



ORLEN

Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna

GRUPA KAPITAŁOWA ORLEN

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY

ZA I PÓŁROCZE

2014

GRUPA ORLEN - WYBRANE DANE

	mIn PLN		mIn EUR	
	6 MIESIĘCY 2014	6 MIESIĘCY 2013	6 MIESIĘCY 2014	6 MIESIĘCY 2013
Przychody ze sprzedaży	52 770	55 671	12 629	13 324
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	(4 563)	194	(1 092)	46
(Strata) przed opodatkowaniem	(5 576)	(152)	(1 334)	(36)
(Strata) netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	(5 133)	(58)	(1 228)	(14)
(Strata) netto	(5 264)	(84)	(1 260)	(20)
Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	(4 652)	91	(1 113)	22
Całkowite dochody netto	(4 739)	100	(1 134)	24
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	615	2 957	147	708
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(2 080)	(764)	(498)	(183)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	4 067	191	974	46
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 602	2 384	623	571
(Strata) netto i rozwodniona (strata) netto na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	(12,00)	(0,14)	(2,87)	(0,03)

	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013
Aktywa trwałe	23 808	26 907	5 722	6 467
Aktywa obrotowe	26 799	24 445	6 441	5 875
Aktywa razem	50 607	51 352	12 163	12 342
Zobowiązania długoterminowe	11 734	7 846	2 821	1 886
Zobowiązania krótkoterminowe	16 678	15 955	4 008	3 835
Kapitał własny	22 195	27 551	5 334	6 621
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	20 703	25 948	4 976	6 236
Kapitał podstawowy	1 058	1 058	254	254
Liczba akcji	427 709 061	427 709 061	427 709 061	427 709 061
Wartość księgową i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	48,40	60,67	11,63	14,58

PKN ORLEN - WYBRANE DANE

	mIn PLN		mIn EUR	
	6 MIESIĘCY 2014	6 MIESIĘCY 2013	6 MIESIĘCY 2014	6 MIESIĘCY 2013
Przychody ze sprzedaży	38 604	40 914	9 239	9 792
Zysk z działalności operacyjnej	43	167	10	40
(Strata) przed opodatkowaniem	(3 794)	(190)	(908)	(45)
(Strata) netto	(3 783)	(33)	(905)	(8)
Całkowite dochody netto	(3 977)	(97)	(952)	(23)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	713	2 495	171	597
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(1 030)	(249)	(247)	(60)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	822	367	197	88
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	505	2 613	121	625
(Strata) netto i rozwodniona (strata) netto na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	(8,84)	(0,08)	(2,12)	(0,02)

	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013
Aktywa trwałe	20 547	23 355	4 938	5 613
Aktywa obrotowe	18 043	18 708	4 336	4 496
Aktywa razem	38 590	42 063	9 274	10 109
Zobowiązania długoterminowe	9 160	6 923	2 201	1 664
Zobowiązania krótkoterminowe	10 888	12 005	2 617	2 885
Kapitał własny	18 542	23 135	4 456	5 560
Kapitał podstawowy	1 058	1 058	254	254
Liczba akcji	427 709 061	427 709 061	427 709 061	427 709 061
Wartość księgową i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	43,35	54,09	10,42	13,00

Powyższe dane finansowe za I półrocze 2014 roku i 2013 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku – 4,1784 EUR/PLN;
- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2014 roku – 4,1609 EUR/PLN.

SPIS TREŚCI

A. PÓLROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	4
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	4
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	6
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓLROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	8
1.2. Oświadczenia Zarządu	8
1.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych ..	10
1.4. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy ORLEN w prezentowanym okresie.....	10
2. Dane segmentowe	10
3. Pozostałe noty	14
3.1. Przychody ze sprzedaży	14
3.2. Koszty działalności operacyjnej	14
3.3. Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	14
3.4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	15
3.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	16
3.6. Przychody i koszty finansowe	17
3.7. Podatek dochodowy	18
3.8. Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	18
3.9. Pozostałe aktywa finansowe	19
3.10. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	19
3.11. Rezerwy	20
3.12. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej)	20
3.13. Opłaty z tytułu leasingu finansowego	20
3.14. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych	20
3.15. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych	20
3.16. Podział zysku Jednostki Dominującej za 2013 rok.....	21
3.17. Zobowiązania warunkowe.....	21
3.18. Zabezpieczenia	21
3.19. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	21
B. PÓLROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	23
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	23
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	24
Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym	25
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	26
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓLROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	27
1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	27
1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	27
1.2. Oświadczenia Zarządu	27
1.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych ..	27
1.4. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie	27
2. Dane segmentowe	27
3. Pozostałe noty	30
3.1. Przychody ze sprzedaży	30
3.2. Koszty działalności operacyjnej	31
3.3. Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	31
3.4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.....	31
3.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	33
3.6. Przychody i koszty finansowe	34
3.7. Podatek dochodowy	34
3.8. Pozostałe aktywa długoterminowe	35
3.9. Pozostałe aktywa finansowe	35
3.10. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	35
3.11. Rezerwy.....	35
3.12. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej)	35
3.13. Opłaty z tytułu leasingu finansowego	36
3.14. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych.....	36
3.15. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych	36
3.16. Podział zysku Spółki za 2013 rok.....	36
3.17. Zobowiązania warunkowe.....	36
3.18. Zabezpieczenia	36
3.19. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	36
C. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	38
1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN	38
2. Opis organizacji Grupy ORLEN	38
2.1. Zmiany w strukturze Grupy ORLEN w I półroczu 2014 roku	39
3. Sytuacja finansowa	39
3.1. Opis dokonań Grupy ORLEN oraz czynników mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy	39
3.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	42
3.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	42
3.4. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu.....	43
3.5. Istotne czynniki ryzyka wpływające na bieżące i przyszłe wyniki finansowe	44
3.6. Rachunkowość zabezpieczeń	46

4. Przewidywane kierunki rozwoju Grupy ORLEN	46
5. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	47
5.1. Downstream	47
5.2. Wydobycie	48
5.3. Ochrona środowiska	48
5.4. Zintegrowany System Zarządzania Bezpieczeństwem	48
6. Informacje o podmiotach powiązanych	49
6.1. Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami	49
6.2. Transakcje kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi	49
7. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	50
7.1. Postępowania, w których spółki z Grupy ORLEN są stroną pozwaną	50
7.2. Postępowania, w których spółki z Grupy ORLEN są stroną pozywającą	51
8. Pozostałe informacje.....	52
8.1. 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
8.2. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	52
8.3. Informacja o udzielonych przez Jednostkę Dominującą lub jednostki zależne poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach – jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie wartość poręczenia lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki	52
8.4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	52
9. Informacje dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego w Grupie ORLEN	52

**PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

ZA OKRES 6 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA

2014

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

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

		6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	II KWARTAŁ 2014 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2013 (niebadane) (dane przekształcone)	II KWARTAŁ 2013 (niebadane) (dane przekształcone)
	NOTA				
Rachunek zysków lub strat					
Przychody ze sprzedaży	3.1	52 770	28 651	55 671	28 221
Koszt własny sprzedaży	3.2	(49 984)	(27 163)	(52 902)	(27 068)
Zysk brutto ze sprzedaży		2 786	1 488	2 769	1 153
Koszty sprzedaży		(1 886)	(971)	(1 900)	(957)
Koszty ogólnego zarządu		(712)	(366)	(726)	(372)
Pozostałe przychody operacyjne	3.5	432	129	246	173
Pozostałe koszty operacyjne	3.5	(5 220)	(5 118)	(209)	(141)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		37	21	14	4
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		(4 563)	(4 817)	194	(140)
Przychody finansowe	3.6	82	34	222	105
Koszty finansowe	3.6	(1 095)	(947)	(568)	(230)
Przychody i koszty finansowe netto		(1 013)	(913)	(346)	(125)
(Strata) przed opodatkowaniem		(5 576)	(5 730)	(152)	(265)
Podatek dochodowy	3.7	312	340	68	36
(Strata) netto		(5 264)	(5 390)	(84)	(229)
Składniki innych całkowitych dochodów:					
które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty		-	-	(9)	(2)
Wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej na moment przeklasyfikowania		-	-	(11)	(2)
Podatek odroczoney		-	-	2	-
które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		525	590	193	73
Instrumenty zabezpieczające		(225)	(125)	(86)	(109)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		707	691	263	162
Podatek odroczoney		43	24	16	20
Całkowite dochody netto		(4 739)	(4 800)	100	(158)
(Strata) netto przypadająca na		(5 264)	(5 390)	(84)	(229)
akcjonariuszy jednostki dominującej		(5 133)	(5 197)	(58)	(207)
akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących		(131)	(193)	(26)	(22)
Całkowite dochody netto przypadające na		(4 739)	(4 800)	100	(158)
akcjonariuszy jednostki dominującej		(4 652)	(4 597)	91	(186)
akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących		(87)	(203)	9	28
(Strata) netto i rozwodniona (strata) netto na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)		(12,00)	(12,15)	(0,14)	(0,48)

Noty przedstawione na stronach 8 – 21 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

STAN NA	NOTA	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013 (dane przekształcone)	01/01/2013 (niebadane) (dane przekształcone)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		22 021	24 904	24 331
Nieruchomości inwestycyjne		113	121	112
Wartości niematerialne		615	823	1 296
Prawa wieczystego użytkowania gruntów		88	95	94
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	3.8	652	615	594
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		41	40	41
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		237	151	285
Pozostałe aktywa długoterminowe		41	158	55
		23 808	26 907	26 808
Aktywa obrotowe				
Zapasy		12 894	13 749	14 903
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		8 362	7 768	7 996
Pozostałe aktywa finansowe	3.9	203	165	368
Należności z tytułu podatku dochodowego		32	59	84
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 295	2 689	2 029
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		13	15	65
		26 799	24 445	25 445
Aktywa razem		50 607	51 352	52 253
PASYWA				
KAPITAŁ WŁASNY				
Kapitał podstawowy		1 058	1 058	1 058
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 227	1 227	1 227
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń		(39)	148	(73)
Kapitał z aktualizacji wyceny		-	-	7
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		467	(201)	80
Zyski zatrzymane		17 990	23 716	24 180
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		20 703	25 948	26 479
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym		1 492	1 603	1 828
Kapitał własny razem		22 195	27 551	28 307
ZOBOWIĄZANIA				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	3.10	10 123	6 507	7 523
Rezerwy	3.11	676	658	660
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		458	538	668
Przychody przyszłych okresów		9	10	15
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		468	133	169
		11 734	7 846	9 035
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		14 392	14 013	12 504
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	3.10	1 508	850	1 233
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		19	36	83
Rezerwy	3.11	424	821	802
Przychody przyszłych okresów		239	124	168
Pozostałe zobowiązania finansowe		96	110	121
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	1	-
		16 678	15 955	14 911
Zobowiązania razem		28 412	23 801	23 946
Pasywa razem		50 607	51 352	52 253

Noty przedstawione na stronach 8 – 21 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Razem		
1 stycznia 2014	2 285	148	-	(201)	23 716	25 948	1 603	27 551
(Strata) netto	-	-	-	-	(5 133)	(5 133)	(131)	(5 264)
Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w podmiocie zagranicznym	-	-	-	657	-	657	-	657
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(187)	-	11	-	(176)	44	(132)
Całkowite dochody netto	-	(187)	-	668	(5 133)	(4 652)	(87)	(4 739)
Zmiana struktury udziału niekontrolującego	-	-	-	-	23	23	(23)	-
Dywidendy	-	-	-	-	(616)	(616)	(1)	(617)
30 czerwca 2014	2 285	(39)	-	467	17 990	20 703	1 492	22 195
(niebadane)								
1 stycznia 2013	2 285	(73)	6	81	24 180	26 479	1 828	28 307
(Strata) netto	-	-	-	-	(58)	(58)	(26)	(84)
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(68)	(5)	222	-	149	35	184
Całkowite dochody netto	-	(68)	(5)	222	(58)	91	9	100
Zmiana struktury udziału niekontrolującego	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)
Dywidendy	-	-	-	-	(642)	(642)	(1)	(643)
30 czerwca 2013	2 285	(141)	1	303	23 480	25 928	1 833	27 761
(niebadane)								

Noty przedstawione na stronach 8 – 21 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	II KWARTAŁ 2014 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2013 (niebadane) (dane przekształcone)	II KWARTAŁ 2013 (niebadane) (dane przekształcone)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
(Strata) netto	(5 264)	(5 390)	(84)	(229)
Korekty o pozycje:				
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(37)	(21)	(14)	(4)
Amortyzacja	1 046	524	1 043	520
Strata z tytułu różnic kursowych	792	796	128	72
Odsetki netto	129	77	142	78
Dywidendy	(2)	(2)	(2)	(2)
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	5 007	4 971	(91)	(48)
Podatek dochodowy od (straty) przed opodatkowaniem	(312)	(340)	(68)	(36)
Zmiana stanu rezerw	(47)	(110)	215	159
Zmiana stanu kapitału pracującego	(350)	3 615	1 796	3 807
zapasy	849	3 253	1 196	2 720
należności	(957)	(177)	(521)	29
zobowiązania	(242)	539	1 121	1 058
Pozostałe korekty	(286)	(61)	(85)	(7)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(61)	(4)	(23)	(21)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	615	4 055	2 957	4 289
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	(1 704)	(943)	(984)	(460)
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	341	321	118	27
Nabycie akcji i udziałów	(745)	(683)	(2)	(2)
Sprzedaż akcji i udziałów	46	46	-	-
Depozyty netto	1	(2)	17	5
Dywidendy otrzymane	2	2	2	2
Wpływy/(Wydatki) z tytułu udzielonych pożyczek	3	1	33	(241)
Pozostałe	(24)	(6)	52	33
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(2 080)	(1 264)	(764)	(636)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	8 366	4 965	3 038	44
Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 350	2 350	400	400
Spląty kredytów i pożyczek	(6 495)	(5 486)	(3 089)	(761)
Odsetki zapłacone	(136)	(76)	(140)	(60)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(16)	(8)	(14)	(7)
Pozostałe	(2)	(2)	(4)	(1)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	4 067	1 743	191	(385)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 602	4 534	2 384	3 268
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	4	3	1	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 689	758	2 029	1 145
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	5 295	5 295	4 414	4 414

Noty przedstawione na stronach 8 – 21 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego****1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania**

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) („Rozporządzenie”) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. („Grupa”, „Grupa ORLEN”) na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku jak również na dzień 1 stycznia 2013 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku.

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

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

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

1.2. Oświadczenia Zarządu**1.2.1. W sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

1.2.2. W sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd PKN ORLEN oświadcza, że KPMG Audyt Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

1.2.3. Przyjęte zasady rachunkowości oraz zmiany MSSF

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2013 w nocy 3 z uwzględnieniem nowych standardów, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2014 roku i są istotne dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego: MSSF 10 - Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, MSSF 11 - Wspólne ustalenia umowne, MSSF 12 - Ujawnienia inwestycji w inne jednostki oraz zmian standardów: MSR 27 - Jednostkowe sprawozdania finansowe i MSR 28 - Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach, które są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10 i MSSF 11.

W niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2013 w nocy 4.

Grupa zgodnie z nowym standardem MSSF 10 przeprowadziła ocenę sprawowania kontroli nad podmiotami, w które zainwestowano - przeprowadzona analiza nie zmieniła wniosków, co do kontroli Grupy nad tymi podmiotami.

Zastosowanie przez Grupę od stycznia 2014 roku nowego standardu MSSF 12 spowoduje wzrost ilości wymaganych ujawnień dotyczących inwestycji w inne jednostki, które zostaną zaprezentowane z Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym za rok 2014.

Zastosowanie powyższych nowych standardów nie miało wpływu na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy.

Począwszy od I kwartału 2014 roku, wspólne ustalenia umowne dla Grup Basell ORLEN Polyolefines Sp. z o.o. (BOP) i Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. (PPPT) zgodnie z nowym standardem MSSF 11 zostały sklasyfikowane jako wspólne przedsięwzięcia i ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności zamiast wcześniej stosowanej metody konsolidacji proporcjonalnej. W wyniku zmiany metody konsolidacji wartości poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów zostały zaprezentowane odpowiednio w pozycjach akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności oraz udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności. W efekcie zmiany metody konsolidacji przekształcone zostały dane porównawcze za okres 6 i 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak również na dzień 1 stycznia 2013 roku. Zastosowanie nowego standardu MSSF 11 nie miało wpływu na skonsolidowany wynik netto Grupy w powyższych okresach.

Zgodnie z MSSF 11 spółki Grupy Unipetrol Ceska Rafinerska i Butadien Kralupy zostały sklasyfikowane jako wspólne działanie i na dzień 30 czerwca 2014 roku rozliczane są według udziału w posiadanych aktywach, zobowiązaniach oraz w osiągniętych przychodach i poniesionych kosztach. Zastosowanie nowego MSSF 11 w stosunku do powyższych spółek nie miało wpływu na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy.

Wpływ nowego standardu MSSF 11 – Wspólne ustalenia umowne - na zaprezentowane dane finansowe Grupy ORLEN

	dane opublikowane 6 MIESIĘCY 2013	wpływ nowego standardu MSSF 11	dane po zastosowaniu MSSF 11 6 MIESIĘCY 2013
Rachunek zysków lub strat			
Przychody ze sprzedaży	55 783	(112)	55 671
Koszt własny sprzedaży	(52 958)	56	(52 902)
Zysk brutto ze sprzedaży	2 825	(56)	2 769
Koszty sprzedaży	(1 926)	26	(1 900)
Koszty ogólnego zarządu	(732)	6	(726)
Pozostałe przychody operacyjne	246	-	246
Pozostałe koszty operacyjne	(209)	-	(209)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	14	14
Zysk z działalności operacyjnej	204	(10)	194
Przychody finansowe	243	(21)	222
Koszty finansowe	(595)	27	(568)
Przychody i koszty finansowe netto	(352)	6	(346)
(Strata) przed opodatkowaniem	(148)	(4)	(152)
Podatek dochodowy	64	4	68
(Strata) netto	(84)	-	(84)

	dane opublikowane II KWARTAŁ 2013	wpływ nowego standardu MSSF 11	dane po zastosowaniu MSSF 11 II KWARTAŁ 2013
Rachunek zysków lub strat			
Przychody ze sprzedaży	28 311	(90)	28 221
Koszt własny sprzedaży	(27 137)	69	(27 068)
Zysk brutto ze sprzedaży	1 174	(21)	1 153
Koszty sprzedaży	(970)	13	(957)
Koszty ogólnego zarządu	(373)	1	(372)
Pozostałe przychody operacyjne	173	-	173
Pozostałe koszty operacyjne	(141)	-	(141)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	-	4	4
(Strata) z działalności operacyjnej	(137)	(3)	(140)
Przychody finansowe	117	(12)	105
Koszty finansowe	(244)	14	(230)
Przychody i koszty finansowe netto	(127)	2	(125)
(Strata) przed opodatkowaniem	(264)	(1)	(265)
Podatek dochodowy	35	1	36
(Strata) netto	(229)	-	(229)

	dane opublikowane 31/12/2013	wpływ nowego standardu MSSF 11	dane po zastosowaniu MSSF 11 31/12/2013
Aktywa trwale	26 835	72	26 907
<i>Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności</i>	12	603	615
Aktywa obrotowe	24 809	(364)	24 445
Aktywa razem	51 644	(292)	51 352
Kapitał własny	27 551	-	27 551
Zobowiązania długoterminowe	7 943	(97)	7 846
Zobowiązania krótkoterminowe	16 150	(195)	15 955
Pasywa razem	51 644	(292)	51 352

Począwszy od I kwartału 2014 roku na poziomie sprawozdania skonsolidowanego „Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności” prezentowany jest w wyniku z działalności operacyjnej, gdyż działalność tych jednostek jest związana z podstawowym zakresem działalności Grupy ORLEN. W efekcie przekształcone zostały dane porównawcze za okres 6 i 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku i na dzień 1 stycznia 2013 roku.

Począwszy od III kwartału 2013 roku w sprawozdaniach skonsolidowanych dodatkowo i ujemne różnice kursowe są prezentowane netto w przychodach lub kosztach finansowych. Za okres 6 i 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku Grupa dokonała kompensaty dodatnich różnic kursowych z ujemnymi różnicami kursowymi w kwocie odpowiednio 13 mln PLN oraz 5 mln PLN.

W I półroczu 2014 roku w Grupie ORLEN wprowadzono zmiany zarządzania obszarami działalności operacyjnej celem dalszego zwiększenia ich efektywności i integracji. Dostosowano strukturę organizacyjną wprowadzając zmiany kompetencyjne poszczególnych Członków Zarządu. W efekcie zaktualizowana została prezentacja segmentów operacyjnych Grupy ORLEN obejmująca połączenie segmentów rafinerii i petrochemii w jeden segment operacyjny: Downstream.

W związku z powyższym przekształceniu uległy segmentowe dane porównawcze za okres 6 i 3 miesięcy 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku. Szczegółowe informacje przedstawiono w nocie 2.

W opinii Zarządu zmiany te zapewniają lepszą prezentację wyników oraz zrozumienie sprawozdania finansowego.

1.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

1.3.1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i walutą prezentacji niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN). Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w zaokrągleniu do milionów PLN (mln PLN), chyba że w konkretnych sytuacjach podano inaczej.

1.3.2. Zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

Przeliczenie na PLN sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji:

- pozycje aktywów i zobowiązań – według kursu na koniec okresu sprawozdawczego,
- pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu średniego wymiany w okresie sprawozdawczym.

