takim połączeniem zmian statutu PKN ORLEN („Połączenie”).

Przeniesienie całego majątku obejmującego wszystkie aktywa i pasywa SPV5 na PKN ORLEN będzie miało miejsce z dniem wpisania Połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez sąd rejestrowy właściwy dla siedziby PKN ORLEN („Dzień Połączenia”). Z Dniem Połączenia PKN ORLEN wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki SPV5, zgodnie z przepisem art. 494 § 1 Kodeksu spółek handlowych (sukcesja uniwersalna), a skutek określony w art. 494 § 4 Kodeksu spółek handlowych nie wystąpi, ponieważ poza Spółką SPV5 nie ma innych współników.

W dniu 7 lutego 2023 roku Spółka oraz SPV5 pisemnie uzgodniły plan połączenia, który został przez Spółkę opublikowany na stronie internetowej [www.orken.pl/pl/relacje-inwestorskie/polaczenie-z-LOTOS-SPV5](http://www.orken.pl/pl/relacje-inwestorskie/polaczenie-z-LOTOS-SPV5) („Plan Połączenia”).

Połączenie wymaga uchwały walnego zgromadzenia każdej z łączących się spółek. Zgodnie z Planem Połączenia, walnemu zgromadzeniu Spółki oraz zgromadzeniu współników SPV5 zostaną przedłożone do podjęcia uchwały w sprawie Połączenia, które będą zawierały zgodę na Plan Połączenia („Uchwała Połączeniowa”). W celu podjęcia Uchwały Połączeniowej Spółka zwoła walne zgromadzenie w sposób przewidziany przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz statutem Spółki na dzień nie wcześniejszy niż 20 marca 2023 roku, o czym Spółka zawiadomi odrębnym raportem bieżącym.

Zgodnie z art. 505 § 3(1) w zw. z § 1 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszom Spółki udostępnione są (publicznie) do wglądu:

1. Plan Połączenia wraz z załącznikami nr 1-5,
2. Sprawozdania finansowe Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za lata obrotowe 2019, 2020 i 2021, wraz ze sprawozdaniami z badania,
3. Sprawozdanie finansowe SPV5 oraz sprawozdanie Zarządu z działalności SPV5 za cały okres działalności do końca 2021 roku

– nieprzerwanie (w wersji elektronicznej, z możliwością ich wydruku) do dnia zakończenia walnego zgromadzenia Spółki oraz zgromadzenia współników SPV5 podejmujących uchwały w sprawie Połączenia, na stronie internetowej relacji inwestorskich Spółki w zakładce Połączenie z LOTOS SPV5 pod adresem: [www.orken.pl/pl/relacje-inwestorskie/polaczenie-z-LOTOS-SPV5](http://www.orken.pl/pl/relacje-inwestorskie/polaczenie-z-LOTOS-SPV5).

### MARZEC 2023

#### Podsumowanie kosztów emisji akcji połączeniowych wyemitowanych w ramach oferty publicznej w związku z połączeniem PKN ORLEN z Grupą LOTOS oraz w związku z połączeniem PKN ORLEN z PGNiG

PKN ORLEN poinformował o wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji akcji serii E wyemitowanych przez Spółkę w ramach oferty publicznej w związku z połączeniem PKN ORLEN S.A. z Grupą LOTOS S.A. oraz do kosztów emisji akcji serii F wyemitowanych przez Spółkę w ramach oferty publicznej w związku z połączeniem PKN ORLEN z PGNiG

W związku z połączeniem PKN ORLEN z Grupą LOTOS S.A. Spółka wyemitowała w ramach oferty publicznej 198.738.864 akcji zwykłych na okaziciela serii E "Akcje serii E". Łączne koszty emisji Akcji serii E wyniosły ok. 24,54 mln PLN.

Powyższa kwota obejmuje:

- koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty publicznej Akcji serii E: ok. 22,57 mln PLN,
- koszty dotyczące sporządzenia dokumentu wyłączeniowego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: ok. 1,97 mln PLN,
- koszty promocji oferty publicznej Akcji serii E: 0,00 PLN.

Średni koszt przeprowadzenia oferty publicznej przypadający na jedną akcję serii E wyniósł 0,12 PLN.

W związku z połączeniem PKN ORLEN z PGNiG Spółka wyemitowała w ramach oferty publicznej 534.494.124 akcji zwykłych na okaziciela serii F "Akcje serii F". Łączne koszty emisji Akcji serii F wyniosły 27,15 mln PLN.