Różnice kursowe powstałe w wyniku powyższych przeliczeń ujmowane są w kapitale własnym jako różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych.

WALUTA	Kurs średni w okresie sprawozdawczym				Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	6 MIESIĘCY		II KWARTAŁ		30/06/2014	30/06/2013
	2014	2014	2013	2013		
EUR/PLN	4,1762	4,1667	4,1777	4,1998	4,1609	4,3292
USD/PLN	3,0467	3,0382	3,1812	3,2153	3,0473	3,3175
CZK/PLN	0,1522	0,1518	0,1626	0,1626	0,1515	0,1669
CAD/PLN	2,7774	2,7862	-	-	2,8519	-

W pierwszych trzech kwartałach 2013 roku nie konsolidowano jednostek zagranicznych, których sprawozdania finansowe były przygotowywane w dolarach kanadyjskich („CAD”).

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

W Grupie ORLEN nie występuje istotna sezonowość lub cykliczność działalności.

2. Dane segmentowe

Działalność operacyjna Grupy ORLEN prowadzona jest przez:

- segment downstream, który obejmuje zintegrowane obszary działalności rafinerijnej, petrochemicznej i energetycznej,
- segment detal, który obejmuje sprzedaż na stacjach paliw,
- segment wydobywanie, który obejmuje działalność związaną z poszukiwaniem i wydobyciem zasobów mineralnych

oraz funkcje korporacyjne stanowiące pozycję uzgodnieniową, obejmujące działalność związaną z zarządzaniem i administracją, funkcjami wsparcia i pozostałą działalność nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów operacyjnych.

Alokacja spółek Grupy ORLEN do segmentów operacyjnych oraz funkcji korporacyjnych została zaprezentowana w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy w nocie C2.

**Przychody, koszty, wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku**

	NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna		35 011	17 592	123	44	-	52 770
Sprzedaż między segmentami		7 586	90	-	114	(7 790)	-
Przychody ze sprzedaży	3.1	42 597	17 682	123	158	(7 790)	52 770
Koszty operacyjne ogółem		(42 485)	(17 275)	(105)	(507)	7 790	(52 582)
Pozostałe przychody operacyjne	3.5	300	64	3	65	-	432
Pozostałe koszty operacyjne	3.5	(5 113)	(55)	(8)	(44)	-	(5 220)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		37	-	-	-	-	37
Zysk/(Strata) operacyjna segmentu		(4 664)	416	13	(328)	-	(4 563)
Przychody i koszty finansowe netto	3.6						(1 013)
(Strata) przed opodatkowaniem							(5 576)
Podatek dochodowy	3.7						312
(Strata) netto							(5 264)

za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku

	NOTA	Segment Downstream (niebadane) <small>(dane przekształcone)</small>	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane) <small>(dane przekształcone)</small>	Wyłączenia (niebadane) <small>(dane przekształcone)</small>	Razem (niebadane) <small>(dane przekształcone)</small>
Sprzedaż zewnętrzna		19 293	9 272	68	18	-	28 651
Sprzedaż między segmentami		4 031	48	-	59	(4 138)	-
Przychody ze sprzedaży	3.1	23 324	9 320	68	77	(4 138)	28 651
Koszty operacyjne ogółem		(23 267)	(9 046)	(62)	(263)	4 138	(28 500)
Pozostałe przychody operacyjne	3.5	45	29	-	55	-	129
Pozostałe koszty operacyjne	3.5	(5 043)	(31)	(7)	(37)	-	(5 118)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		21	-	-	-	-	21
Zysk/(Strata) operacyjna segmentu		(4 920)	272	(1)	(168)	-	(4 817)
Przychody i koszty finansowe netto	3.6						(913)
(Strata) przed opodatkowaniem							(5 730)
Podatek dochodowy	3.7						340
(Strata) netto							(5 390)

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku

	NOTA	Segment Downstream (niebadane) <small>(dane przekształcone)</small>	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane) <small>(dane przekształcone)</small>	Wyłączenia (niebadane) <small>(dane przekształcone)</small>	Razem (niebadane) <small>(dane przekształcone)</small>
Sprzedaż zewnętrzna		38 195	17 440	1	35	-	55 671
Sprzedaż między segmentami		7 525	76	-	122	(7 723)	-
Przychody ze sprzedaży	3.1	45 720	17 516	1	157	(7 723)	55 671
Koszty operacyjne ogółem		(45 518)	(17 197)	(11)	(525)	7 723	(55 528)
Pozostałe przychody operacyjne	3.5	96	57	-	93	-	246
Pozostałe koszty operacyjne	3.5	(85)	(57)	-	(67)	-	(209)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		14	-	-	-	-	14
Zysk/(Strata) operacyjna segmentu		227	319	(10)	(342)	-	194
Przychody i koszty finansowe netto	3.6						(346)
(Strata) przed opodatkowaniem							(152)
Podatek dochodowy	3.7						68
(Strata) netto							(84)

za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku

NOTA	Segment Downstream (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane) (dane przekształcone)	Wyłączenia (niebadane) (dane przekształcone)	Razem (niebadane) (dane przekształcone)
	18 931	9 273	1	16	-	28 221
Sprzedaż zewnętrzna	3 939	41	-	65	(4 045)	-
Sprzedaż między segmentami	22 870	9 314	1	81	(4 045)	28 221
Przychody ze sprzedaży	(23 128)	(9 032)	(5)	(277)	4 045	(28 397)
Koszty operacyjne ogółem	53	42	-	78	-	173
Pozostałe przychody operacyjne	(43)	(42)	-	(56)	-	(141)
Pozostałe koszty operacyjne	4	-	-	-	-	4
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(244)	282	(4)	(174)	-	(140)
Zysk/(Strata) operacyjna segmentu						(125)
Przychody i koszty finansowe netto						(265)
(Strata) przed opodatkowaniem						36
Podatek dochodowy						(229)
(Strata) netto						

Aktywa w podziale na segmenty operacyjne

	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013 (dane przekształcone)
Segment Downstream	35 713	40 348
Segment Detal	6 022	5 990
Segment Wydobycie	2 348	1 375
Aktywa segmentów	44 083	47 713
Funkcje Korporacyjne	6 828	3 888
Wyłączenia	(304)	(249)
	50 607	51 352

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku – dane opublikowane w I półroczu 2013 roku

	Segment Rafineria (niebadane)	Segment Petrochemia (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	30 210	8 098	17 440	1	33	-	55 782
Sprzedaż między segmentami	13 014	1 723	76	-	123	(14 936)	-
Przychody ze sprzedaży	43 224	9 821	17 516	1	156	(14 936)	55 782
Koszty operacyjne ogółem	(43 817)	(9 001)	(17 197)	(11)	(526)	14 936	(55 616)
Pozostałe przychody operacyjne	42	54	57	-	93	-	246
Pozostałe koszty operacyjne	(45)	(40)	(57)	-	(67)	-	(209)
Zysk/(Strata) operacyjna segmentu	(596)	834	319	(10)	(344)	-	203
Przychody i koszty finansowe netto							(351)
(Strata) przed opodatkowaniem							(148)
Podatek dochodowy							64
(Strata) netto							(84)

za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku – dane opublikowane w I półroczu 2013 roku

	Segment Rafineria (niebadane)	Segment Petrochemia (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	15 166	3 857	9 273	1	14	-	28 311
Sprzedaż między segmentami	6 521	847	41	-	66	(7 475)	-
Przychody ze sprzedaży	21 687	4 704	9 314	1	80	(7 475)	28 311
Koszty operacyjne ogółem	(22 253)	(4 389)	(9 032)	(5)	(278)	7 475	(28 482)
Pozostałe przychody operacyjne	12	43	42	-	78	-	175
Pozostałe koszty operacyjne	(8)	(35)	(42)	-	(56)	-	(141)
Zysk/(Strata) operacyjna segmentu	(562)	323	282	(4)	(176)	-	(137)
Przychody i koszty finansowe netto							(127)
(Strata) przed opodatkowaniem							(264)
Podatek dochodowy							35
(Strata) netto							(229)

Wpływ zmiany podziału segmentowego w Grupie oraz nowego standardu MSSF 11 – Wspólne ustalenia umowne - na zaprezentowane informacje segmentowe w I półroczu 2013 roku
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku

	Segment Downstream (niebadane)	Segment Rafineria (niebadane)	Segment Petrochemia (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	38 195	(30 210)	(8 098)	-	-	2	-	(111)
Sprzedaż między segmentami	7 525	(13 014)	(1 723)	-	-	(1)	7 213	-
Przychody ze sprzedaży	45 720	(43 224)	(9 821)	-	-	1	7 213	(111)
Koszty operacyjne ogółem	(45 518)	43 817	9 001	-	-	1	(7 213)	88
Pozostałe przychody operacyjne	96	(42)	(54)	-	-	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(85)	45	40	-	-	-	-	-
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	14	-	-	-	-	-	-	14
Zysk/(Strata) operacyjna segmentu	227	596	(834)	-	-	2	-	(9)
Przychody i koszty finansowe netto								5
(Strata) przed opodatkowaniem								(4)
Podatek dochodowy								4
(Strata) netto								-

za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku

	Segment Downstream (niebadane)	Segment Rafineria (niebadane)	Segment Petrochemia (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	18 931	(15 166)	(3 857)	-	-	2	-	(90)
Sprzedaż między segmentami	3 939	(6 521)	(847)	-	-	(1)	3 430	-
Przychody ze sprzedaży	22 870	(21 687)	(4 704)	-	-	1	3 430	(90)
Koszty operacyjne ogółem	(23 128)	22 253	4 389	-	-	1	(3 430)	85
Pozostałe przychody operacyjne	53	(12)	(43)	-	-	-	-	(2)
Pozostałe koszty operacyjne	(43)	8	35	-	-	-	-	-
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	4	-	-	-	-	-	-	4
Zysk/(Strata) operacyjna segmentu	(244)	562	(323)	-	-	2	-	(3)
Przychody i koszty finansowe netto								2
(Strata) przed opodatkowaniem								(1)
Podatek dochodowy								1
(Strata) netto								-

	dane opublikowane 31/12/2013	wpływ zmiany podziału segmentowego oraz nowego standardu MSSF 11	dane po zmianie podziału segmentowego oraz nowego standardu MSSF 11 31/12/2013
Segment Rafineria	28 229	(28 229)	-
Segment Petrochemia	12 024	(12 024)	-
Segment Downstream	-	40 348	40 348
Segment Detal	5 990	-	5 990
Segment Wydobycie	1 375	-	1 375
Aktywa segmentów	47 618	95	47 713
Funkcje Korporacyjne	4 286	(398)	3 888
Wyłączenia	(260)	11	(249)
	51 644	(292)	51 352

3. Pozostałe noty
3.1. Przychody ze sprzedaży

	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	II KWARTAŁ 2014 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2013 (niebadane) (dane przekształcone)	II KWARTAŁ 2013 (niebadane) (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług netto	38 795	20 071	43 541	21 240
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów netto	13 975	8 580	12 130	6 981
	52 770	28 651	55 671	28 221

3.2. Koszty działalności operacyjnej
Koszt własny sprzedaży

	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	II KWARTAŁ 2014 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2013 (niebadane) (dane przekształcone)	II KWARTAŁ 2013 (niebadane) (dane przekształcone)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(36 563)	(18 851)	(41 275)	(20 336)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(13 421)	(8 312)	(11 627)	(6 732)
	(49 984)	(27 163)	(52 902)	(27 068)

Koszty według rodzaju

	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	II KWARTAŁ 2014 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2013 (niebadane) (dane przekształcone)	II KWARTAŁ 2013 (niebadane) (dane przekształcone)
Zużycie materiałów i energii	(34 678)	(17 698)	(39 137)	(18 750)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(13 421)	(8 312)	(11 627)	(6 732)
Usługi obce	(1 961)	(1 000)	(2 031)	(1 013)
Świadczenia pracownicze	(1 047)	(520)	(1 074)	(549)
Amortyzacja	(1 046)	(524)	(1 043)	(520)
Podatki i opłaty	(320)	(159)	(314)	(169)
Pozostałe	(5 434)	(5 243)	(406)	(254)
	(57 907)	(33 456)	(55 632)	(27 987)
Zmiana stanu zapasów	16	(228)	(203)	(587)
Świadczenia na własne potrzeby	89	66	98	36
Koszty operacyjne	(57 802)	(33 618)	(55 737)	(28 538)
Koszty sprzedaży	1 886	971	1 900	957
Koszty ogólnego zarządu	712	366	726	372
Pozostałe koszty operacyjne	5 220	5 118	209	141
Koszt własny sprzedaży	(49 984)	(27 163)	(52 902)	(27 068)

3.3. Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania

	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	II KWARTAŁ 2014 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2013 (niebadane) (dane przekształcone)	II KWARTAŁ 2013 (niebadane) (dane przekształcone)
Zwiększenie	(54)	(31)	(150)	51
Zmniejszenie	112	92	166	(38)

3.4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	II KWARTAŁ 2014 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2013 (niebadane) (dane przekształcone)	II KWARTAŁ 2013 (niebadane) (dane przekształcone)
Rzeczowe aktywa trwałe				
Utworzenie	(5 014)	(4 996)	(45)	(43)
Odwrocenie	21	18	32	29
Wartości niematerialne				
Utworzenie	(28)	(28)	(7)	(6)
Odwrocenie	4	4	1	1
Należności				
Utworzenie	(19)	(8)	(33)	(17)
Odwrocenie	24	11	22	7

3.4.1. Utrata wartości aktywów trwałych

Przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów w ramach Grupy ORLEN w I półroczu wynikały z pogorszenia sytuacji makroekonomicznej a także braku perspektyw jej poprawy szczególnie widocznej w obszarze rafinerii. W wyniku ograniczeń konsumpcji paliw na skutek przedłużającego się kryzysu gospodarczego, nadmiaru mocy wytwórczych w skali globalnej zwiększającego podaż produktów oraz rosnącej presji na marże wynikającej z rewolucji łąpkowej w Ameryce i zmian gospodarczych w Rosji zaktualizowane zostały założenia Strategii i Planu Średnioterminowego Grupy na lata 2014-2017 obejmujące optymalizację wykorzystania potencjału posiadanych aktywów oraz aktualizację programu inwestycyjnego.

Na etapie założeń do przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów, zgodnie z MSR 36 – utrata wartości aktywów, rozważano zasadność oraz faktyczną możliwość oszacowania wartości godziwej oraz wartości użytkowej poszczególnych aktywów Grupy ORLEN. Wycena wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia nie jest możliwa ze względu na brak podstaw do wiarygodnego szacunku ceny, po której odbyłaby się transakcja sprzedaży aktywów posiadanych przez Grupę. Aktualna kapitalizacja giełdowa również nie odzwierciedla wartości godziwej gdyż jest uzależniona od wahań na rynku akcji, który w sytuacji przedłużającego się kryzysu światowego charakteryzuje się dużą zmiennością. W rezultacie przyjęto, iż najlepszym odzwierciedleniem wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów Grupy jest ich wartość użytkowa, zgodnie z podejściem MSR 36.20.

Analizy zostały przeprowadzone w oparciu o Plan Średnioterminowy na lata 2014-2017 a po tym okresie przyjęto stałą stopę wzrostu przepływów pieniężnych oszacowaną indywidualnie dla poszczególnych rynków geograficznych na poziomie długoterminowej inflacji.

Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Stopa dyskontowa wyliczona jest jako średnioważony koszt zaangażowania kapitału własnego i obcego. Źródło wskaźników makroekonomicznych niezbędnych do określenia stopy dyskonta stanowiły publikacje prof. Aswatha Damodarana (źródło: <http://pages.stern.nyu.edu>), oficjalnych notowań obligacji rządowych i agencji ratingowych dostępne na dzień 30 czerwca 2014 roku.

Struktura stóp dyskontowych zastosowanych w ramach testów na utratę wartości aktywów według ośrodków generowania przepływów pieniężnych w Grupie Kapitałowej ORLEN na 30 czerwca 2014 roku

	Czechy			Niemcy	Polska				Litwa		Kanada
	Rafineria	Petrochemia	Detal	Detal	Rafineria	Petrochemia	Detal	Wydobycie	Rafineria	Detal	Wydobycie
Koszt kapitału własnego	10,72%	9,10%	9,28%	7,40%	13,10%	11,41%	11,61%	11,85%	13,99%	12,24%	10,20%
Koszt długu po opodatkowaniu	2,58%	2,58%	2,58%	1,65%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,92%	4,92%	2,89%
Struktura kapitału	0,51	0,15	0,74	0,74	0,51	0,15	0,74	0,41	0,51	0,74	1,56
Stopa dyskonta nominalna	7,99%	8,23%	6,43%	4,95%	10,13%	10,46%	8,47%	9,62%	10,94%	9,12%	5,75%
Długoterminowa inflacja	1,96%	1,96%	1,96%	1,40%	2,22%	2,22%	2,22%	2,22%	2,20%	2,20%	2,08%

Koszt kapitału własnego jest determinowany dochodowością obligacji rządowych stanowiących element wolny od ryzyka, z uwzględnieniem poziomu premii za ryzyko rynku i segmentu działalności (beta).

Koszt długu obejmuje średni poziom marż kredytowych oraz prognozowaną rynkową wartość pieniądza dla poszczególnych krajów.

Dla celów badania utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych ustalono okresy analizy dla poszczególnych jednostek generujących wolne przepływy pieniężne (CGU – ang. Cash Generating Unit) na podstawie planowanego okresu ich użytkowania.

Okresy użytkowania przyjęte do analiz według głównych jednostek generujących wolne przepływy pieniężne na dzień 30 czerwca 2014 roku

Okres użytkowania w latach	Minimum	Mediana	Maksimum
Rafineria	12	17	25
Petrochemia	8	16	25
Detal	13	15	16

Na dzień 30 czerwca 2014 roku przeprowadzono test na utratę wartości aktywów dla wszystkich zidentyfikowanych CGU. Odpisy aktualizujące wartość aktywów zostały wprowadzone na poziomie poszczególnych CGU w podziale na reprezentujące je grupy środków trwałych oraz obciążły wynik z działalności operacyjnej.

W efekcie przeprowadzonych testów w II kwartale 2014 roku ujęto korekty z tytułu utraty wartości aktywów w łącznej wysokości (5 002) mln PLN dotyczące głównie wybranych aktywów CGU Rafineria Grupy ORLEN. Po analizie możliwości osiągnięcia w przyszłości zysku do opodatkowania Grupa rozpoznała aktywo z tytułu podatku odroczonego od części powyższych odpisów w Grupie Unipetrol w kwocie 135 mln PLN. Dodatkowe informacje w nocie 3.5.

Prognozy przyszłych wyników finansowych opierają się na szeregu założeń, których część, w tym na przykład założenia makroekonomiczne takie jak ceny surowców, notowania produktów na rynkach światowych, kursy walut czy stopy procentowe jest poza kontrolą Grupy Kapitałowej. Zmiany tych założeń mogą wpłynąć na wyniki testów na utratę wartości aktywów trwałych i w konsekwencji mogą doprowadzić do zmian sytuacji majątkowej oraz wyników finansowych Grupy.

Analiza wrażliwości wartości użytkowej

Decydujące elementy wpływające na kształtowanie wartości użytkowej aktywów w ramach poszczególnych jednostek generowania przepływów pieniężnych stanowią: wynik operacyjny powiększony o amortyzację (tzw. wskaźnik EBITDA) oraz stopa dyskonta.

Poniżej zaprezentowano efekty wrażliwości wysokości odpisów aktualizujących na zmiany powyższych czynników

w mln PLN		EBITDA		
zmiana		-5%	0%	5%
STOPA DYSKONTA	- 0,5 p.p.	zwiększenie odpisu (148)	zmniejszenie odpisu 64	zmniejszenie odpisu 310
	0,0 p.p.	zwiększenie odpisu (667)	-	zmniejszenie odpisu 239
	+ 0,5 p.p.	zwiększenie odpisu (1256)*	zwiększenie odpisu (478)	zmniejszenie odpisu 158

*zmiana odzwierciedla poza zwiększeniem odpisów ujętych w II kwartale 2014 roku dodatkowy odpis dotyczący głównie aktywów CGU Rafineria PKN ORLEN oraz aktywów CGU Petrochemia Grupy Unipetrol, które pojawiły się przy zmianie założeń.

3.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne
Pozostałe przychody operacyjne

	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	II KWARTAŁ 2014 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2013 (niebadane) (dane przekształcone)	II KWARTAŁ 2013 (niebadane) (dane przekształcone)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	25	17	20	15
Zysk na okazym nabyciu spółki	180	-	-	-
Odwrocenie rezerw	40	10	18	5
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	17	7	15	6
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	25	22	33	30
Kary i odszkodowania	25	15	53	42
Pozostałe	120	58	107	75
	432	129	246	173

Zysk na okazym nabyciu spółki dotyczy zakupu akcji Ceska Rafinerska stanowiących 16,335% kapitału zakładowego dokonanego w I kwartale 2014 roku przez Grupę Unipetrol od Shell Overseas Investments BV („Shell”).

Pozycja pozostałe w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku obejmuje głównie wpływ zmian cen uprawnień CO₂ na wartość kosztów emisji CO₂ w kwocie 30 mln PLN oraz efekt przeszacowania należnych uprawnień CO₂ w kwocie 28 mln PLN.

Pozycja pozostałe w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku obejmuje głównie przychody z tytułu decyzji organów podatkowych w zakresie zwrotu zapłaconego przez PKN ORLEN w latach poprzednich podatku akcyzowego za okres maj-grudzień 2004 roku oraz korekty zobowiązania z tytułu opłaty paliwowej od biostru RME za okres maj-listopad 2011 roku otrzymanych w II kwartale 2013 roku w kwocie odpowiednio 47 mln PLN oraz 18 mln PLN.

Pozostałe koszty operacyjne

	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	II KWARTAŁ 2014 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2013 (niebadane) (dane przekształcone)	II KWARTAŁ 2013 (niebadane) (dane przekształcone)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(29)	(11)	(16)	(7)
Utworzenie rezerw	(66)	(53)	(61)	(53)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(15)	(7)	(24)	(14)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(5 042)	(5 024)	(52)	(49)
Koszty z tytułu kar, szkód i odszkodowań	(9)	(4)	(13)	(10)
Pozostałe	(59)	(19)	(43)	(8)
	(5 220)	(5 118)	(209)	(141)

Pozycja utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych obejmuje głównie ujęte w II kwartale 2014 roku odpisy aktualizujące wartość aktywów rafineryjnych Grupy ORLEN Lietuva w wysokości (4 187) mln PLN, Grupy Unipetrol w wysokości (711) mln PLN, Grupy Rafinerii Jedicze w wysokości (42) mln PLN oraz aktywów petrochemicznych Spolana z Grupy Anwil w wysokości (58) mln PLN.

Pozycja pozostałe w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku obejmuje głównie wpływ zmian cen uprawnień CO₂ na wartość rozpoznanych kosztów emisji CO₂ w kwocie (17) mln PLN.

3.6. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	II KWARTAŁ 2014 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2013 (niebadane) (dane przekształcone)	II KWARTAŁ 2013 (niebadane) (dane przekształcone)
Odsetki	20	7	51	30
Dywidendy	2	2	2	2
Rozliczenie i wycena instrumentów finansowych	34	8	160	70
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	7	4	7	1
Pozostałe	19	13	2	2
	82	34	222	105

Koszty finansowe

	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	II KWARTAŁ 2014 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2013 (niebadane) (dane przekształcone)	II KWARTAŁ 2013 (niebadane) (dane przekształcone)
Odsetki	(126)	(74)	(140)	(73)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(867)	(833)	(316)	(121)
Rozliczenie i wycena instrumentów finansowych	(71)	(22)	(87)	(24)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(4)	(1)	(9)	(3)
Pozostałe	(27)	(17)	(16)	(9)
	(1 095)	(947)	(568)	(230)

Z dniem 30 czerwca 2014 roku Grupa zaprzestała stosowania rachunkowości zabezpieczeń inwestycji netto w podmiocie zagranicznym (Grupa ORLEN Lietuva). Pozycja zabezpieczana (kapitały własne Grupy ORLEN Lietuva) uległa zmniejszeniu w efekcie ujęcia w II kwartale 2014 roku odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych co spowodowało reklasyfikację skumulowanych nadwyżek ujemnych różnic kursowych z tytułu wyceny instrumentu zabezpieczającego z kapitału własnego do rachunku zysków lub strat. Nadwyżka ujemnych różnic kursowych w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku z powyższego tytułu wyniosła (811) mln PLN. Powyższa reklasyfikacja nie ma wpływu na łączne kapitały własne Grupy.

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku wyniosły odpowiednio (24) mln PLN i (15) mln PLN oraz (8) mln PLN i (5) mln PLN.

3.7. Podatek dochodowy

	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	II KWARTAŁ 2014 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2013 (niebadane) (dane przekształcone)	II KWARTAŁ 2013 (niebadane) (dane przekształcone)
Podatek dochodowy bieżący	(70)	(11)	17	(45)
Podatek odroczoney	382	351	51	81
	312	340	68	36

3.8. Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności

	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013 (dane przekształcone)
Jednostki stowarzyszone	13	12
Jednostki klasyfikowane jako wspólne przedsięwzięcia	639	603
	652	615

	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013 (dane przekształcone)
Aktywa netto	1 298	1 236
Udział % we wspólnym przedsięwzięciu	649	618
Korekty konsolidacyjne	(10)	(15)
	639	603

Poniżej ujawniono istotne informacje finansowe, w zakresie wspólnych przedsięwzięć, obejmujące łączne wartości aktywów i zobowiązań na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku, przychodów, kosztów i wyników finansowych za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku w spółkach Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o. (BOP), Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. (PPPT).

BOP

	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013
Aktywa trwałe	983	1 024
Aktywa obrotowe	1 429	1 321
Aktywa razem	2 412	2 345
Zobowiązania długoterminowe	145	204
Zobowiązania krótkoterminowe	1 033	970
Zobowiązania razem	1 178	1 174
Dług netto	(109)	(57)

	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	II KWARTAŁ 2014 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2013 (niebadane)	II KWARTAŁ 2013 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	1 829	909	1 818	941
Koszt własny sprzedaży <i>amortyzacja</i>	(1 685) (48)	(832) (24)	(1 713) (60)	(905) (30)
Zysk brutto na sprzedaży	144	77	105	36
Koszty sprzedaży	(49)	(24)	(53)	(27)
Koszty ogólnego zarządu	(11)	(5)	(11)	(5)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(3)	(2)	(1)	-
Zysk z działalności operacyjnej	81	46	40	4
Przychody i koszty finansowe netto	(2)	(1)	(10)	(3)
Zysk przed opodatkowaniem	79	45	30	1
Podatek dochodowy	(16)	(9)	(6)	(1)
Zysk netto	63	36	24	-

PPPT

	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013
Aktywa trwałe	60	35
Aktywa obrotowe	37	40
Aktywa razem	97	75
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	33	10
Zobowiązania razem	33	10
Dług netto	(3)	(36)

	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	II KWARTAŁ 2014 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2013 (niebadane)	II KWARTAŁ 2013 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	1	-	1	-
Koszt własny sprzedaży <i>amortyzacja</i>	(1)	-	(1)	-
Zysk/(Strata) brutto na sprzedaży	-	-	-	-
Koszty sprzedaży	-	-	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(2)	(1)	(2)	(1)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	-	-	-	-
(Strata) z działalności operacyjnej	(2)	(1)	(2)	(1)
Przychody i koszty finansowe netto	-	-	1	-
(Strata) przed opodatkowaniem	(2)	(1)	(1)	(1)
Podatek dochodowy	-	-	-	-
(Strata) netto	(2)	(1)	(1)	(1)

3.9. Pozostałe aktywa finansowe

	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	191	144
<i>forwards walutowe</i>	60	66
<i>swapy towarowe</i>	131	78
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	3	8
<i>forwards walutowe</i>	3	5
<i>swapy towarowe</i>	-	3
Wbudowane instrumenty pochodne	3	3
<i>swapy walutowe</i>	3	3
Depozyty	2	4
Pożyczki udzielone	4	6
	203	165

3.10. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013 (dane przekształcone)	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013 (dane przekształcone)	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013 (dane przekształcone)
Kredyty	6 040	4 788	1 507	850	7 547	5 638
Pożyczki	-	1	1	-	1	1
Dłużne papiery wartościowe	4 083	1 718	-	-	4 083	1 718
	10 123	6 507	1 508	850	11 631	7 357

W okresie objętym niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ani po dniu sprawozdawczym nie wystąpiły przypadki niewywiązania się ze spłaty kapitału bądź odsetek.

3.11. Rezerwy

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013 (dane przekształcone)	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013 (dane przekształcone)	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013 (dane przekształcone)
Środowiskowa	368	346	20	36	388	382
Nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	261	262	41	42	302	304
Ryzyko gospodarcze	11	13	45	53	56	66
Koszty programów osłonowych	-	-	36	43	36	43
Emisje CO ₂	-	-	135	320	135	320
Pozostałe	36	37	147	327	183	364
	676	658	424	821	1 100	1 479

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

Grupa wycenia instrumenty pochodne w wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, wykorzystując ogólnie dostępne kursy walutowe, stopy procentowe, krzywe forward i zmienności dla walut i towarów pochodzące z aktywnych rynków.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a transakcyjną. Terminowych kursów wymiany walut nie modeluje się jako osobnego czynnika ryzyka, ale wyprowadza z kursu spot i odpowiedniej terminowej stopy procentowej dla waluty obcej w stosunku do PLN.

Instrumenty pochodne wykazywane są jako aktywa, w przypadku gdy ich wycena jest dodatnia oraz jako zobowiązania, w przypadku wyceny ujemnej. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są odnoszone w zysk lub stratę okresu sprawozdawczego.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Grupa nie dokonywała zmian metod wyceny instrumentów pochodnych.

Hierarchia wartości godziwej

	30/06/2014 (niebadane)		31/12/2013 (dane przekształcone)	
	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 1	POZIOM 2
Aktywa finansowe				
Akcje notowane	1	-	1	-
Instrumenty wbudowane, zabezpieczające oraz niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	-	217	-	277
	1	217	1	277
Zobowiązania finansowe				
Instrumenty wbudowane, zabezpieczające oraz niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	-	318	-	139
	-	318	-	139

W okresie sprawozdawczym i w okresie porównawczym w Grupie nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomami 1 i 2 hierarchii wartości godziwej.

3.13. Opłaty z tytułu leasingu finansowego

Grupa jako leasingobiorca posiadała na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku umowy leasingowe o charakterze finansowym dotyczące głównie budynków, urządzeń technicznych i maszyn oraz środków transportu.

	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013 (dane przekształcone)
Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych	144	121
Bieżąca wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych	118	102

3.14. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych

Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów inwestycyjnych wyniosła odpowiednio 1 601 mln PLN i 1 998 mln PLN.

3.15. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano emisji krótkoterminowych obligacji na rzecz spółek Grupy w ramach optymalizacji płynności w Grupie ORLEN.

W dniu 2 kwietnia 2014 roku PKN ORLEN, wyemitował piątą serię 4-letnich obligacji (seria E) skierowaną do inwestorów detalicznych o wartości nominalnej 200 mln PLN a w dniu 9 kwietnia 2014 roku uruchomiona została emisja obligacji szóstej serii (seria F) o wartości nominalnej 100 mln PLN. W dniu 30 czerwca 2014 roku została zrealizowana emisja papierów dłużnych z 7-letnim okresem wykupu przez spółkę celową ORLEN Capital AB. Wartość emisji wyniosła 2 080 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2014 roku (co odpowiada 500 mln EUR). Szczegółowe informacje w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w punkcie 3.4.

3.16. Podział zysku Jednostki Dominującej za 2013 rok

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN S.A. z dnia 15 maja 2014 roku zdecydowało o podziale zysku za 2013 rok w wysokości 617 684 481,47 PLN w następujący sposób: kwotę 615 901 047,84 PLN na wypłatę dywidendy (1,44 PLN na 1 akcję) a pozostałą kwotę, tj. 1 783 433,63 PLN na kapitał zapasowy Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN S.A. ustaliło dzień 16 czerwca 2014 roku jako dzień dywidendy oraz dzień 8 lipca 2014 roku jako termin wypłaty dywidendy.

3.17. Zobowiązania warunkowe

W okresie objętym niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zobowiązania warunkowe, poza ujawnionymi w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2013 w nocie 39.

3.18. Zabezpieczenia

Zabezpieczenia akcyzowe i akcyza od wyrobów i towarów znajdujących się w procedurze zawieszzonego poboru wynosiły na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku odpowiednio 1 661 mln PLN oraz 1 652 mln PLN.

3.19. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

**PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

ZA OKRES 6 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA

2014

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

B. PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	NOTA	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	II KWARTAŁ 2014 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2013 (niebadane)	II KWARTAŁ 2013 (niebadane)
Rachunek zysków lub strat					
Przychody ze sprzedaży	3.1	38 604	21 189	40 914	20 709
Koszt własny sprzedaży	3.2	(37 161)	(20 493)	(39 410)	(20 149)
Zysk brutto ze sprzedaży		1 443	696	1 504	560
Koszty sprzedaży		(1 059)	(534)	(1 029)	(514)
Koszty ogólnego zarządu		(351)	(180)	(361)	(178)
Pozostałe przychody operacyjne	3.5	127	68	192	154
Pozostałe koszty operacyjne	3.5	(117)	(77)	(139)	(94)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		43	(27)	167	(72)
Przychody finansowe	3.6	1 105	1 082	299	258
Koszty finansowe	3.6	(4 942)	(4 841)	(656)	(301)
Przychody i koszty finansowe netto		(3 837)	(3 759)	(357)	(43)
(Strata) przed opodatkowaniem		(3 794)	(3 786)	(190)	(115)
Podatek dochodowy	3.7	11	10	157	66
(Strata) netto		(3 783)	(3 776)	(33)	(49)
Składniki innych całkowitych dochodów: które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków					
<i>Instrumenty zabezpieczające</i>		(239)	(114)	(79)	(109)
<i>Podatek odroczone</i>		45	21	15	21
		(194)	(93)	(64)	(88)
Całkowite dochody netto		(3 977)	(3 869)	(97)	(137)
(Strata) netto i rozwodniona (strata) netto na jedną akcję (w PLN na akcję)		(8,84)	(8,83)	(0,08)	(0,12)

Noty przedstawione na stronach 27 - 36 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

STAN NA	NOTA	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		13 090	12 097
Wartości niematerialne		282	439
Prawa wieczystego użytkowania gruntów		92	98
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych		6 002	9 646
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		40	40
Pozostałe aktywa długoterminowe	3.8	1 041	1 035
		20 547	23 355
Aktywa obrotowe			
Zapasy		8 365	9 383
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		6 201	6 248
Pozostałe aktywa finansowe	3.9	890	974
Należności z tytułu podatku dochodowego		7	31
Środki pieniężne		2 580	2 072
		18 043	18 708
Aktywa razem		38 590	42 063
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy		1 058	1 058
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 227	1 227
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń		(26)	168
Zyski zatrzymane		16 283	20 682
Kapitał własny razem		18 542	23 135
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i dłużne papiery wartościowe	3.10	8 051	6 096
Rezerwy	3.11	324	324
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		346	404
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		439	99
		9 160	6 923
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		9 772	9 836
Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	3.10	477	1 314
Rezerwy	3.11	215	348
Przychody przyszłych okresów		138	94
Pozostałe zobowiązania finansowe		286	413
		10 888	12 005
Zobowiązania razem		20 048	18 928
Pasywa razem		38 590	42 063

Noty przedstawione na stronach 27 - 36 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym

	Kapitał podstawowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
1 stycznia 2014	2 285	168	20 682	23 135
(Strata) netto	-	-	(3 783)	(3 783)
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(194)	-	(194)
Całkowite dochody netto	-	(194)	(3 783)	(3 977)
Dywidendy	-	-	(616)	(616)
30 czerwca 2014	2 285	(26)	16 283	18 542
(niebadane)				
1 stycznia 2013	2 285	(69)	20 704	22 920
(Strata) netto	-	-	(33)	(33)
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(64)	-	(64)
Całkowite dochody netto	-	(64)	(33)	(97)
Dywidendy	-	-	(642)	(642)
30 czerwca 2013	2 285	(133)	20 029	22 181
(niebadane)				

Noty przedstawione na stronach 27 - 36 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	II KWARTAŁ 2014 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2013 (niebadane)	II KWARTAŁ 2013 (niebadane)
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej				
(Strata) netto	(3 783)	(3 776)	(33)	(49)
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	489	243	502	251
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	(10)	(17)	338	163
Odsetki netto	123	73	131	71
Dywidendy	(1 020)	(1 018)	(220)	(220)
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	4 720	4 699	(51)	(47)
Podatek dochodowy od (straty) przed opodatkowaniem	(11)	(10)	(157)	(66)
Zmiana stanu rezerw	32	42	83	66
Zmiana stanu kapitału pracującego	169	2 705	1 832	3 154
zapasy	966	3 152	829	2 468
należności	22	(634)	(73)	(444)
zobowiązania	(819)	187	1 076	1 130
Pozostałe korekty	(18)	(10)	(47)	(8)
Podatek dochodowy otrzymany	22	28	117	55
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	713	2 959	2 495	3 370
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	(1 214)	(685)	(536)	(229)
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	322	313	105	17
Nabycie akcji i udziałów	(145)	-	(1)	(1)
Sprzedaż akcji i udziałów	67	42	-	-
Nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	(100)	-	-	-
Odsetki otrzymane	20	16	18	14
Dywidendy otrzymane	860	858	27	27
Wydatki z tytułu zwrotnych dopłat do kapitału	(802)	(627)	-	-
Wpływy z tytułu zwrotnych dopłat do kapitału	38	38	-	-
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych	(313)	(10)	-	-
Wpływy/(Wydatki) z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych	137	(148)	302	(93)
Wpływy/(Wypływy) w ramach systemu cash pool	107	(18)	(154)	(147)
Pozostałe	(7)	(3)	(10)	(8)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(1 030)	(224)	(249)	(420)
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	7 098	5 625	2 774	524
Emisja dłużnych papierów wartościowych	5 261	2 397	4 657	3 146
Spląty kredytów i pożyczek	(5 613)	(5 216)	(2 805)	(703)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(5 654)	(2 790)	(4 210)	(2 743)
Odsetki zapłacone	(142)	(78)	(155)	(74)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(8)	(4)	(7)	(4)
Wpływy/(Wypływy) w ramach systemu cash pool	(119)	(309)	115	7
Pozostałe	(1)	(1)	(2)	(2)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	822	(376)	367	151
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	505	2 359	2 613	3 101
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	3	2	2	2
Środki pieniężne na początek okresu	2 072	219	972	484
Środki pieniężne na koniec okresu	2 580	2 580	3 587	3 587

Noty przedstawione na stronach 27 - 36 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego****1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania**

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe („jednostkowe sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. Nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) („Rozporządzenie”) i przedstawia sytuację finansową Spółki PKN ORLEN S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”, „PKN ORLEN”) na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku.

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień autoryzacji niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

1.2. Oświadczenia Zarządu**1.2.1. W sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego**

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Zarząd PKN ORLEN S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Spółki.

1.2.2. W sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Zarząd PKN ORLEN oświadcza, że KPMG Audyt Sp. z o.o. jako podmiot uprawniony do przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

1.2.3. Przyjęte zasady rachunkowości oraz zmiany MSSF

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2013 w nocie 3. Nowe standardy, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2014 roku nie miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

W niniejszym półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak opisane w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2013 w nocie 4.

W I półroczu 2014 roku w PKN ORLEN wprowadzono zmiany zarządzania obszarami działalności operacyjnej celem dalszego zwiększenia ich efektywności i integracji. Dostosowano strukturę organizacyjną wprowadzając zmiany kompetencyjne poszczególnych Członków Zarządu. W efekcie zaktualizowana została prezentacja segmentów operacyjnych PKN ORLEN obejmująca połączenie segmentów rafinerii i petrochemii w jeden segment operacyjny: Downstream.

W związku z powyższym przekształceniu uległy segmentowe dane porównawcze za okres 6 i 3 miesięcy 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku. Szczegółowe informacje przedstawiono w nocie 2.

1.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN). Dane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w zaokrągleniu do milionów PLN (mln PLN).

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

W PKN ORLEN S.A. nie występuje istotna sezonowość lub cykliczność działalności.

2. Dane segmentowe

Działalność operacyjna Spółki prowadzona jest przez:

- segment downstream, który obejmuje zintegrowane obszary działalności rafinerijnej, petrochemicznej i energetycznej,
- segment detal, który obejmuje sprzedaż na stacjach paliw,
- segment wydobywcze, który obejmuje działalność związaną z poszukiwaniem i wydobyciem zasobów mineralnych

a także funkcje korporacyjne stanowiące pozycję uzgodnieniową, obejmujące działalność związaną z zarządzaniem i administracją, funkcjami wsparcia i pozostałą działalnością nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów operacyjnych.