Powyższa kwota obejmuje:

- koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty publicznej Akcji serii F: 25,22 mln PLN,
- koszty dotyczące sporządzenia dokumentu wyłączeniowego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 1,93 mln PLN,
- koszty promocji oferty publicznej Akcji serii F: 0,00 PLN.

Średni koszt przeprowadzenia oferty publicznej przypadający na jedną akcję serii F wyniósł 0,05 PLN.

Spółka nie ponosiła kosztów wynagrodzenia subemitentów, ponieważ nie zawierała umów subemisji ani w związku z ofertą publiczną Akcji serii E, ani w związku z ofertą publiczną Akcji serii F.

Koszty związane z emisją Akcji serii E i Akcji serii F zostały ujęte w księgach jako pomniejszenie kapitału własnego w ramach pozycji Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

**KWIECIEŃ****Zakończenie realizacji środków zaradczych wynikających z warunkowej decyzji Komisji Europejskiej w sprawie przejścia przez PKN ORLEN kontroli nad Grupą LOTOS**

PKN ORLEN poinformował, że Spółka zakończyła realizację środków zaradczych określonych w warunkowej zgodzie Komisji Europejskiej z dnia 14 lipca 2020 roku na dokonanie koncentracji polegającej na przejściu przez Spółkę kontroli nad Grupą LOTOS S.A. z siedzibą w Gdańsku („Grupa LOTOS”) („Środki Zaradcze”).

W dniu 7 kwietnia 2023 roku w celu wdrożenia Środków Zaradczych w obszarze rynku logistyki paliw oraz rynku asfaltów zawarta została umowa rozporządzająca pomiędzy PKN ORLEN S.A. a Unimot Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Unimot Investments”), przenosząca na Unimot Investments 100% akcji w LOTOS Terminale S.A. z siedzibą w Czechowicach Dziedzicach („LOTOS Terminale”), do której PKN ORLEN wniósł wcześniej aportem: 100% udziałów w spółce Uni-Bitumen Sp. z o.o. (do której to spółki uprzednio została wydzielona działalność asfaltowa z Rafinerii Gdańskiej Sp.z o.o.) oraz cztery bazy paliw zlokalizowane w Gdańsku, Szczecinie, Gutkowie i Bolesławcu. Tym samym w życie wejść podpisało 12 stycznia 2022 roku:

- warunkowa umowa składu paliw, umożliwiająca PKN ORLEN korzystanie z pojemności magazynowej w należących do LOTOS Terminale bazach paliw zlokalizowanych w Gdańsku, Szczecinie, Gutkowie i Bolesławcu, zawarta na okres 10 lat od dnia jej wejścia w życie;
- umowa sprzedaży asfaltów na rzecz Uni-Bitumen Sp. z o.o. , zawarta na okres 10 lat od dnia jej wejścia w życie z możliwością przedłużenia na kolejne dwa pięcioletnie okresy na warunkach uprzednio uzgodnionych pomiędzy stronami.

**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**

Daniel Obajtek	– Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
Armen Konrad Artwich	– Członek Zarządu ds. Korporacyjnych
Adam Burak	– Członek Zarządu ds. Komunikacji i Marketingu
Patrycja Klarecka	– Członek Zarządu ds. Sprzedaży Detalicznej
Krzysztof Nowicki	– Członek Zarządu ds. Produkcji i Optymalizacji
Robert Perkowski	– Członek Zarządu ds. Wydobycia
Michał Róg	– Członek Zarządu ds. Handlu Hurtowego i Międzynarodowego
Piotr Sabat	– Członek Zarządu ds. Rozwoju
Jan Szewczak	– Członek Zarządu ds. Finansowych
Iwona Waksmundzka-Olejniczak	– Członek Zarządu ds. Strategii i Zrównoważonego Rozwoju
Józef Węgrecki	– Członek Zarządu ds. Operacyjnych

**Rada Nadzorcza**

Wojciech Jasiński	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Szumański	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Anna Wójcik	– Sekretarz Rady Nadzorczej
Janina Goss	– Członek Rady Nadzorczej
Barbara Jarzembowska	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Kapała	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Michał Klimaszewski	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Roman Kusz	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Jadwiga Lesisz	– Członek Rady Nadzorczej
Anna Sakowicz-Kacz	– Niezależny 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
Skarb Państwa *	49,90%	579 310 079
Nationale-Nederlanden OFE	5,06%	58 748 000
Pozostali	45,04%	522 883 970
	<b>100,00%</b>	<b>1 160 942 049</b>

\* zgodnie z informacjami z NWZ PKN ORLEN zwołanego na 22 marca 2023 roku

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

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Członkowie Zarządu nie posiadali akcji PKN ORLEN.

#### Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki przez członków Rady Nadzorczej

	Liczba akcji, opcji na dzień przekazania raportu kwartalnego *	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji, opcji na dzień przekazania raportu kwartalnego **
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>925</b>	-	-	<b>925</b>
Roman Kusz	925	-	-	925

\* Według uzyskanych potwierdzeń na dzień 17 lutego 2023 roku

\*\* Według uzyskanych potwierdzeń na dzień 18 maja 2023 roku

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

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

Grupa ORLEN nie dokonała wcześniejszych publikacji prognozy wyników.

KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA ▯  
PKN ORLEN

ZA I KWARTAŁ

2023

SPORZĄDZONA ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI  
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

**C. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PKN ORLEN**
**Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów**

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2023 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2022 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	72 300	33 474
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	57 343	19 307
<i>przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	14 957	14 167
Koszt własny sprzedaży	(61 414)	(28 604)
<i>koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	(47 112)	(14 808)
<i>wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(14 302)	(13 796)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>10 886</b>	<b>4 870</b>
Koszty sprzedaży	(1 919)	(1 332)
Koszty ogólnego zarządu	(591)	(311)
Pozostałe przychody operacyjne	2 648	878
Pozostałe koszty operacyjne	(2 613)	(3 618)
(Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych	-	6
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>8 411</b>	<b>493</b>
Przychody finansowe	1 159	944
Koszty finansowe	(342)	(985)
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>	<b>817</b>	<b>(41)</b>
(Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości pożyczek i odsetek od należności handlowych	82	(17)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>9 310</b>	<b>435</b>
Podatek dochodowy	(1 686)	(48)
<i>podatek dochodowy bieżący</i>	(841)	(290)
<i>podatek odroczony</i>	(845)	242
<b>Zysk netto</b>	<b>7 624</b>	<b>387</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>		
<b>które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	<b>1</b>	<b>9</b>
<i>zyski i straty aktuarialne</i>	-	12
<i>zyski/(straty) z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe</i>	1	(1)
<i>wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>	-	(2)
<i>podatek odroczony</i>	-	-
<b>które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	<b>4 304</b>	<b>(119)</b>
<i>instrumenty zabezpieczające</i>	4 874	(307)
<i>koszty zabezpieczenia</i>	439	160
<i>podatek odroczony</i>	(1 009)	28
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>11 929</b>	<b>277</b>
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN na akcję)	6,57	0,90

**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	31/03/2023 (niebadane)	31/12/2022
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	36 158	35 719
Wartości niematerialne	4 784	3 420
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	3 257	2 639
Akcje i udziały w jednostkach zależnych i współkontrolowanych	50 038	49 268
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	452	2 297
Instrumenty pochodne	1 222	1 252
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	20	20
Pozostałe aktywa, w tym:	12 175	12 845
<i>pożyczki udzielone</i>	11 122	11 767
	<b>108 106</b>	<b>107 460</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	24 783	34 255
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23 801	22 459
Należności z tytułu podatku dochodowego	448	455
Środki pieniężne	13 846	7 939
Instrumenty pochodne	1 552	2 094
Pozostałe aktywa	25 674	17 725
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	3 431	1 218
	<b>93 535</b>	<b>86 145</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>201 641</b>	<b>193 605</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		
Kapitał podstawowy	1 974	1 974
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	46 405	46 405
Akcje własne	(2)	(2)
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	8 843	4 539
Kapitał z aktualizacji wyceny	11	10
Zyski zatrzymane	69 820	62 196
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>127 051</b>	<b>115 122</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty, pożyczki i obligacje	7 854	10 088
Rezerwy	2 682	2 707
Instrumenty pochodne	2 513	5 091
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 976	2 465
Pozostałe zobowiązania	195	218
	<b>16 220</b>	<b>20 569</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27 356	25 523
Zobowiązania z tytułu leasingu	396	353
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	445	277
Kredyty, pożyczki i obligacje	4 145	5 513
Rezerwy	5 376	4 325
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 717	4 165
Instrumenty pochodne	5 629	11 969
Pozostałe zobowiązania	10 306	5 789
	<b>58 370</b>	<b>57 914</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>74 590</b>	<b>78 483</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>201 641</b>	<b>193 605</b>

**Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał podstawowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
01/01/2023	1 974	46 405	(2)	4 539	10	62 196	115 122
Zysk netto	-	-	-	-	-	7 624	7 624
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	-	4 304	1	-	4 305
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	-	-	<b>4 304</b>	<b>1</b>	<b>7 624</b>	<b>11 929</b>
<b>31/03/2023</b>	<b>1 974</b>	<b>46 405</b>	<b>(2)</b>	<b>8 843</b>	<b>11</b>	<b>69 820</b>	<b>127 051</b>
(niebadane)							
01/01/2022	1 058	1 227	-	(423)	11	36 582	38 455
Zysk netto	-	-	-	-	-	387	387
Składniki innych całkowitych dochodów	-	-	-	(119)	(1)	10	(110)
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	-	-	<b>(119)</b>	<b>(1)</b>	<b>397</b>	<b>277</b>
<b>31/03/2022</b>	<b>1 058</b>	<b>1 227</b>	<b>-</b>	<b>(542)</b>	<b>10</b>	<b>36 979</b>	<b>38 732</b>
(niebadane)							



**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2023 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/03/2022 (niebadane) (dane przekształcone)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>9 310</b>	<b>435</b>
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	792	540
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	14	(62)
Odsetki netto	(415)	28
Strata na działalności inwestycyjnej	446	43
Zmiana stanu rezerw	1 056	825
Zmiana stanu kapitału pracującego	12 762	(2 124)
zapasy	9 537	(2 261)
należności	1 177	(2 103)
zobowiązania	2 048	2 240
Pozostałe korekty, w tym:	2 404	(910)
rozliczenie dotacji na prawa majątkowe	(486)	(339)
depozyty zabezpieczające	4 715	(1 758)
instrumenty pochodne	(2 022)	1 125
Podatek dochodowy (zapłacony)	(282)	(667)
<b>Środki pieniężne netto z(wykorzystane w) działalności operacyjnej</b>	<b>26 087</b>	<b>(1 892)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	(5 893)	(1 885)
Nabycie akcji i udziałów	-	(321)
Dopłaty do kapitału w jednostkach zależnych	(249)	(51)
Dopłaty do kapitału Baltic JV	(521)	-
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	164	26
Odsetki otrzymane	477	35
Nabycie obligacji	(3 055)	-
Nabycie aktywów petrochemicznych pomniejszone o środki pieniężne	(218)	-
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek	(11 336)	(436)
Wpływy z tytułu spłaty udzielonych pożyczek	6 583	634
Przepływy netto w ramach systemu cash pool	(4 355)	199
Pozostałe	1	2
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(18 402)</b>	<b>(1 797)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	-	7 836
Spłata kredytów	(3 598)	(4 500)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek, obligacji i cash pool	(161)	(23)
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	(55)	(41)
Przepływy netto w ramach systemu cash pool	2 207	756
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(113)	(91)
Pozostałe	(46)	(8)
<b>Środki pieniężne netto z(wykorzystane w) działalności finansowej</b>	<b>(1 766)</b>	<b>3 929</b>
<b>Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>5 919</b>	<b>240</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(12)	5
Środki pieniężne na początek okresu	7 939	1 521
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>13 846</b>	<b>1 766</b>
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	1 225	83

Niniejszy skonsolidowany raport kwartalny został zatwierdzony przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 24 maja 2023 roku.

.....  
Daniel Obajtek  
Prezes Zarządu

.....  
Armen Artwich  
Członek Zarządu

.....  
Adam Burak  
Członek Zarządu

.....  
Patrycja Klarecka  
Członek Zarządu

.....  
Krzysztof Nowicki  
Członek Zarządu

.....  
Robert Perkowski  
Członek Zarządu

.....  
Michał Róg  
Członek Zarządu

.....  
Piotr Sabat  
Członek Zarządu

.....  
Jan Szewczak  
Członek Zarządu

.....  
Iwona Waksmundzka-Olejniczak  
Członek Zarządu

.....  
Józef Węgrecki  
Członek Zarządu