Przychody, koszty, wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku

	NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna		29 753	8 822	-	29	-	38 604
Sprzedaż między segmentami		6 589	-	-	37	(6 626)	-
Przychody ze sprzedaży	3.1	36 342	8 822	-	66	(6 626)	38 604
Koszty operacyjne ogółem		(36 354)	(8 463)	(22)	(358)	6 626	(38 571)
Pozostałe przychody operacyjne	3.5	56	57	-	14	-	127
Pozostałe koszty operacyjne	3.5	(45)	(51)	-	(21)	-	(117)
Zysk/(Strata) operacyjna segmentu		(1)	365	(22)	(299)	-	43
Przychody i koszty finansowe netto	3.6						(3 837)
(Strata) przed opodatkowaniem							(3 794)
Podatek dochodowy	3.7						11
(Strata) netto							(3 783)

za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku

	NOTA	Segment Downstream (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane) (dane przekształcone)	Wyłączenia (niebadane) (dane przekształcone)	Razem (niebadane) (dane przekształcone)
Sprzedaż zewnętrzna		16 502	4 671	-	16	-	21 189
Sprzedaż między segmentami		3 479	-	-	20	(3 499)	-
Przychody ze sprzedaży	3.1	19 981	4 671	-	36	(3 499)	21 189
Koszty operacyjne ogółem		(20 049)	(4 449)	(13)	(195)	3 499	(21 207)
Pozostałe przychody operacyjne	3.5	36	25	-	7	-	68
Pozostałe koszty operacyjne	3.5	(32)	(29)	-	(16)	-	(77)
Zysk/(Strata) operacyjna segmentu		(64)	218	(13)	(168)	-	(27)
Przychody i koszty finansowe netto	3.6						(3 759)
(Strata) przed opodatkowaniem							(3 786)
Podatek dochodowy	3.7						10
(Strata) netto							(3 776)

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku

	NOTA	Segment Downstream (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane) (dane przekształcone)	Wyłączenia (niebadane) (dane przekształcone)	Razem (niebadane) (dane przekształcone)
Sprzedaż zewnętrzna		32 158	8 729	-	27	-	40 914
Sprzedaż między segmentami		6 695	-	-	35	(6 730)	-
Przychody ze sprzedaży	3.1	38 853	8 729	-	62	(6 730)	40 914
Koszty operacyjne ogółem		(38 675)	(8 478)	(11)	(366)	6 730	(40 800)
Pozostałe przychody operacyjne	3.5	69	44	-	79	-	192
Pozostałe koszty operacyjne	3.5	(23)	(53)	-	(63)	-	(139)
Zysk/(Strata) operacyjna segmentu		224	242	(11)	(288)	-	167
Przychody i koszty finansowe netto	3.6						(357)
(Strata) przed opodatkowaniem							(190)
Podatek dochodowy	3.7						157
(Strata) netto							(33)

za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku

	NOTA	Segment Downstream (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane) (dane przekształcone)	Wyłączenia (niebadane) (dane przekształcone)	Razem (niebadane) (dane przekształcone)
Sprzedaż zewnętrzna		16 079	4 614	-	16	-	20 709
Sprzedaż między segmentami		3 500	-	-	18	(3 518)	-
Przychody ze sprzedaży	3.1	19 579	4 614	-	34	(3 518)	20 709
Koszty operacyjne ogółem		(19 733)	(4 421)	(5)	(200)	3 518	(20 841)
Pozostałe przychody operacyjne	3.5	42	39	-	73	-	154
Pozostałe koszty operacyjne	3.5	(1)	(41)	-	(52)	-	(94)
Zysk/(Strata) operacyjna segmentu		(113)	191	(5)	(145)	-	(72)
Przychody i koszty finansowe netto	3.6						(43)
(Strata) przed opodatkowaniem							(115)
Podatek dochodowy	3.7						66
(Strata) netto							(49)

Aktywa w podziale na segmenty operacyjne

	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013 (dane przekształcone)
Segment Downstream	23 717	24 263
Segment Detal	3 548	3 493
Aktywa segmentów	27 265	27 756
Funkcje Korporacyjne	11 325	14 307
	38 590	42 063

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku – dane opublikowane w I półroczu 2013 roku

	Segment Rafineria (niebadane)	Segment Petrochemia (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	28 333	3 825	8 729	-	27	-	40 914
Sprzedaż między segmentami	11 031	1 566	-	-	35	(12 632)	-
Przychody ze sprzedaży	39 364	5 391	8 729	-	62	(12 632)	40 914
Koszty operacyjne ogółem	(39 741)	(4 836)	(8 478)	(11)	(366)	12 632	(40 800)
Pozostałe przychody operacyjne	64	5	44	-	79	-	192
Pozostałe koszty operacyjne	(19)	(4)	(53)	-	(63)	-	(139)
Zysk/(Strata) operacyjna segmentu	(332)	556	242	(11)	(288)	-	167
Przychody i koszty finansowe netto							(357)
(Strata) przed opodatkowaniem							(190)
Podatek dochodowy							157
(Strata) netto							(33)

za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku – dane opublikowane w I półroczu 2013 roku

	Segment Rafineria (niebadane)	Segment Petrochemia (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	14 266	1 813	4 614	-	16	-	20 709
Sprzedaż między segmentami	5 568	771	-	-	18	(6 357)	-
Przychody ze sprzedaży	19 834	2 584	4 614	-	34	(6 357)	20 709
Koszty operacyjne ogółem	(20 223)	(2 349)	(4 421)	(5)	(200)	6 357	(20 841)
Pozostałe przychody operacyjne	43	(1)	39	-	73	-	154
Pozostałe koszty operacyjne	-	(1)	(41)	-	(52)	-	(94)
Zysk/(Strata) operacyjna segmentu	(346)	233	191	(5)	(145)	-	(72)
Przychody i koszty finansowe netto							(43)
(Strata) przed opodatkowaniem							(115)
Podatek dochodowy							66
(Strata) netto							(49)

Wpływ zmiany podziału segmentowego na zaprezentowane informacje segmentowe w I półroczu 2013 roku
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku

	Segment Downstream (niebadane)	Segment Rafineria (niebadane)	Segment Petrochemia (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	32 158	(28 333)	(3 825)	-	-	-	-	-
Sprzedaż między segmentami	6 695	(11 031)	(1 566)	-	-	-	5 902	-
Przychody ze sprzedaży	38 853	(39 364)	(5 391)	-	-	-	5 902	-
Koszty operacyjne ogółem	(38 675)	39 741	4 836	-	-	-	(5 902)	-
Pozostałe przychody operacyjne	69	(64)	(5)	-	-	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(23)	19	4	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) operacyjna segmentu	224	332	(556)	-	-	-	-	-
Przychody i koszty finansowe netto								-
(Strata) przed opodatkowaniem								-
Podatek dochodowy								-
(Strata) netto								-

za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku

	Segment Downstream (niebadane)	Segment Rafineria (niebadane)	Segment Petrochemia (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	16 079	(14 266)	(1 813)	-	-	-	-	-
Sprzedaż między segmentami	3 500	(5 568)	(771)	-	-	-	2 839	-
Przychody ze sprzedaży	19 579	(19 834)	(2 584)	-	-	-	2 839	-
Koszty operacyjne ogółem	(19 733)	20 223	2 349	-	-	-	(2 839)	-
Pozostałe przychody operacyjne	42	(43)	1	-	-	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(1)	-	1	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) operacyjna segmentu	(113)	346	(233)	-	-	-	-	-
Przychody i koszty finansowe netto								-
(Strata) przed opodatkowaniem								-
Podatek dochodowy								-
(Strata) netto								-

	dane opublikowane 31/12/2013	wpływ zmiany podziału segmentowego	dane po zmianie podziału segmentowego 31/12/2013
Segment Rafineria	17 918	(17 918)	-
Segment Petrochemia	5 955	(5 955)	-
Segment Downstream	-	24 263	24 263
Segment Detal	3 493	-	3 493
Aktywa segmentów	27 366	390	27 756
Funkcje Korporacyjne	14 697	(390)	14 307
	42 063	-	42 063

3. Pozostałe noty
3.1. Przychody ze sprzedaży

	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	II KWARTAŁ 2014 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2013 (niebadane)	II KWARTAŁ 2013 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług netto	20 382	10 235	22 423	11 501
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów netto	18 222	10 954	18 491	9 208
	38 604	21 189	40 914	20 709

3.2. Koszty działalności operacyjnej
Koszt własny sprzedaży

	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	II KWARTAŁ 2014 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2013 (niebadane)	II KWARTAŁ 2013 (niebadane)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(19 132)	(9 597)	(21 081)	(10 948)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(18 029)	(10 896)	(18 329)	(9 201)
	(37 161)	(20 493)	(39 410)	(20 149)

Koszty według rodzaju

	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	II KWARTAŁ 2014 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2013 (niebadane)	II KWARTAŁ 2013 (niebadane)
Zużycie materiałów i energii	(18 310)	(8 952)	(20 469)	(10 376)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(18 029)	(10 896)	(18 329)	(9 201)
Usługi obce	(1 063)	(537)	(1 058)	(524)
Świadczenia pracownicze	(337)	(163)	(343)	(177)
Amortyzacja	(489)	(243)	(502)	(251)
Podatki i opłaty	(210)	(105)	(201)	(108)
Pozostałe	(218)	(138)	(234)	(153)
	(38 656)	(21 034)	(41 136)	(20 790)
Zmiana stanu zapasów	(67)	(272)	121	(178)
Świadczenia na własne potrzeby	35	22	76	33
Koszty operacyjne	(38 688)	(21 284)	(40 939)	(20 935)
Koszty sprzedaży	1 059	534	1 029	514
Koszty ogólnego zarządu	351	180	361	178
Pozostałe koszty operacyjne	117	77	139	94
Koszt własny sprzedaży	(37 161)	(20 493)	(39 410)	(20 149)

3.3. Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania

	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	II KWARTAŁ 2014 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2013 (niebadane)	II KWARTAŁ 2013 (niebadane)
Zwiększenie	(1)	(1)	(4)	(2)
Zmniejszenie	4	3	2	2

3.4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	II KWARTAŁ 2014 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2013 (niebadane)	II KWARTAŁ 2013 (niebadane)
Rzeczowe aktywa trwałe				
Utworzenie	(28)	(22)	(30)	(28)
Odwrocenie	19	16	29	27
Wartości niematerialne				
Utworzenie	-	-	(5)	(5)
Odwrocenie	4	4	1	1
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych				
Utworzenie	(4 542)	(4 542)	-	-
Pożyczki				
Utworzenie	(208)	(208)	-	-
Należności				
Utworzenie	(11)	(6)	(21)	(10)
Odwrocenie	17	9	15	6

3.4.1. Utrata wartości aktywów trwałych

Przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów w ramach Spółki PKN ORLEN S.A. w I półroczu wynikały z pogorszenia sytuacji makroekonomicznej a także braku perspektywy jej poprawy szczególnie widocznej w obszarze rafinerii. W wyniku ograniczeń konsumpcji paliw na skutek przedłużającego się kryzysu gospodarczego, nadmiaru mocy wytwórczych w skali globalnej zwiększającego podaż produktów oraz rosnącej presji na marże wynikającej z rewolucji ropy w Ameryce i zmian gospodarczych w Rosji zaktualizowane zostały założenia Strategii i Planu Średnioterminowego Spółki na lata 2014-2017 obejmujące optymalizację wykorzystania potencjału posiadanych aktywów oraz aktualizację programu inwestycyjnego.

Na etapie założeń do przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów, zgodnie z MSR 36 – utrata wartości aktywów, rozważano zasadność oraz faktyczną możliwość oszacowania wartości godziwej oraz wartości użytkowej poszczególnych aktywów PKN ORLEN S.A. Wycena wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia nie jest możliwa ze względu na brak podstaw do wiarygodnego szacunku ceny, po której odbyłaby się transakcja sprzedaży aktywów posiadanych przez Spółkę. Aktualna kapitalizacja giełdowa również nie odzwierciedla wartości godziwej gdyż jest uzależniona od wahań na rynku akcji, który w sytuacji przedłużającego się kryzysu światowego charakteryzuje się dużą zmiennością. W rezultacie przyjęto, iż najlepszym odzwierciedleniem wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów Spółki jest ich wartość użytkowa, zgodnie z podejściem MSR 36.20.

Analizy zostały przeprowadzone w oparciu o Plan Średnioterminowy na lata 2014-2017 a po tym okresie przyjęto stałą stopę wzrostu przepływów pieniężnych oszacowaną indywidualnie dla poszczególnych rynków geograficznych na poziomie długoterminowej inflacji.

Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Stopa dyskontowa wyliczona jest jako średnioważony koszt zaangażowania kapitału własnego i obcego. Źródło wskaźników makroekonomicznych niezbędnych do określenia stopy dyskonta stanowiły publikacje prof. Aswatha Damodarana (źródło: <http://pages.stern.nyu.edu>), oficjalnych notowań obligacji rządowych i agencji ratingowych dostępne na dzień 30 czerwca 2014 roku.

Struktura stóp dyskontowych zastosowanych w ramach testów na utratę wartości aktywów według ośrodków generowania przepływów pieniężnych w PKN ORLEN na 30 czerwca 2014 roku

	Czechy			Niemcy	Polska				Litwa		Kanada
	Rafineria	Petrochemia	Detal	Detal	Rafineria	Petrochemia	Detal	Wydobycie	Rafineria	Detal	Wydobycie
Koszt kapitału własnego	10,72%	9,10%	9,28%	7,40%	13,10%	11,41%	11,61%	11,85%	13,99%	12,24%	10,20%
Koszt długu po opodatkowaniu	2,58%	2,58%	2,58%	1,65%	4,25%	4,25%	4,25%	4,25%	4,92%	4,92%	2,89%
Struktura kapitału	0,51	0,15	0,74	0,74	0,51	0,15	0,74	0,41	0,51	0,74	1,56
Stopa dyskonta nominalna	7,99%	8,23%	6,43%	4,95%	10,13%	10,46%	8,47%	9,62%	10,94%	9,12%	5,75%
Długoterminowa inflacja	1,96%	1,96%	1,96%	1,40%	2,22%	2,22%	2,22%	2,22%	2,20%	2,20%	2,08%

Koszt kapitału własnego jest determinowany dochodowością obligacji rządowych stanowiących element wolny od ryzyka, z uwzględnieniem poziomu premii za ryzyko rynku i segmentu działalności (beta).

Koszt długu obejmuje średni poziom marż kredytowych oraz prognozowaną rynkową wartość pieniądza dla poszczególnych krajów.

Utrata wartości akcji i udziałów w jednostkach powiązanych

Dla celów badania utraty wartości akcji i udziałów akcje lub udziały poszczególnych spółek powiązanych zostały potraktowane jako oddzielne jednostki generujące przepływy pieniężne (CGU – ang. Cash Generating Unit).

W ramach poszczególnych CGU, w oparciu o założenia Planu Średnioterminowego na lata 2014-2017 wyznaczono wartość rezydualną. Ponadto do określenia bieżącej wartości inwestycji zdyskontowane przepływy pieniężne zostały skorygowane o wartość zadłużenia netto danej jednostki.

W wyniku przeprowadzonych testów w II kwartale 2014 roku utworzono odpis aktualizujący wartość akcji AB ORLEN Lietuva w wysokości (4 542) mln PLN oraz odpis aktualizujący wartość pożyczki udzielonej AB Orlen Lietuva w wysokości (208) mln PLN. Od powyższych odpisów Spółka nie utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zgodnie z MSR 12.44 – Podatek dochodowy, w związku z brakiem pewności jego realizacji.

Prognozy przyszłych wyników finansowych opierają się na szeregu założeń, których część, w tym na przykład założenia makroekonomiczne takie jak ceny surowców, notowania produktów na rynkach światowych, kursy walut czy stopy procentowe jest poza kontrolą Spółki. Zmiany tych założeń mogą wpłynąć na wyniki testów na utratę wartości aktywów i w konsekwencji mogą doprowadzić do zmian sytuacji majątkowej oraz wyników finansowych PKN ORLEN.

Analiza wrażliwości

Decydujące elementy wpływające na kształtowanie wartości użytkowej aktywów w ramach poszczególnych jednostek generowania przepływów pieniężnych stanowią: wynik operacyjny powiększony o amortyzację (tzw. wskaźnik EBITDA) oraz stopa dyskonta.

Poniżej zaprezentowano efekty wrażliwości utraty wartości aktywów rzeczowych i wartości niematerialnych PKN ORLEN na zmiany powyższych czynników

w mln PLN		EBITDA		
zmiana		-5%	0%	5%
STOPA DYSKONTA	- 0,5 p.p.	utworzenie odpisu (97)	brak odpisu -	brak odpisu -
	0,0 p.p.	utworzenie odpisu (540)	-	brak odpisu -
	+ 0,5 p.p.	utworzenie odpisu (952)	utworzenie odpisu (381)	brak odpisu -

Zastosowanie powyższych założeń spowodowałoby wystąpienie odpisu aktualizującego wartość aktywów PKN ORLEN w ramach CGU Rafineria.

Poniżej zaprezentowano efekty wrażliwości wysokości odpisów aktualizujących na akcje i udziały w jednostkach powiązanych na zmiany powyższych czynników

w mln PLN		EBITDA		
zmiana		-5%	0%	5%
STOPA DYSKONTA	- 0,5 p.p.	zwiększenie odpisu (143)	zmniejszenie odpisu 67	zmniejszenie odpisu 277**
	0,0 p.p.	zwiększenie odpisu (204)	-	zmniejszenie odpisu 204
	+ 0,5 p.p.	zwiększenie odpisu (262)*	zwiększenie odpisu (62)	zmniejszenie odpisu 137

* Zastosowanie powyższych założeń spowodowałoby wystąpienie dodatkowego odpisu aktualizującego wartość pożyczek udzielonych AB ORLEN Lietuva w wysokości (262) mln PLN.

** Uwzględnienie powyższych założeń spowodowałoby zmniejszenie odpisu aktualizującego wartości akcji o 69 mln PLN oraz brak odpisu aktualizującego wartość pożyczki do AB Orlen Lietuva.

3.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	II KWARTAŁ 2014 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2013 (niebadane)	II KWARTAŁ 2013 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	26	25	59	55
Odwrócenie rezerw	29	-	1	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	11	6	9	5
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	23	20	30	28
Kary i odszkodowania	9	4	5	3
Pozostałe	29	13	88	63
	127	68	192	154

Pozostałe koszty operacyjne

	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	II KWARTAŁ 2014 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2013 (niebadane)	II KWARTAŁ 2013 (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(23)	(8)	(8)	(2)
Utworzenie rezerw	(27)	(25)	(45)	(40)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(8)	(5)	(16)	(9)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(28)	(22)	(35)	(33)
Koszty z tytułu kar, szkód i odszkodowań	(5)	(2)	(6)	(4)
Pozostałe	(26)	(15)	(29)	(6)
	(117)	(77)	(139)	(94)

3.6. Przychody i koszty finansowe
Przychody finansowe

	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	II KWARTAŁ 2014 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2013 (niebadane)	II KWARTAŁ 2013 (niebadane)
Odsetki	28	13	54	31
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	7	-	-
Dywidendy	1 020	1 018	220	220
Zysk ze zbycia akcji i udziałów	32	32	8	-
Rozliczenie i wycena instrumentów finansowych	6	4	5	3
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	6	3	6	1
Pozostałe	13	5	6	3
	1 105	1 082	299	258

Koszty finansowe

	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	II KWARTAŁ 2014 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2013 (niebadane)	II KWARTAŁ 2013 (niebadane)
Odsetki	(146)	(85)	(150)	(80)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(28)	-	(488)	(214)
Rozliczenie i wycena instrumentów finansowych	(10)	(2)	(10)	(5)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(3)	(1)	(5)	(1)
Utworzenie odpisów aktualizujących akcje w jednostkach powiązanych	(4 542)	(4 542)	-	-
Utworzenie odpisów aktualizujących pożyczki	(208)	(208)	-	-
Pozostałe	(5)	(3)	(3)	(1)
	(4 942)	(4 841)	(656)	(301)

Pozycja utworzenie odpisów aktualizujących akcje w jednostkach powiązanych i odpisów aktualizujących pożyczki w II kwartale 2014 roku obejmuje efekt ujęcia utraty wartości akcji AB Orlen Lietuva w wysokości (4 542) mln PLN oraz odpis aktualizujący wartość pożyczki udzielonej AB Orlen Lietuva w wysokości (208) mln PLN. Dodatkowe informacje w nocie 3.4.1.

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku wyniosły odpowiednio (16) mln PLN i (11) mln PLN oraz (5) mln PLN i (3) mln PLN.

3.7. Podatek dochodowy

	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	II KWARTAŁ 2014 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2013 (niebadane)	II KWARTAŁ 2013 (niebadane)
Podatek dochodowy bieżący	(2)	1	97	2
Podatek odroczone	13	9	60	64
	11	10	157	66

3.8. Pozostałe aktywa długoterminowe

	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	20	122
<i>swapy towarowe</i>	12	94
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	8	16
<i>swapy procentowe</i>	-	12
Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych	-	8
Pożyczki udzielone	1 021	905
	1 041	1 035

3.9. Pozostałe aktywa finansowe

	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	187	143
<i>forwardy walutowe</i>	58	65
<i>swapy towarowe</i>	129	78
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	2	-
<i>forwardy walutowe</i>	2	-
Wbudowane instrumenty pochodne	3	3
<i>swapy walutowe</i>	3	3
Obligacje	101	-
Pożyczki udzielone	446	570
Cash pool	151	258
	890	974

3.10. Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013
Kredyty	6 030	4 378	139	139	6 169	4 517
Pożyczki	-	-	33	177	33	177
Dłużne papiery wartościowe	2 021	1 718	305	998	2 326	2 716
	8 051	6 096	477	1 314	8 528	7 410

3.11. Rezerwy

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013
Środowiskowa	211	211	10	23	221	234
Nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	113	113	25	25	138	138
Ryzyko gospodarcze	-	-	16	16	16	16
Koszty programów osłonowych	-	-	28	27	28	27
Emisje CO ₂	-	-	53	165	53	165
Pozostałe	-	-	83	92	83	92
	324	324	215	348	539	672

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

Spółka wycenia instrumenty pochodne w wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, wykorzystując ogólnie dostępne kursy walutowe, stopy procentowe, krzywe forward i zmienności dla walut i towarów pochodzące z aktywnych rynków.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a transakcyjną. Terminowych kursów wymiany walut nie modeluje się jako osobnego czynnika ryzyka, ale wyprowadza z kursu spot i odpowiedniej terminowej stopy procentowej dla waluty obcej w stosunku do PLN.

Instrumenty pochodne wykazywane są jako aktywa, w przypadku gdy ich wycena jest dodatnia oraz jako zobowiązania, w przypadku wyceny ujemnej. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są odnoszone w zysk lub stratę okresu sprawozdawczego.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Spółka nie dokonywała zmian metod wyceny instrumentów pochodnych.

Hierarchia wartości godziwej

	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013
	POZIOM 2	
Aktywa finansowe		
Instrumenty wbudowane, zabezpieczające oraz niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	212	268
	212	268
Zobowiązania finansowe		
Instrumenty wbudowane, zabezpieczające oraz niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	242	56
	242	56

W okresie sprawozdawczym i w okresie porównywalnym w Spółce nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy 1 i 2 poziomem hierarchii wartości godziwej.

3.13. Opłaty z tytułu leasingu finansowego

Spółka jako leasingobiorca posiadała na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku umowy leasingowe o charakterze finansowym dotyczące głównie stacji paliw, samochodów osobowych i myjni.

	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013
Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych	134	106
Bieżąca wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych	107	87

3.14. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych

Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych kontraktów wyniosła odpowiednio 1 489 mln PLN i 1 894 mln PLN.

3.15. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym dokonano emisji krótkoterminowych obligacji na rzecz spółek Grupy w ramach optymalizacji płynności w PKN ORLEN.

W dniu 2 kwietnia 2014 roku PKN ORLEN, wyemitował piątą serię 4-letnich obligacji (seria E) skierowaną do inwestorów detalicznych o wartości nominalnej 200 mln PLN a w dniu 9 kwietnia 2014 roku uruchomiona została emisja obligacji szóstej serii (seria F) o wartości nominalnej 100 mln PLN. W dniu 30 czerwca 2014 roku została zrealizowana emisja papierów dłużnych z 7-letnim okresem wykupu przez spółkę celową ORLEN Capital AB. Wartość emisji wyniosła 2 080 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2014 roku (co odpowiada 500 mln EUR). Dodatkowe informacje w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w punkcie 3.4.

3.16. Podział zysku Spółki za 2013 rok

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN S.A. z dnia 15 maja 2014 roku zdecydowało o podziale zysku za 2013 rok w wysokości 617 684 481,47 PLN w następujący sposób: kwotę 615 901 047,84 PLN na wypłatę dywidendy (1,44 PLN na 1 akcję) a pozostałą kwotę, tj. 1 783 433,63 PLN na kapitał zapasowy Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN S.A. ustaliło dzień 16 czerwca 2014 roku jako dzień dywidendy oraz dzień 8 lipca 2014 roku jako termin wypłaty dywidendy.

3.17. Zobowiązania warunkowe

W okresie objętym niniejszym półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zobowiązania warunkowe.

3.18. Zabezpieczenia

Zabezpieczenia akcyzowe i akcyza od wyrobów i towarów znajdujących się w procedurze zawieszzonego poboru na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku wynosiły odpowiednio 1 221 mln PLN oraz 1 241 mln PLN.

3.19. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

ZA I PÓŁROCZE

2014



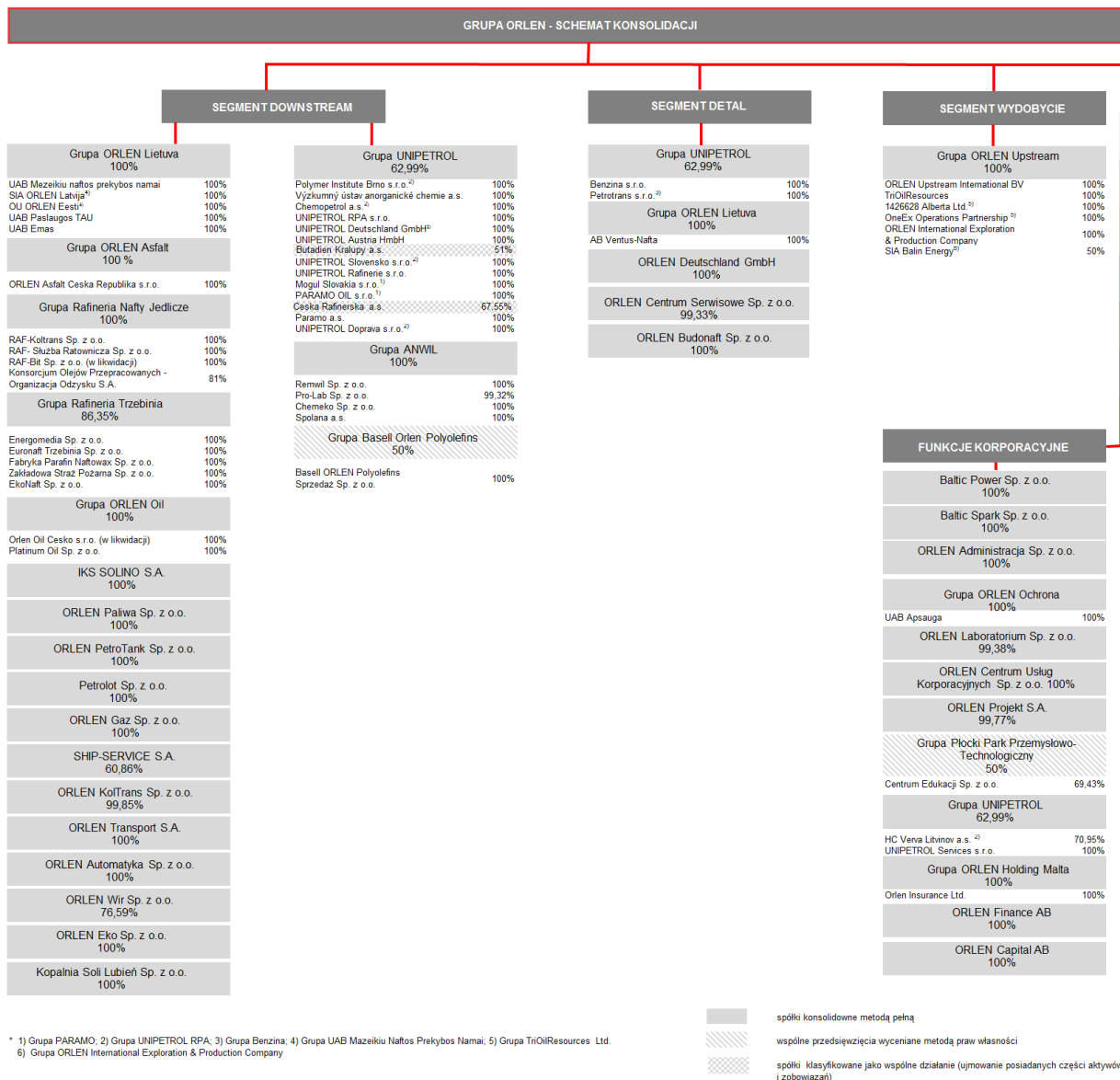
C. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN

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.

Podstawowa działalność Grupy to przetwórstwo ropy naftowej i wytwarzanie szerokiej gamy produktów naftowych, petrochemicznych i chemicznych, poszukiwanie i wydobycie węglowodorów, a także transport, sprzedaż hurtowa i detaliczna tych produktów.

2. Opis organizacji Grupy ORLEN

Grupa ORLEN obejmuje PKN ORLEN jako Jednostkę Dominującą oraz jednostki zlokalizowane na terenie Polski, Niemiec, Czech, Litwy, Malty, Szwecji, Holandii, Słowacji, Szwajcarii, Estonii i Łotwy oraz Kanady.



2.1. Zmiany w strukturze Grupy ORLEN w I półroczu 2014 roku

2.1.1. Nabycie akcji Birchill Exploration Limited Partnership

W dniu 5 czerwca 2014 roku Grupa ORLEN nabyła 100% udziałów w spółce Birchill Exploration Limited Partnership („Birchill”). Udziały zostały nabyte w wyniku wykonania postanowień umowy z dnia 7 maja 2014 roku zawartej pomiędzy jednostką z Grupy ORLEN - TriOil Resources Ltd. („TriOil”) oraz spółką Bregal – Birchill Investments S.A.R.L. z siedzibą w Luxemburgu. Nabyte udziały stanowią 100% kapitału zakładowego spółki Birchill i reprezentują 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki. Za datę przejścia kontroli przyjęto 5 czerwca 2015 roku (czasu polskiego).

Przedmiotem działalności Birchill jest poszukiwanie, rozpoznanie oraz wydobywanie złóż ropy naftowej i gazu w Kanadzie. Zawarcie umowy jest zgodne ze strategią Grupy ORLEN mającą na celu m.in. rozwój posiadanej bazy zasobowej ropy naftowej i gazu ziemnego.

Kwota zapłacona za akcje przez TriOil wyniosła 707,4 mln PLN przeliczone kursem z dnia 5 czerwca 2014 roku (co odpowiada 255,6 mln CAD).

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań spółki Birchill na dzień nabycia przedstawia się następująco:

	Wartość księgową na dzień nabycia	Korekty do wartości godziwej	Wartość godziwa
Aktywa z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych	4	5	9
Aktywa z tytułu zagospodarowania i wydobywania zasobów mineralnych	438	391	829
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	-	15
Aktywa (A)	457	396	853
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	16	-	16
Rezerwa na koszty likwidacji odwiertów i infrastruktury wspierającej	7	10	17
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	113	113
Zobowiązania (B)	23	123	146
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej (A-B)			707
Wartość godziwa przekazanej zapłaty z tytułu nabycia			707

Rozliczenie przeprowadzonej transakcji nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie zysków lub strat i innych całkowitych dochodów. Wartość godziwa aktywów netto wniesionych do Grupy ORLEN jest równa zapłaconej cenie. Rozliczenie zostało poprzedzone oceną kompletności i prawidłowości zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań nabytych w ramach omawianej transakcji oraz weryfikacją procedur przyjętych do określania wartości godziwych zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań.

Jednocześnie, 5 czerwca 2014 roku dokonano połączenia spółek TriOil oraz Birchill. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Birchill na spółkę TriOil. Z uwagi na fakt, iż spółka TriOil posiadała 100 % udziałów w kapitale zakładowym Birchill, połączenie zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego.

2.1.2. Pozostałe zmiany

W wyniku transakcji zawartej w dniu 26 czerwca 2014 roku ORLEN Eko Sp. z o.o. nabyła od ANWIL S.A. oraz Przedsiębiorstwa Inwestycyjno – Remontowego „RemWil Sp. z o.o.”- spółki zależnej ANWIL, łącznie 100% udziałów w spółce Chemeko Sp. z o.o. funkcjonującej w ramach Grupy ANWIL. Przejście własności udziałów nastąpiło z dniem 1 lipca 2014 roku.

W dniu 3 lipca 2014 roku Unipetrol, spółka zależna PKN ORLEN, zaakceptował ofertę włoskiego koncernu ENI dotyczącą nabycia akcji Česká Rafinérská, stanowiących 32,445% kapitału zakładowego tej spółki. Łączna kwota transakcji szacowana jest na 30 milionów EUR. Unipetrol, korzystając z prawa pierwokupu, stanie się tym samym jedynym właścicielem spółki Česká Rafinérská. Finalizacja transakcji uzależniona jest od uzyskania zgód antymonopolowych.

3. Sytuacja finansowa

3.1. Opis dokonań Grupy ORLEN oraz czynników mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy

Wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację („EBITDA”) Grupy ORLEN przed uwzględnieniem wpływu odpisów aktywów zgodnie z MSR 36 wyniósł 1 500 mln PLN w porównaniu z 1 237 mln PLN z I półroczu 2013 roku. Po uwzględnieniu powyższych odpisów EBITDA w I półroczu 2014 roku wyniosła (-) 3 517 mln PLN i była niższa o (-) 4 754 mln PLN (r/r).

Grupa ORLEN wycenia zapasy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej według metody średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia. Taka metoda wyceny powoduje opóźnienie rozpoznania skutków wzrostu lub spadku cen zakupu ropy naftowej w stosunku do cen uzyskiwanych ze sprzedaży wyrobów gotowych. Tendencja wzrostowa cen ropy naftowej wpływa pozytywnie, a spadkowa negatywnie na wyniki operacyjne.

Ujemny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów w I półroczu 2014 roku był wyższy o 168 mln PLN (r/r) i wyniósł (-) 324 mln PLN.

Ujemny wpływ zmian czynników makroekonomicznych związany głównie z obniżeniem modelowej marży downstream oraz wpływem umocnienia kursu PLN względem USD wyniósł (-) 518 mln PLN (r/r).

Dodatni efekt wolumenowy w kwocie 242 mln PLN (r/r) to głównie wpływ wyższej sprzedaży detalicznej i segmentu downstream w Czechach oraz wydobycia ropy i gazu w Kanadzie, przy niższych wolumenach segmentu downstream w Polsce i na Litwie.

Ujemny wpływ pozostałych czynników wyniósł (-) 4 646 mln PLN (r/r) i dotyczył głównie zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości (-) 4 825 mln PLN (r/r) obejmującego głównie efekty odpisów aktualizujących wartość aktywów oraz dodatni wpływ pozostałych elementów w wysokości 179 mln PLN.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego dotyczyły głównie aktywów rafineryjnych ORLEN Lietuva w kwocie (-) 4 187 mln PLN, Grupy Unipetrol w wysokości (-) 711 mln PLN, Grupy Rafineria Jedlicze w kwocie (-) 42 mln PLN oraz aktywów petrochemicznych Spolana z Grupy Anwil w kwocie (-) 58 mln PLN.

Dodatni wpływ pozostałych elementów wynika głównie z pozytywnego wpływu netto transakcji odkupu i sprzedaży zapasów obowiązkowych z I półrocza 2013 i 2014 oraz oszczędności w kosztach ogólnych i pracy w części ograniczony presją na marże handlowe.

Segment downstream

W I półroczu 2014 roku EBITDA segmentu downstream Grupy ORLEN przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów wyniosła 1 121 mln PLN. Po uwzględnieniu odpisów aktywów ujemny wynik EBITDA segmentu za I półrocze 2014 roku wyniósł (-) 3 883 mln PLN i był niższy o (-) 4 923 mln PLN (r/r).

Ujemny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów w I półroczu 2014 roku był wyższy (r/r) i wpłynął na zwiększenie EBITDA segmentu o 168 mln PLN (r/r).

Obniżenie modelowej marży downstream odzwierciedlającej zmiany parametrów makroekonomicznych głównych produktów rafineryjnych i petrochemicznych Grupy ORLEN o (-) 2,3 USD/bbl (r/r) wraz z dodatkowym wpływem niższej marży na butadienie miało ujemny wpływ na EBITDA segmentu w wysokości (-) 518 mln PLN (r/r).

Dodatni efekt wolumenowy segmentu w wysokości 79 mln PLN (r/r) osiągnięty pomimo niższej łącznej sprzedaży wolumenowej segmentu jest rezultatem zwiększonej sprzedaży segmentu w Czechach dzięki wyższej dostępności instalacji i zwiększonych mocy produkcyjnych po nabyciu 16,3% akcji Ceska Rafinerska a.s. od Shell.

Wpływ wyższych wolumenów na rynku czeskim skompensował ujemne efekty niższej sprzedaży na rynkach obsługiwanych przez Grupę ORLEN Lietuva oraz zmniejszenie wolumenów w Polsce w efekcie obniżonej sprzedaży do koncernów paliwowych oraz zmniejszenia eksportu na rynki wschodnie (konflikt na Ukrainie).

W obszarze petrochemii w I półroczu 2014 roku spadek wolumenów na rynku polskim związany z postojami kompleksu PX / PTA oraz instalacji PCW i ługu sodowego w Grupie Anwil został częściowo skompensowany wyższymi wolumenami na rynku czeskim dzięki poprawie sytuacji rynkowej i braku ograniczeń z tytułu powodzi w Czechach z I półrocza 2013 roku.

Ujemny wpływ pozostałych czynników wyniósł (-) 4 652 mln PLN (r/r) i dotyczył głównie zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości (-) 4 824 mln PLN (r/r) obejmującego głównie efekty odpisów aktualizujących oraz dodatni wpływ pozostałych elementów w wysokości 172 mln PLN związany głównie z transakcjami sprzedaży zapasów obowiązkowych opisanymi powyżej.

W I półroczu 2014 roku w porównaniu z rokiem poprzednim nastąpiło zwiększenie nakładów inwestycyjnych segmentu o 1 046 mln PLN (r/r) do poziomu 1 580 mln PLN.

Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w I półroczu 2014 roku należały:

- PKN ORLEN: budowa elektrowni CCGT we Włocławku, Instalacji Katalitycznego Odazotowania i Odpylania Spalin oraz Instalacji Odsiarczania Spalin, wymiana rurociągów na Instalacji Hydrokrakingu, budowa zbiorników reformatu na Wydziale Komponowania, modernizacja kolektora rozruchowego Wydziału Kotlewo Elektrociepłowni, adaptacja zbiorników manipulacyjnych do magazynowania ciekłych strumieni węglowodorowych Bloku Etylenowego, modernizacja pieca na Wytwórni Olefin II, prace związane z ograniczeniem zużycia kwasu octowego na instalacji PTA oraz projekty powiązane z realizowaną przez PKN ORLEN budową elektrowni gazowej we Włocławku,
- Grupa ORLEN Lietuva: dokończenie budowy instalacji Visbreaker Vacuum Flasher,
- Grupa Unipetrol: modernizacja stacji rozładunku LPG, projekty związane z poprawą efektywności energetycznej, budowa centrum edukacyjno-badawczego oraz cykliczna rekonstrukcja pieców do pirolizy,
- Grupa Anwil: budowa instalacji załadunku i magazynowania opakowań oraz modernizacja układów chłodniczo-freonowych.

Segment detal

W I półroczu 2014 roku EBITDA segmentu detalicznego Grupy ORLEN wyniosła 591 mln PLN w porównaniu z 492 mln PLN w I półroczu 2013 roku.

Wzrost marż paliwowych na rynku polskim, przy obserwowanej presji rynku na marże w Niemczech i Czechach, wpłynął na poprawę EBITDA segmentu o 45 mln PLN (r/r).

Wzrost wolumenów sprzedaży (r/r) osiągnięty na wszystkich rynkach zwiększył wynik EBITDA segmentu o 42 mln PLN (r/r).

Dodatni wpływ pozostałych czynników wyniósł 12 mln PLN (r/r) i obejmował głównie poprawę wyników na sprzedaży towarów i usług pozapaliwowych przy wyższych kosztach funkcjonowania stacji paliw.

W I półroczu 2014 roku nakłady inwestycyjne segmentu wyniosły 113 mln PLN.

Na koniec I półrocza 2014 roku w Grupie ORLEN funkcjonowało 2 681 stacji paliw co stanowi zmniejszenie o (-) 15 (o (-) 14 na rynku polskim, (-) 2 na rynku niemieckim, przy wzroście o 1 na rynku czeskim) w porównaniu z końcem II kwartału 2013 roku. Na

rynku litewskim liczba stacji nie uległa zmianie. O (-) 13 zmniejszyła się liczba stacji w systemie CODO i o (-) 2 w systemie franczyzowym.

Na koniec I półrocza 2014 roku liczba punktów gastronomicznych Stop Cafe i Stop Cafe Bistro w Polsce wyniosła 1 149 i była wyższa o 280 (r/r). Na rynku litewskim i czeskim liczba punktów gastronomicznych Stop Cafe i Stop Cafe Bistro nie uległa zmianie (r/r) i wyniosła odpowiednio 23 i 92.

Segment Wydobywanie

Wynik EBITDA segmentu za I półrocze przed odpisami aktualizującymi wyniósł 58 mln PLN. Ujemny wpływ odpisu aktualizującego wartość aktywów wyniósł (-) 8 mln PLN i został opisany szczegółowo poniżej.

Projekty niekonwencjonalne w Polsce

Wg stanu na koniec czerwca 2014 roku zakończono 10 odwiertów, w tym 7 pionowych oraz 3 horyzontalne.

W I półroczu 2014 roku w ramach projektu Lublin Shale zakończono odwiert horyzontalny na koncesji Wodynie-Łuków oraz rozpoczęto akwizycję danych sejsmicznych 2D na koncesji Wołomin. Prowadzone były również prace przygotowawcze do zabiegu szczelinowania otworu kierunkowego na koncesji Wodynie-Łuków oraz związane z wierceniem kolejnego odwiertu horyzontalnego na koncesji Wierzbica. Równocześnie trwały analizy danych pozyskanych w trakcie dotychczas zrealizowanych operacji.

W ramach projektu Mid-Poland Unconventionals oraz Hrubieszów Shale wykonano interpretację zintegrowanych danych geologiczno-geofizycznych.

W II kwartale w ramach projektu Mid-Poland Unconventionals dokonano odpisu aktualizacyjnego wartość poniesionych dotychczas nakładów w łącznej kwocie (-) 8 mln PLN w związku z wygaśnięciem koncesji „Łódź” w lipcu 2014 roku i decyzją ORLEN Upstream o rezygnacji z prowadzenia dalszych prac projektowych w tym rejonie. Spółka kontynuuje prace w ramach tego projektu w rejonie koncesji „Sieradz”.

Łączne nakłady inwestycyjne dotyczące projektów niekonwencjonalnych w I półroczu 2014 roku wyniosły 35 mln PLN.

Projekty konwencjonalne w Polsce

Wg stanu na koniec czerwca 2014 roku zostały zrealizowane 3 odwierty poszukiwawczo-rozpoznawcze, w tym 2 odwierty rozpoznawcze w ramach projektu Sieraków i 1 odwiert poszukiwawczy w projekcie prowadzonym na Morzu Bałtyckim.

W I półroczu 2014 roku kontynuowane były analizy danych pozyskanych z dotychczas zrealizowanych operacji w projekcie Sieraków w celu weryfikacji perspektyw obszaru oraz aktualizacji programu prac.

W ramach projektu Karbon w I półroczu 2014 roku realizowany był odwiert poszukiwawczy na koncesji Lublin oraz kontynuowano przetwarzanie i interpretację nowych danych sejsmicznych 2D z bloków Bełżyce i Lublin.

Łączne nakłady inwestycyjne dotyczące projektów konwencjonalnych w I półroczu 2014 roku wyniosły 27 mln PLN.

Działalność w Kanadzie

W dniu 5 czerwca 2014 roku TriOil nabył 100% udziałów w spółce Birchill Exploration Limited Partnership („Birchill”). Przedmiotem działalności Birchill jest poszukiwanie, rozpoznanie oraz wydobywanie złóż ropy naftowej i gazu w Kanadzie. Zawarcie umowy jest zgodne ze strategią Grupy ORLEN mającą na celu rozwój posiadanej bazy zasobowej ropy naftowej i gazu ziemnego. Jednocześnie, w tym samym dniu dokonano połączenia spółek TriOil oraz Birchill, które nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Birchill na spółkę TriOil.

Wydobywanie węglowodorów w I półroczu 2014 roku wyniosło 4,1 tys. boe¹/d.

Warunki atmosferyczne i terenowe w II kwartale 2014 roku ograniczały możliwość prowadzenia działalności operacyjnej w rejonie Alberta.

Dodatkowo wpływ przejętych aktywów Ferrier/Strachan należących do Birchill był ograniczony ze względu na ujęcie ich w konsolidacji efektywnie od II połowy czerwca 2014 z uwagi na realizację po nabyciu okresowego remontu zakładu przetwarzania gazu udostępniającego produkcję węglowodorów do sprzedaży.

Łącznie na koniec I półrocza 2014 roku wydobywanie prowadzono ze 123 otworów netto².

Łączne nakłady inwestycyjne TriOil w I półroczu 2014 roku wyniosły 111 mln PLN i obejmowały przygotowanie nowych otworów do produkcji oraz rozbudowy infrastruktury wydobywczej.

Funkcje korporacyjne

EBITDA Funkcji Korporacyjnych w I półroczu 2014 roku była wyższa o 11 mln PLN (r/r).

Nakłady inwestycyjne w ramach funkcji korporacyjnych w I półroczu 2014 roku w wysokości 162 mln PLN dotyczyły głównie opłat związanymi z przekształceniem prawa wieczystego użytkowania gruntów w prawo własności w odniesieniu do części terenu

¹ Ekwiwalent baryłki ropy naftowej

² Wielkości skorygowane o udziały innych partnerów

Zakładu Produkcyjnego i przyległych terenów w Płocku w kwocie 138 mln PLN, które zostaną zapłacone w ciągu 20 lat oraz projektów realizowanych w obszarze IT.

Koszty finansowe i wynik netto

Koszty finansowe netto w I półroczu 2014 roku wyniosły (-) 1 013 mln PLN i obejmowały głównie ujemne różnice kursowe netto w kwocie (-) 867 mln PLN, koszty netto odsetek w wysokości (-) 106 mln PLN oraz rozliczenia i wyceny instrumentów finansowych netto w kwocie (-) 37 mln PLN.

W pozycji ujemne różnice kursowe netto główną pozycję stanowi kwota różnic kursowych w związku z zaprzestaniem stosowania rachunkowości zabezpieczeń inwestycji netto w podmiocie zagranicznym (tzw. net investment hedge). Z dniem 30 czerwca 2014 roku Grupa ORLEN zaprzestała stosowania rachunkowości zabezpieczeń inwestycji netto w podmiocie zagranicznym (Grupa ORLEN Lietuva). Pozycja zabezpieczana (kapitały własne Grupy ORLEN Lietuva) uległa zmniejszeniu w efekcie ujęcia w II kwartale 2014 roku odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych co spowodowało reklasyfikację skumulowanych nadwyżek ujemnych różnic kursowych z tytułu wyceny instrumentu zabezpieczającego z kapitału własnego do rachunku zysków lub strat. Nadwyżka ujemnych różnic kursowych w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku z powyższego tytułu wyniosła (-) 811 mln PLN. Powyższa reklasyfikacja nie ma wpływu na łączne kapitały własne Grupy ORLEN.

Po uwzględnieniu rozliczeń podatkowych strata netto Grupy ORLEN za I półrocze 2014 roku wyniosła (-) 5 264 mln PLN.

3.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma bilansowa na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniosła 50 607 mln PLN i była niższa o (-) 745 mln PLN (o (-) 1,5%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Wartość aktywów obrotowych zwiększyła się o 2 354 mln PLN (o 9,6%) (r/r) do poziomu 26 799 mln PLN, głównie w efekcie:

- zwiększenia o 2 606 mln PLN (o 96,9%) salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów,
- zwiększenia o 594 mln PLN (o 7,6%) wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności,
- obniżenia o (-) 855 mln PLN (o (-) 6,2%) wartości zapasów, głównie w rezultacie odkupu sprzedanej wcześniej IV transzy zapasów obowiązkowych za 1 189 mln PLN oraz sprzedaży kolejnej transzy spółce Cranbell Sp. z o.o. w ramach zmiany formuły utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej o wartości (-) 2 236 mln PLN.

Wartość aktywów trwałych zmniejszyła się w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku o (-) 3 099 mln PLN (o (-) 11,5%) i wyniosła 23 808 mln PLN. Najistotniejszy wpływ na powyższą zmianę miało zmniejszenie netto o (-) 3 091 mln PLN (o (-) 12,0%) wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, głównie w efekcie:

- poniesionych nakładów inwestycyjnych w wysokości 2 036 mln PLN,
- uwzględnienia amortyzacji w kwocie (-) 1 046 mln PLN,
- dokonanych odpisów z tytułu utraty wartości aktywów, głównie w ORLEN Lietuva, Grupie Unipetrol, Grupie Rafineria Jedicze oraz Spolana z Grupy Anwil w kwocie (-) 5 017 mln PLN,
- włączenia do konsolidacji aktywów kanadyjskiej spółki Birchill o wartości 838 mln PLN oraz
- zwiększenia kontroli przez Grupę Unipetrol nad Ceska Rafinerska w wysokości 195 mln PLN w efekcie nabycia akcji od Shell.

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniósł 22 195 mln PLN i był niższy o (-) 5 356 mln PLN (o (-) 19,4%) w stosunku do stanu na koniec roku poprzedniego, głównie w efekcie:

- decyzji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PKN ORLEN S.A. z dnia 15 maja 2014 roku o podziale zysku za 2013 rok na wypłatę dywidendy w wysokości (-) 616 mln PLN oraz ujęcia straty netto za 6 miesięcy 2014 roku przypadającej akcjonariuszom jednostki dominującej w wysokości (-) 5 133 mln PLN,
- zwiększenia o 668 mln PLN (r/r) salda różnic kursowych z przeliczenia jednostek podporządkowanych,
- zmniejszenia o (-) 111 mln PLN (r/r) wartości kapitałów przypadających udziałom niekontrolującym,
- zmniejszenia o (-) 187 mln PLN wartości kapitałów z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń.

Zadłużenie netto Grupy ORLEN na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniosło 6 336 mln PLN i było wyższe o 1 668 mln PLN w stosunku do stanu z końca 2013 roku. Zmiana salda zadłużenia netto obejmowała zaciągnięcie netto kredytów w kwocie 4 224 mln PLN, zwiększenie salda środków pieniężnych o (-) 2 606 mln PLN oraz wpływ ujemnych różnic kursowych z przeszacowania kredytów walutowych i wyceny zadłużenia w łącznej kwocie 50 mln PLN.

3.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w I półroczu 2014 roku wyniosły 615 mln PLN i wynikały głównie z wypracowanego zysku EBITDA przed niegotówkowymi odpisami wartości aktywów trwałych w kwocie 1 500 mln PLN pomniejszonego o niegotówkowy zysk na nabyciu akcji Ceska Rafinerska od Shell w I kwartale 2014 roku w kwocie (-) 180 mln PLN, zwiększenie kapitału pracującego netto w kwocie (-) 350 mln PLN oraz płatności z tytułu rozliczeń podatkowych Rafinerii Trzebinia z lat ubiegłych zgodnie z decyzjami organów podatkowych w wysokości (-) 191 mln PLN w II kwartale 2014 roku.

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej w I półroczu 2014 roku wyniosły (-) 2 080 mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto na nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (-) 1 363 mln PLN oraz wydatki netto na nabycie akcji i udziałów w kwocie (-) 699 mln PLN z tytułu zakupu kanadyjskiej spółki Birchill Exploration Limited Partnership, zakupu akcji Ceska Rafinerska a.s. od Shell oraz sprzedaży spółek ORLEN Medica wraz z Sanatorium Uzdrowiskowym „Krystynka” w Ciechocinku oraz spółki PROF-MED.

Wpływy netto środków pieniężnych z działalności finansowej w I półroczu 2014 roku wyniosły 4 067 mln PLN i obejmowały głównie wpływy netto z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek w wysokości 1 871 mln PLN, wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów

wartościowych w kwocie 2 350 mln PLN związane z emisją obligacji detalicznych przez PKN ORLEN S.A. oraz euroobligacji przez spółkę celową ORLEN Capital AB oraz płatności odsetek w wysokości (-) 136 mln PLN.

Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych zwiększyło się w I półroczu 2014 roku o 2 606 mln PLN i na 30 czerwca 2014 roku wyniosło 5 295 mln PLN.

Czynniki i zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki

Podobne czynniki jak opisane powyżej będą wywierały wpływ na poziom przyszłych wyników.

3.4. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu

STYCZEŃ 2014

Wygaśnięcie umowy na utrzymywanie zapasów obowiązkowych ropy naftowej

PKN ORLEN poinformował, że dnia 28 stycznia 2014 roku wygasła umowa dotycząca gromadzenia i utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej, którą PKN ORLEN zawarł w dniu 28 grudnia 2012 roku z Whirlwind Sp. z o.o.

W związku z powyższym oraz realizacją ustawy o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym, PKN ORLEN zakupił ropę naftową posiadaną przez Whirlwind. Wartość transakcji wyniosła około 1 223 mln PLN przeliczone kursem z dnia 27 stycznia 2014 roku (co odpowiada kwocie około 396 mln USD). Cena surowca została ustalona w oparciu o notowania rynkowe.

W dniu zawarcia umowy, PKN ORLEN zabezpieczył cenę zakupu ropy kontraktem terminowym. Rozliczenie transakcji zabezpieczającej pomniejszyło cenę zakupu surowca o około 34 mln PLN przeliczone kursem z dnia 27 stycznia 2014 roku (co odpowiada kwocie około 11 mln USD). W wyniku tych działań PKN ORLEN rozpoznał w pierwszym kwartale 2014 roku zakup ropy naftowej o wartości około 1 189 mln PLN przeliczone kursem z dnia 27 stycznia 2014 roku (co odpowiada kwocie około 385 mln USD).

Dodatkowo, w trakcie trwania umowy gromadzenia i utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej Whirlwind ponosił opłatę na rzecz PKN ORLEN z tytułu gwarantowania przechowywania zapasów.

MARZEC 2014

Powołanie Zarządu na nową kadencję przez Radę Nadzorczą PKN ORLEN

W dniu 6 marca 2014 roku Rada Nadzorcza PKN ORLEN powołała do Zarządu PKN ORLEN następujące osoby:

- Dariusza Jacka Krawca na stanowisko Prezesa Zarządu,
- Sławomira Jędrzejczyka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu,
- Piotra Chełmińskiego na stanowisko Członka Zarządu,
- Krystiana Patera na stanowisko Członka Zarządu,
- Marka Podstawę na stanowisko Członka Zarządu

na wspólną trzyletnią kadencję Zarządu rozpoczynającą się w dniu następującym po dniu wygaśnięcia obecnie trwającej wspólnej kadencji Zarządu Spółki, czyli po dniu odbycia się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2013 rok.

KWIECIEŃ 2014

Emisje obligacji w ramach publicznego programu emisji obligacji

Rada Nadzorcza PKN ORLEN na posiedzeniu w dniu 28 marca 2013 roku wyraziła zgodę na emisję przez Spółkę obligacji w ramach publicznego programu emisji obligacji (Program).

Działając w oparciu o umowę zawartą z UniCredit CAIB Poland S.A. oraz Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. oraz Bankiem Pekao S.A., w roku 2013 PKN ORLEN wyemitował 4 serie obligacji średnioterminowych (4-letnich) o łącznej wartości nominalnej 700 mln PLN, skierowanych do inwestorów detalicznych. W dniu 2 kwietnia 2014 roku PKN ORLEN wyemitował piątą serię 4 –letnich obligacji (seria E) o wartości nominalnej 200 mln PLN a w dniu 9 kwietnia 2014 roku uruchomiona została emisja 6 serii (seria F) o wartości nominalnej 100 mln PLN. Tym samym 6 seria obligacji była ostatnią emisją realizowaną w ramach Programu, wyczerpującą jego kwotę. Obligacje emitowane w ramach Programu są niezabezpieczonymi obligacjami zwykłymi na okaziciela, podlegającymi rejestracji w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, kierowanymi do obrotu na rynku regulowanym w ramach platformy Catalyst, prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych.

w mln PLN						
	Wartość nominalna	Data subskrypcji	Data wykupu	Stopa bazowa	Marża	Rating
Seria A	200	28.05.2013	28.05.2017	6M WIBOR	1,50%	A - (pol)
Seria B	200	03.06.2013	03.06.2017	6M WIBOR	1,50%	A - (pol)
Seria C	200	06.11.2013	06.11.2017	6M WIBOR	1,40%	A - (pol)
Seria D	100	14.11.2013	14.11.2017	6M WIBOR	1,30%	A - (pol)
Seria E	200	02.04.2014	02.04.2018	6M WIBOR	1,30%	A - (pol)
Seria F	100	09.04.2014	09.04.2020	Oprocentowanie stałe 5%		A - (pol)
Razem	1 000					

Rezygnacja z funkcji Członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN

W dniu 17 kwietnia 2014 roku pan Michał Gołębiowski złożył oświadczenie, iż ze skutkiem na dzień 21 kwietnia 2014 roku składa rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN z uwagi na istotne okoliczności natury zawodowej.

Refinansowanie głównej linii kredytowej i wydłużenie dostępnego okresu finansowania

W dniu 25 kwietnia 2014 roku, w ramach refinansowania swojej głównej linii kredytowej, PKN ORLEN podpisał umowę kredytową z konsorcjum 17 banków. Maksymalna wartość zadłużenia w ramach umowy wynosi około 8 406 mln PLN przeliczone kursem z dnia 25 kwietnia 2014 roku (co odpowiada 2 000 mln EUR). Umowa zastąpiła umowę kredytową z 28 kwietnia 2011 roku, o maksymalnej wartości zadłużenia 2 625 mln EUR, podpisaną z konsorcjum 14 banków.

Kredyt zaaranżowany został w formule club deal, z grupą głównych banków relacyjnych Grupy ORLEN, w którym PKN

ORLEN samodzielnie ustalił z każdym bankiem wchodzącym w skład konsorcjum, zarówno kwotę zaangażowania kredytowego jak i warunki jego finansowania. Umowa obowiązuje na okres 5 lat i ma 2 jednoroczne opcje przedłużenia. Zgodnie z zapisami umowy kredyt dostępny jest w dwóch transzach. Pierwsza transza w wysokości około 6 305 mln PLN przeliczona kursem z dnia 25 kwietnia 2014 roku (co odpowiada 1 500 mln EUR) została przeznaczona na spłatę zadłużenia wynikającego z umowy kredytowej z 28 kwietnia 2011 roku. Dostępność drugiej transzy w wysokości około 2 102 mln PLN przeliczonej kursem z dnia 25 kwietnia 2014 roku (co odpowiada 500 mln EUR) uwarunkowana jest zapotrzebowaniem PKN ORLEN oraz spółek z Grupy ORLEN na środki finansowe. Umowa przewiduje możliwość odstąpienia od wykorzystania tej transzy w ciągu 6 miesięcy od dnia podpisania umowy.

Kredyt może być wykorzystywany w walutach: EUR, USD, PLN, CZK oraz CAD. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o odpowiednią stawkę bazową powiększoną o marżę. Pozostałe warunki kredytowania także nie odbiegają od warunków rynkowych.

W skład konsorcjum banków, z którymi została podpisana umowa wchodzi: The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., Bank Polska Kasa Opieki S.A., ING Bank Śląski S.A., Bank Zachodni WBK S.A., BNP Paribas S.A. Oddział w Polsce, Credit Agricole Corporate and Investment Bank, mBank S.A., Nordea Bank Polska S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Société Générale Corporate & Investment Banking, Bank Handlowy w Warszawie S.A., HSBC Bank plc, Rabobank Polska S.A., The Royal Bank of Scotland plc, Erste Group Bank AG, DNB Bank Polska S.A., Caixabank, S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce.

MAJ 2014**Zmiany w składzie Rady Nadzorczej PKN ORLEN**

W dniu 15 maja 2014 roku Walne Zgromadzenie PKN ORLEN powołało do składu Rady Nadzorczej Panów Adama Ambrozika i dr Radosława L. Kwaśnickiego.

Ponadto Minister Skarbu Państwa w imieniu akcjonariusza Skarbu Państwa, na podstawie § 8 ust. 2 pkt 1 Statutu Spółki, z dniem 15 maja 2014 roku powołał na Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana prof. Macieja Bałtowskiego.

CZERWIEC 2014**Otwarcie postępowania likwidacyjnego RAF – KOLTRANS Sp. z o.o.**

W dniu 1 czerwca 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników „RAF-KOLTRANS” Sp. z o.o. z siedzibą w Jedliczu podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki „RAF-KOLTRANS” Sp. z o.o. z dniem 1 czerwca 2014 roku.

Celem działalności „RAF-KOLTRANS” Sp. z o.o. było świadczenie usług manewrowych oraz załadowniczych i wyładowniczych na boczniczy kolejowej Rafinerii Nafty Jedlicze S.A.

Sprzedaż transzy zapasów obowiązkowych ropy naftowej

W ramach procesu zmiany formuły utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej Spółka sprzedała część zapasów obowiązkowych ropy naftowej, zlecając ich utrzymywanie stronie trzeciej.

Na podstawie umowy z dnia 26 czerwca 2014 roku PKN ORLEN sprzedał spółce Cranbell ropę naftową o wartości około 2 236 mln PLN przeliczone kursem z dnia 26 czerwca 2014 roku (co odpowiada 736 mln USD). Cena została ustalona w oparciu o notowania rynkowe.

Na podstawie zawartej jednocześnie umowy utrzymywania zapasów Cranbell będzie świadczył usługę utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy na rachunek PKN ORLEN, zaś PKN ORLEN będzie gwarantował przechowywanie zapasów w dotychczasowej lokalizacji. Umowa utrzymywania zapasów została zawarta na okres do 28 stycznia 2016 roku, przy czym Spółka uwzględniła możliwość jej odnowienia na kolejny okres.

Powyższe Umowy zostały zawarte po otrzymaniu przez PKN ORLEN zgody Agencji Rezerw Materiałowych na przeprowadzenie transakcji.

Cranbell jest spółką specjalnego przeznaczenia, której właścicielem w 19% jest RBS Investments Netherlands B.V. oraz w 81% holenderska spółka Cranbell B.V. Cranbell zawiera w swojej działalności statutowej obrót ropą naftową.

Emisja euroobligacji w ramach Grupy ORLEN

W dniu 30 czerwca 2014 roku została zrealizowana emisja papierów dłużnych z 7-letnim okresem wykupu przez spółkę celową ORLEN Capital AB. Wartość emisji wyniosła 2 080 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2014 roku (co odpowiada 500 mln EUR). PKN ORLEN, pełniący także rolę gwaranta emisji, posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym ORLEN Capital AB. Środki pozyskane z emisji posłużą dalszej dywersyfikacji źródeł finansowania Grupy ORLEN.

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

Główne ryzyka finansowe, na które Grupa ORLEN jest narażona w ramach prowadzonej działalności:

- ryzyka rynkowe, w tym:
 - ryzyko towarowe,*
 - ryzyko zmian kursów walutowych,*
 - ryzyko zmian stóp procentowych,*
- ryzyko płynności i kredytowe.

W Grupie ORLEN są stosowane spójne zasady zabezpieczania ryzyka finansowego w oparciu o politykę zarządzania ryzykiem rynkowym nadzorowane przez Komitet Ryzyka Finansowego, Zarząd i Radę Nadzorczą.

PKN ORLEN sprawuje nadzór nad procesem zarządzania płynnością oraz pozyskiwaniem finansowania zewnętrznego w Grupie.

3.5.1. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe to możliwość negatywnego wpływu na wyniki Grupy wynikająca ze zmiany rynkowych cen towarów, kursów walutowych oraz stóp procentowych.

Celem procesu zarządzania ryzykiem rynkowym jest ograniczenie niepożądanych wpływów zmian czynników ryzyka rynkowego na przepływy pieniężne oraz wyniki finansowe w krótkim oraz średnim horyzoncie czasowym.

Grupa ORLEN stosuje spójną politykę zabezpieczania ryzyka towarowego, ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej. Zarządzanie wyżej wymienionymi ryzykami odbywa się w oparciu o politykę zarządzania ryzykiem rynkowym oraz strategię zabezpieczającą, które określają zasady pomiaru poszczególnych ekspozycji, parametry i horyzont czasowy zabezpieczania danego ryzyka oraz instrumenty zabezpieczające.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym odbywa się przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych, które są stosowane wyłącznie do ograniczenia ryzyka zmian wartości godziwej i ryzyka zmian przepływów pieniężnych. Grupa ORLEN stosuje tylko te instrumenty, które jest w stanie wycenić wewnętrznie z zastosowaniem standardowych modeli wyceny dla danego instrumentu.

Pozyskując wycenę rynkową instrumentów, Grupa polega na informacjach uzyskanych z wiodących na danym rynku banków oraz firm brokerskich lub serwisów informacyjnych. Transakcje zawierane są wyłącznie z wiarygodnymi partnerami, dopuszczonymi do udziału w transakcjach w wyniku zastosowania odpowiednich procedur i podpisania odpowiedniej dokumentacji.

3.5.1.1. Ryzyko towarowe

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej Grupa narażona jest głównie na poniższe ryzyka towarowe:

- ryzyko zmian marż na produktach oferowanych przez Grupę,
- ryzyko zmiany wysokości dyferencjału Brent/Ural,
- ryzyko zmiany cen ropy naftowej i produktów związane z niedopasowaniem czasowym występującym w szczególności przy zakupie ropy drogą morską bądź okresowym ponadnormatywnym stanem zapasów operacyjnych ropy naftowej, półproduktów lub produktów oraz zawartymi transakcjami przyszłej sprzedaży;
- ryzyko zmiany cen uprawnień do emisji CO₂;
- ryzyko zmiany cen ropy naftowej i produktów rafineryjnych związane z obowiązkiem utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej i paliw.

W ramach wypracowanych strategii zabezpieczających, Grupa ORLEN zabezpiecza w sposób nieregularny zarówno ryzyko marży rafineryjnej jak również ryzyko zmiany wysokości dyferencjału Brent/Ural.

Ryzyko zmiany cen ropy naftowej i/lub produktów związane z niedopasowaniem czasowym jest w sposób systematyczny i regularny identyfikowane oraz zabezpieczane.

Grupa ORLEN w sposób regularny zarządza ryzykiem zmiany cen uprawnień do emisji CO₂, poprzez przynajmniej coroczne weryfikacje liczby uprawnień do emisji CO₂ oraz określanie sposobu zbilansowania przyszłych niedoborów lub nadwyżek.

Ryzyko zmiany cen ropy naftowej i produktów rafineryjnych związane z obowiązkiem utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej i paliw nie jest celowo zabezpieczane z uwagi na wolumen, permanentny charakter przedmiotowej ekspozycji oraz niegotówkowy charakter wpływu ryzyka na wyniki Grupy.

3.5.1.2. Ryzyko zmian kursów walutowych

W ramach prowadzonej działalności Grupa narażona jest na następujące rodzaje ryzyk związanych ze zmianami kursów walutowych:

- ekonomiczna ekspozycja walutowa w perspektywie kolejnych 12 miesięcy wynikająca z wpływów pomniejszych o wydatki indeksowanych do lub denominowanych w walucie innej niż waluta funkcjonalna,
- bilansowa ekspozycja walutowa wynikająca z denominowanych w walutach obcych aktywów (należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, inne) i pasywów (zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, kredyty, dłużne papiery wartościowe, inne),
- ryzyko walutowe związane z wydatkami inwestycyjnymi.

Ryzyko związane z ekonomiczną ekspozycją walutową jest regularnie i aktywnie zabezpieczane przy wykorzystaniu terminowych transakcji kupna lub sprzedaży waluty.

W ramach wypracowanych strategii zabezpieczających Grupa w sposób nieregularny zabezpiecza wybrane elementy bilansowej ekspozycji walutowej.

Ryzyko walutowe związane z wydatkami inwestycyjnymi jest regularnie zabezpieczane przy wykorzystaniu terminowych transakcji kupna walut obcych, w których ponoszone są wydatki.

3.5.1.3. Ryzyko zmian stóp procentowych

Grupa ORLEN narażona jest na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu zmian stóp procentowych wynikające z posiadanych aktywów oraz pasywów dla których przychody oraz koszty odsetkowe są uzależnione od zmiennych stóp procentowych.

Grupa ORLEN zabezpiecza skonsolidowaną ekspozycję na zmienność przepływów pieniężnych z tytułu zmiany stóp procentowych. Kluczowym miernikiem ekspozycji Grupy na to ryzyko jest wskaźnik udziału w całości zadłużenia netto pozycji dla których koszty odsetkowe są uzależnione od zmiennych stóp procentowych. Celem zarządzania ryzykiem jest utrzymanie powyższego wskaźnika na określonym poziomie w zdefiniowanym horyzoncie czasowym. W tym celu wykorzystywane są swapy procentowe oraz walutowe swapy procentowe.

3.5.2. Ryzyko płynności i kredytowe

Poprzez ryzyko płynności finansowej rozumie się utratę zdolności spółki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań.

Grupa ORLEN narażona jest na ryzyko płynności wynikające z relacji aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych. Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku wskaźnik relacji aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych (wskaźnik płynności bieżącej) wynosił odpowiednio 1,61 oraz 1,53.

Celem procesu zarządzania ryzykiem płynności finansowej jest zapewnienie bezpieczeństwa i stabilizacji finansowej Grupy, a podstawowym narzędziem ograniczającym powyższe ryzyko jest bieżący przegląd dopasowania terminów zapadalności aktywów i pasywów. Dodatkowo Grupa ORLEN realizuje politykę dywersyfikacji źródeł finansowania oraz wykorzystuje szereg narzędzi dla efektywnego zarządzania płynnością.

Największy udział w finansowaniu Grupy ORLEN ma sektor bankowy zapewniający finansowanie w formie kredytów konsorcjalnych (stanowiących trzon finansowania) oraz kredytów bilateralnych (kredyty w rachunku bieżącym, linie wielocelowe, kredyty inwestycyjne) o zróżnicowanej strukturze zapadalności.

Mając na uwadze coraz bardziej restrykcyjne uregulowania dotyczące pozyskiwania długoterminowego finansowania bankowego Grupa korzysta dodatkowo z dwóch programów emisji obligacji umożliwiających wykorzystanie zasobów poza rynkiem bankowym.

Obligacje emitowane w ramach Programu realizowanego od 2007 roku mogą być nabywane przez instytucje finansowe i przedsiębiorstwa. Powyższy program jest również wykorzystywany do zarządzania kapitałem obrotowym w ramach Grupy ORLEN.

W kwietniu 2014 roku PKN ORLEN sfinalizował program emisji obligacji detalicznych, zapoczątkowany w 2013 roku, w ramach którego zaoferował inwestorom 10 000 000 sztuk papierów dłużnych o cenie nominalnej 100 PLN każda.

Emisja papierów dłużnych z 7-letnim okresem wykupu o wartości 500 mln EUR została zrealizowana 30 czerwca 2014 roku przez spółkę celową - ORLEN Capital AB. Jedynym właścicielem ORLEN Capital AB jest PKN ORLEN, pełniący także rolę gwaranta emisji. Środki pozyskane z emisji posłużą dalszej dywersyfikacji źródeł finansowania.

W Grupie ORLEN funkcjonują 2 krajowe systemy koncentracji środków finansowych w PLN (cash pool), skupiające na dzień 30 czerwca 2014 roku 35 spółek Grupy ORLEN oraz międzynarodowy system koncentracji środków w walutach EUR, USD i PLN prowadzony dla PKN ORLEN oraz zagranicznych spółek Grupy ORLEN.

Ryzyko kredytowe związane jest z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi zawierane są transakcje sprzedaży. Grupa prowadząc działalność handlową we współpracy z klientami stosuje odroczony termin płatności. Udzielenie kredytu kupieckiego obciążone jest ryzykiem związanym z nieuregulowaniem przez kontrahentów należności za dostarczone produkty i usługi.

Powyższe ryzyko w skali Grupy ORLEN jest częściowo ograniczone poprzez występowanie dużej liczby kontrahentów z kredytem kupieckim rozproszonych w różnych sektorach gospodarki krajowej i zagranicznej.

W celu zminimalizowania powyższego ryzyka stosowane są procedury przyznawania kontrahentom limitu kredytu kupieckiego. Każdorazowo dokonywane są oceny sytuacji finansowej kontrahentów, sprawdzana jest ich wiarygodność i wypłacalność. Nieodłącznym elementem procesu zarządzania ryzykiem kredytowym realizowanego w Grupie jest bieżący przegląd rotacji należności. Grupa przyjmuje różne formy prawne zabezpieczenia wiarygodności (hipoteki, gwarancje, poręczenia, blokady środków na rachunku bankowym, kaucje, weksle). Dla klientów, którym udzielany jest kredyt kupiecki w początkowym okresie współpracy obowiązującą formą płatności jest przedpłata lub gotówka. Grupa sporządza zestawienia struktury wiekowej należności co ogranicza problemy braku terminowego regulowania należności przez kontrahentów.

W celu ograniczenia ryzyka niewypłacalności klientów Grupa dodatkowo ubezpiecza część należności w ramach zorganizowanych programów ubezpieczenia kredytu kupieckiego.

3.6. Rachunkowość zabezpieczeń

Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Grupa zabezpiecza następujące przepływy pieniężne:

- powstające w toku działalności operacyjnej w perspektywie kolejnych 12 miesięcy wpływy pomniejszone o wydatki indeksowane lub denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna, wykonując terminowe transakcje sprzedaży i zakupu walut w formule bez rozliczenia (tzw. non-deliverable forwards),
- związane ze sprzedażą produktów oraz zakupem ropy naftowej, wykorzystując w tym celu swapy towarowe,
- związane z płatnościami odsetkowymi dotyczącymi zewnętrznego finansowania wykorzystując w tym celu swapy procentowe (IRS),
- związane z realizacją projektów inwestycyjnych wykorzystując w tym celu forwardy walutowe.

Transakcje zabezpieczające, których rozliczenie i wycena do wartości godziwej wpływa na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie zostały zawarte w latach 2009–2013.

Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w podmiocie zagranicznym

Z dniem 30 czerwca 2014 roku Grupa zakończyła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń inwestycji netto w podmiocie zagranicznym (net investment hedge). Zabezpieczenie inwestycji netto polegało na zabezpieczeniu ryzyka walutowego od inwestycji netto w Orlen Lietuva, której walutą funkcjonalną jest USD.

4. Przewidywane kierunki rozwoju Grupy ORLEN

Przyjęta w lipcu 2014 roku Strategia Grupy ORLEN na lata 2014-2017 opiera się na 3 filarach:

- **Budowa Wartości:** koncentracja i wykorzystanie posiadanego potencjału jako dźwigni budowy wartości w obszarze Wydobycia i Detalu oraz jednoczesne doskonalenie efektywności operacyjnej w segmencie Downstream obejmującym Rafinerię, Petrochemię i Energetykę. W efekcie planowany średnioroczny wynik EBITDA³ według LIFO (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) w latach 2014-2017 wyniesie do 5,1 mld PLN.
- **Siła finansowa:** elastyczność i odporność na sytuacje kryzysowe, zadłużenie z terminami zapadalności powyżej 5 lat oraz jego dywersyfikacja – zwiększenie udziału obligacji korporacyjnych i detalicznych a także utrzymanie ratingu inwestycyjnego na poziomie minimum BBB-. Bezpieczne poziomy dźwigni finansowej netto poniżej 30% oraz wskaźnika długu netto / (zysk operacyjny + amortyzacja) poniżej 2. Stabilne fundamenty finansowe pozwolą na wypłaty dywidendy w kolejnych latach.
- **Ludzie:** fundamenty zarządzania oparte na wartościach ORLEN: Odpowiedzialność, Rozwój, Ludzie, Energia, Niezawodność. Działalność ukierunkowana na poprawę standardów w obszarze ochrony zdrowia i bezpieczeństwa. Realizacja celów biznesowych z poszanowaniem środowiska, wzmocnienie wizerunku „zielonego” branżowego lidera środowiskowego. Dalsza troska o ludzi znajdująca wyraz w akcjach społecznych realizowanych przez korporacyjną Fundację ORLEN – Dar Serca. Rozwój nowoczesnej kultury zarządczej przejawiający się w inwestowaniu w rozwój kompetencji pracowników oraz budowie doświadczonego zespołu specjalistów, stałej optymalizacji struktury biznesowej i zarządczej Grupy Kapitałowej a także innowacjom.

³ Przed uwzględnieniem dokonanych w II kwartale 2014 roku odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych

Kierunki strategiczne w segmentach Grupy ORLEN

Segment downstream

Podstawową działalnością Grupy ORLEN będzie segment downstream obejmujący wysokiej klasy zintegrowane aktywa rafineryjne, petrochemiczne i energetyczne oraz konkurencyjny koszyk produktów pozwalający na uzyskanie atrakcyjnych marż i wydłużanie łańcucha wartości. Duże znaczenie ma również własna energetyka kogeneracyjna oferująca niższe koszty na tle europejskiej konkurencji oraz energetyka zintegrowana z produkcją zapewniająca dużą elastyczność operacyjną.

Poprawa efektywności operacyjnej oraz wpływ otoczenia makroekonomicznego pozwoli na podwyższenie średniego poziomu EBITDA wg LIFO⁴ w latach 2014-2017 o 1,5 mld PLN w porównaniu do wykonania 2013 roku do poziomu 3,9 mld PLN.

Średnioroczne nakłady inwestycyjne w latach 2014-2017 segmentu downstream dla obszaru rafinerii i petrochemii wyniosą 1,7 mld PLN w porównaniu z 1,2 mld w 2013 roku. W ramach energetyki średnioroczny poziom nakładów inwestycyjnych w powyższych latach wyniesie 1,0 mld PLN w zestawieniu z 0,4 mld PLN w 2013 roku. Do głównych projektów należą projekty rozwojowe CCGT we Włocławku i Płocku, Polietylen 3, zagospodarowanie pozostałości próżniowej, oraz metateza i HROS II. Pozostała część zostanie wydatkowana na optymalizację działalności oraz projekty obligatoryjne.

Segment detaliczny

Działalność segmentu detalicznego w kolejnych latach będzie opierała się na największej sieci w Europie Środkowej liczącej ponad 2 700 stacji paliw. Dodatkowy atut stanowi silna marka potwierdzona wysoką rozpoznawalnością wśród klientów oraz szeroka oferta pozapaliwowa. Dalsza budowa wartości Detalu odbywać się będzie w oparciu o pełne wykorzystanie obecnych przewag konkurencyjnych.

W efekcie powyższych działań średnia EBITDA wg LIFO segmentu w latach 2014-2017 wzrośnie o 0,2 mld PLN w porównaniu z wykonaniem 2013 roku do poziomu 1,5 mld PLN.

Średnioroczne nakłady inwestycyjne w latach 2014-2017 wyniosą 0,4 mld PLN, z czego 0,3 mld PLN będzie dotyczyło wydatków związanych z dalszym rozwojem sieci, w tym w lokalizacjach autostradowych, a także z intensyfikacją oferty pozapaliwowej.

Segment wydobywania

Rozwój segmentu oparty jest o projekty poszukiwawczo-rozpoznawcze na najbardziej perspektywicznych lokalizacjach w Polsce oraz bezpieczne fundamenty obejmujące aktywa wydobywcze w Kanadzie (TriOil, Birchill).

Działania operacyjne w latach 2014-2017 zakładają wzrost wydobywania węglowodorów do poziomu 6,0 mld boe/rok w 2017 roku co pozwoli osiągnąć średnioroczny wynik EBITDA wg LIFO w latach 2014-2017 na poziomie 0,4 mld PLN.

Planowane łączne nakłady inwestycyjne segmentu Wydobywania w latach 2014-2017 wyniosą 3,2 mld PLN i obejmują wydatki związane z nabyciem spółki Birchill, rozwój poszukiwań w Polsce, prace poszukiwawczo-wydobywcze w Kanadzie. Kwota nie obejmuje puli dodatkowej na intensyfikację prac w Polsce lub na dywersyfikację portfela aktywów w Polsce i zagranicą w zależności od wielkości aktualnych wolnych przepływów pieniężnych.

5. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

5.1. Downstream

Do najważniejszych prac zrealizowanych przez **PKN ORLEN** w I półroczu 2014 roku, przy współpracy z instytutami i ośrodkami badawczymi, należało przeprowadzenie przeglądu gospodarki gazami wodorowymi i wodorem. Opracowano szereg inicjatyw / projektów mających na celu redukcję strat wodoru, zwiększenie odzysku węglowodorów, zwiększenie uzysków na instalacji Hydrokrakingu dzięki podniesieniu jakości gazu obiegowego oraz wydłużenie czasu życia katalizatora na instalacji Izomeryzacji poprzez redukcję zawartości tlenu węgla w gazie wodorowym.

Kontynuowano budowę elektrowni gazowo-parowej o mocy 463 MWe we Włocławku. Największymi zaletami tego typu bloków jest wyższa sprawność i elastyczność pracy w porównaniu z konwencjonalnymi systemami produkcji energii elektrycznej opartymi na paliwie węglowym. Technologie wykorzystywane w blokach CCGT (Combined Cycle Gas Turbine) powodują również znacznie niższe emisje szkodliwych substancji, takich jak NO_x, SO₂ i gazy cieplarniane.

W Zakładzie Elektrociepłowni PKN ORLEN realizowany był program inwestycji ekologicznych obejmujących budowę nowoczesnych instalacji katalitycznego odzotowania i odpylania oraz odsiarczania spalin mający na celu spełnienie rygorystycznych norm emisji przemysłowych, które będą obowiązywały od 1 stycznia 2016 roku.

W **Grupie ORLEN Lietuva** w I półroczu 2014 roku kontynuowane były prace badawczo-rozwojowe związane z poprawą efektywności procesów produkcyjnych. Dzięki oddaniu do użytkowania w 2014 roku zaawansowanej technologicznie instalacji Visbreaker Vacuum Flasher pogłębiono przerób ropy naftowej co pozwoliło zwiększyć uzyski paliw.

Wdrożono także projekt zwiększenia produkcji wysokooktanowych benzyn przy ograniczeniu zakupów wysokooktanowych komponentów paliwowych poprzez poprawę zagospodarowania strumieni półproduktów na istniejących liniach technologicznych.

Działalność badawczo-rozwojowa **Grupy Unipetrol** w I półroczu 2014 roku realizowana była we współpracy ze spółką VUANCh i Polymer Institute Brno s.r.o. Najważniejsze prace dotyczyły wykorzystania pozostałości z instalacji Visbreakingu do produkcji asfaltów drogowych, optymalizacji procesów produkcji olejów opałowych przy zachowaniu ich standardów jakościowych a także analizy możliwych sposobów poprawy jakości olejów napędowych.

⁴ Przed uwzględnieniem dokonanych w II kwartale 2014 roku odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych

Kontynuowane były również projekty związane z poprawą właściwości polimerów przy wykorzystaniu nowych katalizatorów oraz prace dotyczące nowej metody ich stabilizacji, których celem jest dalsza optymalizacja procesów produkcyjnych.

W I połowie 2014 roku **Grupa ANWIL** kontynuowała prace badawczo-rozwojowe z firmą AkzoNobel związane z wdrożeniem technologii ciągłego dozowania inicjatorów (CID) w procesie polimeryzacji polichlorku winylu. Efektem prowadzonych prac było rozpoczęcie testowej produkcji, która umożliwi ocenę uzyskanych wskaźników produkcyjnych oraz oszacowanie zdolności produkcyjnych.

Rozpoczęto, realizowany przy udziale Politechniki Łódzkiej i Głównego Instytutu Górnictwa, projekt opracowania i wdrożenia technologii wytwarzania kompozytów ceramizujących na bazie polichlorku winylu.

Prace badawczo-wdrożeniowe prowadzone w I półroczu 2014 przez **ORLEN Oil** miały na celu poszerzenie oferty rynkowej i dalszy rozwój technologii nowych produktów obejmujących energooszczędne oleje silnikowe w klasie 5W-30, nowoczesne oleje silnikowe w klasie 5W-30 i 10W-30, oleje hydrauliczne (biodegradowalne, arktyczne, syntetyczne), oleje do gazowych silników przemysłowych a także specjalistyczne oleje stosowane w procesach obróbki skrawaniem i oleje konserwująco-myjące.

Dodatkowo rozpoczęto badania związane z optymalizacją temperatur pracy instalacji rafinacji destylatów próżniowych mające na celu obniżenie energochłonności pracy instalacji. Kontynuowano również projekt obniżenia kosztów energetycznych hydrowydestylacji olejów bazowych na instalacji HROS.

Grupa Rafineria Trzebinia kontynuowała prace związane z optymalizacją pracy instalacji Destylacji Rurowo Wieżowej (DRW) mające na celu poprawę uzysków oraz zmniejszenie energochłonności i strat. Przeprowadzono analizę rozdestylowania frakcji A-4 celem pod kątem jej zagospodarowania do produkcji baz olejowych o wysokich wskaźnikach lepkości i gaczu parafinowych.

Kontynuowane były prace nad recepturami nowych specyfików parafinowych wykorzystywanych w przemyśle oponiarskim, gumowym, świecowym i rolniczym.

Grupa ORLEN realizuje wymagania wynikające z rozporządzenia **REACH** (rozporządzenie WE 1907/2006 Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej), którego głównym celem jest zapewnienie wysokiego poziomu ochrony zdrowia ludzkiego i środowiska, przy jednoczesnym wsparciu konkurencyjności, innowacyjności oraz propagowaniu rozwoju alternatywnych metod oceny zagrożeń stwarzanych przez substancje chemiczne.

W ramach realizacji rozporządzenia producenci i importerzy substancji chemicznych są zobowiązani do ich rejestracji w Europejskiej Agencji Chemikaliów („ECHA”). Na dzień 30 czerwca 2014 roku w bazie ECHA znajdowało się 240 dokumentacji rejestracyjnych przedłożonych przez Grupę ORLEN.

5.2. Wydobycie

W ramach **projektów niekonwencjonalnych** realizowanych przez Grupę ORLEN w I półroczu 2014 roku w ramach projektu Lublin Shale prowadzono prace przygotowawcze poprzedzające akwizycję danych sejsmicznych 2D na koncesji Wołomin. Równocześnie trwały analizy danych pozyskanych w trakcie dotychczas zrealizowanych operacji.

W ramach projektu Mid-Poland Unconventionals oraz Hrubieszów Shale wykonano interpretację zintegrowanych danych geologiczno-geofizycznych.

W ramach **projektów konwencjonalnych** prowadzone były analizy danych pozyskanych z dotychczas zrealizowanych operacji w projekcie Sieraków cel weryfikacji perspektyw obszaru oraz aktualizacji programu prac.

W ramach projektu Karbon kontynuowano przetwarzanie i interpretację nowych danych sejsmicznych 2D z bloków Bełżyce i Lublin. Grupa ORLEN Upstream aktywnie uczestniczyła w Programie Narodowego Centrum Badań i Rozwoju „Blue Gas”, którego celem jest wypracowanie rozwiązań w zakresie rozwoju wydobycia gazu łupkowego w Polsce.

5.3. Ochrona środowiska

W I półroczu 2014 roku Grupa ORLEN kontynuowała zintegrowane działania na rzecz ochrony środowiska. W ramach realizowanych inicjatyw podejmowane były działania edukacyjne, inwestycyjne i organizacyjne na rzecz ochrony środowiska, w które zaangażowano szeroki krąg pracowników. PKN ORLEN aktywnie uczestniczył w opiniowaniu i tworzeniu projektów aktów prawa krajowego w zakresie ochrony środowiska. Główny zakres prac dotyczył implementacji do Ustawy Prawo Ochrony Środowiska wymogów Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE z dnia 24 listopada 2010 roku w sprawie emisji przemysłowych. Dodatkowo zgodnie z Ustawą o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych, opracowanych zostało 5 raportów rocznych dotyczących emisji CO₂ za rok 2013, które zostały pozytywnie zweryfikowane przez niezależnego biegłego w zakresie ich zgodności ze stanem faktycznym.

Prowadzono również prace związane z realizacją Programu Responsible Care w zakresie wymaganych sprawozdań za rok 2013 oraz deklaracji nowych zadań na rok 2014.

Przeprowadzony w PKN ORLEN przez Bureau Veritas Certification audyt potwierdził prawidłowość realizowanych działań na rzecz ochrony środowiska.

5.4. Zintegrowany System Zarządzania Bezpieczeństwem

Głównym celem Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem w Grupie ORLEN jest systematyczny rozwój korporacyjnej kultury bezpiecznej pracy.

W I półroczu 2014 roku kontynuowane były działania na rzecz dalszego rozwoju integracji oraz wzajemnej współpracy w ramach Grupy ORLEN. Zoptymalizowano procesy wielokanałowego przekazywania informacji z zakresu bezpieczeństwa pracy o zagrożeniach, wypadkach, kontrolach, pożarach i awariach poprzez Elektroniczny System Prewencji.

W celu stałego zwiększania efektywności działań związanych z podnoszeniem świadomości pracowników i promocją kultury bezpieczeństwa pracy wprowadzony został tzw. Wskaźnik Kultury Bezpieczeństwa - WKB, który jest funkcją istniejącego Wskaźnika Wypadkowości TRR („Total Recordable Rate”) oraz Wskaźnika Zgłaszania i Realizacji Zagrożeń WZZ.

Efektem skutecznie prowadzonych działań na rzecz poprawy bezpieczeństwa pracy w spółkach Grupy ORLEN było zmniejszenie o 18,5% liczby wypadków przy pracy w porównaniu z I półroczem 2013 roku. Wskaźnik wypadkowości TRR zmniejszył się o 17% (r/r) i osiągnął najlepszy wynik w historii Grupy ORLEN na poziomie 1,40.

6. Informacje o podmiotach powiązanych
6.1. Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim spółki Grupy nie udzieliły zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz PKN ORLEN i jednostek z nią powiązanych.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na 31 grudnia 2013 roku nie występują pożyczki udzielone przez spółki Grupy osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

6.2. Transakcje kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi

Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na 31 grudnia 2013 roku oraz za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku kluczowy personel kierowniczy Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy nie zawarł transakcji z podmiotami powiązanymi, które miałyby znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

	Jednostki klasyfikowane jako wspólne ustalenia umowne			
	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	II KWARTAŁ 2014 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2013 (niebadane) (dane przekształcone)	II KWARTAŁ 2013 (niebadane) (dane przekształcone)
Sprzedaż	1 713	834	1 766	820
Zakupy	(248)	(126)	(215)	(65)

w tym:

	Jednostki klasyfikowane jako wspólne ustalenia umowne wspólne przedsięwzięcie			
	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	II KWARTAŁ 2014 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2013 (niebadane) (dane przekształcone)	II KWARTAŁ 2013 (niebadane) (dane przekształcone)
Sprzedaż	1 528	744	1 582	752
Zakupy	(14)	(7)	(14)	(7)

	Jednostki klasyfikowane jako wspólne ustalenia umowne wspólne działanie			
	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	II KWARTAŁ 2014 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2013 (niebadane) (dane przekształcone)	II KWARTAŁ 2013 (niebadane) (dane przekształcone)
Sprzedaż	185	90	184	68
Zakupy	(234)	(119)	(201)	(58)

	Jednostki stowarzyszone			
	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	II KWARTAŁ 2014 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2013 (niebadane) (dane przekształcone)	II KWARTAŁ 2013 (niebadane) (dane przekształcone)
Sprzedaż	31	17	27	17
Zakupy	(24)	(14)	(18)	(9)

	Razem			
	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	II KWARTAŁ 2014 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2013 (niebadane) (dane przekształcone)	II KWARTAŁ 2013 (niebadane) (dane przekształcone)
Sprzedaż	1 744	851	1 793	837
Zakupy	(272)	(140)	(233)	(74)

	Jednostki klasyfikowane jako wspólne ustalenia umowne		Jednostki stowarzyszone		Razem	
	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013 (dane przekształcone)	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013 (dane przekształcone)	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013 (dane przekształcone)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	627	653	22	19	649	672
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	244	233	13	11	257	244

w tym:

	Jednostki klasyfikowane jako wspólne ustalenia umowne		wspólne przedsięwzięcie		wspólne działania		Razem	
	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013 (dane przekształcone)	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013 (dane przekształcone)	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013 (dane przekształcone)	30/06/2014 (niebadane)	31/12/2013 (dane przekształcone)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	570	590	57	63	627	653		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3	4	241	229	244	233		

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

7. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji

Szczegółowe informacje na temat poniższych postępowań, zostały zawarte w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2013 w nocy 44. Poniżej zaprezentowano zmiany ich statusu w bieżącym okresie oraz informacje o nowych postępowaniach.

7.1. Postępowania, w których spółki z Grupy ORLEN są stroną pozwaną

7.1.1. Postępowania, których wartość stanowi więcej niż 10% kapitałów własnych Emitenta

7.1.1.1. Ryzyko dotyczące zbycia aktywów i wierzytelności w związku z nabyciem akcji Unipetrol

Sprawa dotyczy zapłaty odszkodowania z tytułu szkód będących między innymi wynikiem zarzucanych PKN ORLEN przez Agrofert Holding a.s. (Agrofert) czynów nieuczciwej konkurencji oraz rzekomo bezprawnego naruszenia dobrego imienia firmy Agrofert w związku z nabyciem przez PKN ORLEN akcji spółki UNIPETROL a.s. Wyrokiem z dnia 21 października 2010 roku Trybunał Arbitrażowy w Pradze oddalił w całości powództwo Agrofert przeciwko PKN ORLEN o zapłatę 2 949 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2014 roku (co odpowiada 19 464 mln CZK) wraz z odsetkami oraz zobowiązał Agrofert do pokrycia kosztów postępowania poniesionych przez PKN ORLEN. W dniu 3 października 2011 roku PKN ORLEN otrzymał z sądu powszechnego w Pradze (Republika Czeska) skargę Agrofert o uchylenie wyroku Sądu Arbitrażowego przy Czeskiej Izbie Gospodarczej i Czeskiej Izbie Rolnej w Pradze wydanego dnia 21 października 2010 roku. Skarga ta została oddalona przez sąd w Pradze wyrokiem z dnia 24 stycznia 2014 roku. W dniu 7 kwietnia 2014 roku Agrofert złożył apelację od powyższego wyroku. PKN ORLEN uważa, że rozstrzygnięcia zawarte w wyroku Sądu Arbitrażowego z dnia 21 października 2010 roku oraz w wyroku sądu powszechnego w Pradze z dnia 24 stycznia 2014 roku są słuszne i podejmie wszelkie niezbędne środki prawne w celu utrzymania ich w mocy.

7.1.2. Pozostałe istotne postępowania, których łączna wartość nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta

7.1.2.1. Postępowania podatkowe

W wyniku przeprowadzonego w 2005 roku przez Urząd Celný postępowania, ustalono zobowiązania podatkowe w Rafinerii Trzebinia S.A. z tytułu podatku akcyzowego za okres maj - wrzesień 2004 roku w kwocie około 100 mln PLN.

Postępowanie w sprawie podatku akcyzowego za miesiąc wrzesień 2004 roku zostało prawomocnie zakończone wyrokiem Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 7 października 2013 roku, który podtrzymał decyzję Dyrektora Izby Celnej w Krakowie

określającą zobowiązanie w podatku akcyzowym na kwotę 38 mln PLN. Rafineria Trzebinia S.A. uregulowała zobowiązanie wraz z odsetkami w łącznej kwocie 72 mln PLN.

W dniach 14 maja 2014 oraz 20 maja 2014 roku spółka otrzymała decyzje Naczelnika Urzędu Celnego w Krakowie określające zobowiązanie w podatku akcyzowym za okresy: maj, czerwiec, lipiec oraz sierpień 2004 roku określające zobowiązanie podatkowe na kwotę 132 mln PLN. Spółka złożyła odwołanie od decyzji do Dyrektora Izby Celnej w Krakowie. W dniu 5 czerwca 2014 roku Rafineria Trzebinia zapłaciła całość zobowiązania wraz z należnymi odsetkami w kwocie około 191 mln PLN. Jednocześnie wykorzystane zostały utworzone na ten cel w latach poprzednich rezerwy.

7.1.2.2. Opłata przesyłowa w rozliczeniach z ENERGA – OPERATOR S.A. (następcą prawnym Zakładu Energetycznego Płock S.A.)

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego PKN ORLEN uczestniczy w postępowaniu sądowym dotyczącym rozliczenia spornej opłaty systemowej z ENERGA - OPERATOR S.A. za okres od dnia 5 lipca 2001 roku do dnia 30 czerwca 2002 roku. ENERGA – OPERATOR dochodzi od PKN ORLEN zapłaty kwoty 46 mln PLN powiększonej o odsetki ustawowe. W toku ponownego rozpoznania sprawy została sporządzona opinia biegłego sądowego w zakresie wariantowego wyliczenia szkody. Sąd wyznaczył termin następnej rozprawy na dzień 29 września 2014 roku.

7.1.2.3. Pozew I.P.-95 s.r.o. przeciwko UNIPETROL RPA s.r.o. o odszkodowanie

W dniu 23 maja 2012 roku UNIPETROL RPA s.r.o. otrzymał z Sądu Okręgowego w Ostrawie pozew spółki I.P.-95 s.r.o. o odszkodowanie związane ze złożeniem przez UNIPETROL RPA s.r.o. w listopadzie 2009 roku wniosku o ogłoszenie upadłości spółki I.P.-95 s.r.o. Łączna wartość pozwu wynosi około 271 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2014 roku (co odpowiada 1 789 mln CZK). UNIPETROL RPA s.r.o. jest jednym z 8 podmiotów pozwanych solidarnie o zapłatę wyżej wymienionej kwoty. W ocenie UNIPETROL RPA s.r.o. roszczenie jest bezpodstawne. Postępowanie zostało zawieszono z powodu upadłości I.P.-95 s.r.o.

7.2. Postępowania, w których spółki z Grupy ORLEN są stroną pozywającą

7.2.1. Postępowanie o naprawienie szkody poniesionej przez Rafinerię Trzebinia S.A.

Rafineria Trzebinia S.A. występuje jako oskarżyciel posiłkowy w sprawie karnej z 2010 roku prowadzonej przed Sądem Okręgowym w Krakowie dotyczącej nadużyć związanych z wykonaniem inwestycji – instalacji do estryfikacji olejów roślinnych, w wyniku których Rafineria Trzebinia S.A. miała ponieść szkodę szacowaną na 79 mln PLN. Spółka złożyła wniosek o orzeczenie wobec oskarżonych obowiązku naprawienia wyrządzonej przestępstwem szkody. Sprawa jest w toku przed Sądem Rejonowym w Chrzanowie. W sprawie dopuszczony ma zostać dowód z opinii biegłego, celem potwierdzenia okoliczności związanych z oszacowaniem szkody poniesionej przez Rafineria Trzebinia S.A. Po sporządzeniu takiej opinii wyznaczony zostanie kolejny termin rozprawy.

7.2.2. Postępowanie z powództwa Orlen Lietuva o naprawienie szkody z tytułu wypadku w Terminalu w Butingė

AB Orlen Lietuva jest stroną powodową w postępowaniu przeciwko RESORT MARITIME S.A., The London Steamship Owners' Mutual Insurance Association Limited, Sigma Tankers Inc., Cardiff Maritime Inc., Heidenreich Marine, Heidenreich Maritime Inc. oraz Heidmar Inc. o zapłatę odszkodowania za szkodę spowodowaną kolizją tankowca z infrastrukturą przeładunkową Terminala w Butingė w dniu 29 grudnia 2005 roku. Łączna kwota roszczenia wynosi około 72 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2014 roku (co odpowiada około 60 mln LTL). Postępowanie toczy się w pierwszej instancji przed Sądem Okręgowym w Kłajpedzie. Na moment publikacji niniejszego raportu sąd nie wyznaczył terminu kolejnej rozprawy.

7.2.3. Postępowania podatkowe

UNIPETROL RPA s.r.o jako następca prawny CHEMOPETROL a.s. domaga się zwrotu podatku dochodowego zapłaconego przez CHEMOPETROL a.s. w 2006 roku za rok 2005 w związku z brakiem uznania możliwości wykorzystania ulgi inwestycyjnej. Wartość przedmiotu sporu wynosi około 49 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2014 roku (co odpowiada około 325 mln CZK). W dniu 11 grudnia 2013 roku Sąd w Usti nad Labem (Czechy) wydał wyrok, w którym uchylił decyzje organów podatkowych dotyczące zobowiązania w podatku dochodowym UNIPETROL RPA s.r.o. w kwocie około 325 mln CZK. UNIPETROL RPA s.r.o. złożył skargę kasacyjną od wyroku Sądu w Usti nad Labem domagając się uchylecia decyzji organów podatkowych i stwierdzenia, że są one nieważne, co polepszyłoby pozycję spółki wobec organów podatkowych w przedmiotowej sprawie. Wyrokiem z dnia 19 marca 2014 roku czeski naczelny sąd administracyjny oddalił skargę kasacyjną UNIPETROL RPA, s.r.o. i jednocześnie uchylił wyrok Sądu w Usti nad Labem przekazując temu sądowi sprawę do ponownego rozpoznania. UNIPETROL RPA s.r.o. złożył wniosek do czeskiego sądu konstytucyjnego o stwierdzenie, że wyrok czeskiego sądu administracyjnego naruszył prawo do sprawiedliwego procesu. W konsekwencji Sąd w Usti nad Labem zawiesił postępowanie dotyczące skargi UNIPETROL RPA s.r.o. o uchylenie decyzji organów podatkowych.

7.2.4. Postępowanie arbitrażowe przeciwko Basell Europe Holding B.V.

W dniu 20 grudnia 2012 roku PKN ORLEN przesłał do Basell Europe Holdings B.V. wezwanie wszczynając postępowanie arbitrażowe przed Trybunałem Arbitrażowym ad hoc w Londynie o odszkodowanie w związku z Umową Joint Venture zawartą w 2002 roku pomiędzy PKN ORLEN a Basell Europe Holdings B.V. Roszczenia wynikają ze stosowania przez Basell Sales & Marketing Company tzw. *Cash Discounts* efektywnie wpływających na obniżenie ceny produktów płatnej na rzecz Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. W dniu 27 lutego 2014 roku PKN ORLEN złożył swoje stanowisko w sprawie, w którym wnosi m.in. o zasądzenie od Basell Europe Holdings B.V. na rzecz Basell Orlen Polyolefins Sp. z o.o. kwoty około 125 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2014 roku (co odpowiada około 30 mln EUR) powiększonej o odsetki lub alternatywnie o zasądzenie od Basell Europe Holdings B.V. na rzecz PKN ORLEN kwoty około 57 mln PLN z zastrzeżeniem, że kwoty mogą być zaktualizowane w toku postępowania arbitrażowego. W dniu 10 kwietnia 2014 roku PKN ORLEN złożył wniosek o zawieszenie postępowania arbitrażowego do dnia 1 listopada 2014 roku. Basell Europe Holdings B.V. przychylił się do tego wniosku. W dniu 23 kwietnia 2014 roku strony otrzymały decyzję Trybunału w sprawie zawieszenia postępowania do dnia 1 listopada 2014 roku. W ocenie PKN ORLEN zawieszenie postępowania może pozwolić stronom sporu na wypracowanie sposobu jego pozasądowego rozwiązania.

7.2.5. Postępowanie przeciwko Aon UK Limited

W 2012 roku AB Orlen Lietuva wystąpiła jako powód w postępowaniu przeciwko Aon UK Limited, w którym domaga się odszkodowania za szkody poniesione z powodu nienależytego wykonania umowy o świadczenie usług brokerskich, w konsekwencji których AB Orlen Lietuva nie uzyskała pełnego odszkodowania za straty wynikłe z pożaru rafinerii z 2006 roku. Wartość roszczenia AB Orlen Lietuva wynosi od około 110 mln PLN do około 381 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2014 roku (co odpowiada kwocie od około 36 mln USD do około 125 mln USD) w zależności od przyjętych metod kalkulacji, które będą przedmiotem badania w postępowaniu sądowym. Postępowanie toczy się w pierwszej instancji przed sądem w Wielkiej Brytanii. Trwa składanie przez strony pism zawierających oświadczenia świadków i opinie biegłych. Strony oczekują na wyznaczenie terminu rozprawy.

8. Pozostałe informacje

8.1. 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	27,52%	117 710 196
ING OFE*	9,35%	40 000 000
Aviva OFE*	7,01%	30 000 000
Pozostali	56,12%	239 998 865
	100,00%	427 709 061

* Zgodnie z informacjami ze Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN z dnia 15 maja 2014 roku

Udział % w kapitale zakładowym Jednostki Dominującej wyżej wymienionych akcjonariuszy jest zgodny z udziałami % w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

8.2. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

	Liczba akcji, opcji na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego*
Rada Nadzorcza	3 300
Grzegorz Borowiec	100
Artur Gabor	3 200

* Według uzyskanych potwierdzeń na dzień 16 lipca 2014

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

8.3. Informacja o udzielonych przez Jednostkę Dominującą lub jednostki zależne poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach – jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie wartość poręczenia lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki

Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku PKN ORLEN i jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytów, gwarancji na rzecz jednego podmiotu lub jego jednostce zależnej, gdzie wartość poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Jednostki Dominującej.

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

Grupa ORLEN nie dokonała wcześniejszych publikacji prognozy wyników.

9. Informacje dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego w Grupie ORLEN

W 2013 roku PKN ORLEN stosował zbiór zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych” („DPSN”), obowiązujący na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Kodeks „DPSN” dostępny jest na stronie internetowej poświęconej łaadowi korporacyjnemu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (www.corp-gov.gpw.pl) oraz na korporacyjnej stronie internetowej PKN ORLEN (www.orklen.pl) w sekcji przeznaczony dla akcjonariuszy Spółki - Relacje inwestorskie w zakładce Giełda/Dobre Praktyki GPW (<http://www.orklen.pl/PL/RelacjeInwestorskie/Gielda/Strony/DobrePraktykiGPW.aspx>). Spółka obecnie nie stosuje zasady zawartej w części IV pkt 10 „DPSN”, dotyczący zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej polegających na transmisji obrad Walnego Zgromadzenia oraz dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w zakresie dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym. Pozostałe obligatoryjne zasady ładu korporacyjnego zawarte w kodeksie „DPSN” są przez PKN ORLEN stosowane.

Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w PKN ORLEN S.A. w 2013 roku został opublikowany 27 marca 2014 roku, jako część Sprawozdania Zarządu z działalności PKN ORLEN S.A. za 2013 rok, a także jako część Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ORLEN za 2013 rok. Raport ten dostępny jest na korporacyjnej stronie internetowej PKN ORLEN (www.orlen.pl) w sekcji Relacje inwestorskie, w zakładce Giełda/Dobre Praktyki GPW (<http://www.orlen.pl/PL/RelacjeInwestorskie/Giełda/Strony/DobrePraktykiGPW.aspx>).

Niniejszy raport półroczny został autoryzowany przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 22 lipca 2014 roku.

.....
Dariusz Krawiec
Prezes Zarządu

.....
Sławomir Jędrzejczyk
Wiceprezes Zarządu

.....
Piotr Chełmiński
Członek Zarządu

.....
Krystian Pater
Członek Zarządu

.....
Marek Podstawa
Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Rafał Warpechowski
Dyrektor Wykonawczy ds. Planowania i
Sprawozdawczości