

Podsumowanie wyników
Tabela 1. Kluczowe dane finansowe

I kw. 2014	II kw. 2014	II kw. 2013*	zmiana %	Kluczowe dane finansowe, [mln PLN]	6 m-cy 2014	6 m-cy 2013*	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
24 119	28 651	28 221	1,5	Przychody ze sprzedaży	52 770	55 671	(5,2)
953	(4 146)	819	-	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej wg LIFO powiększona o amortyzację (EBITDA LIFO), w tym:	(3 193)	1 729	-
821	(4 380)	600	-	Downstream	(3 559)	1 532	-
234	357	369	(3,3)	Detal	591	492	20,1
31	19	(3)	-	Wydobycie	50	(9)	-
(133)	(142)	(147)	3,4	Funkcje Korporacyjne ¹	(275)	(286)	3,8
953	(4 146)	819	-	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej wg LIFO powiększona o amortyzację (EBITDA LIFO), w tym:	(3 193)	1 729	-
445	411	440	(6,6)	PKN ORLEN S.A.	856	987	(13,3)
284	(555)	108	-	Grupa Unipetrol	(271)	179	-
(64)	(4 189)	9	-	Grupa ORLEN Lietuva	(4 253)	133	-
288	187	262	(28,6)	Pozostałe	475	430	10,5
776	(4 293)	380	-	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej powiększona o amortyzację (EBITDA)	(3 517)	1 237	-
522	524	520	0,8	Amortyzacja, w tym:	1 046	1 043	0,3
388	393	405	(3,0)	Downstream	781	813	(3,9)
90	85	87	(2,3)	Detal	175	173	1,2
17	20	1	1 900,0	Wydobycie	37	1	3 600,0
27	26	27	(3,7)	Funkcje Korporacyjne ¹	53	56	(5,4)
431	(4 670)	299	-	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej wg LIFO (EBIT LIFO)	(4 239)	686	-
254	(4 817)	(140)	(3 340,7)	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	(4 563)	194	-
126	(5 390)	(229)	(2 253,7)	Zysk/(Strata) netto	(5 264)	(84)	(6 166,7)
64	(5 197)	(207)	(2 410,6)	Zysk/(Strata) akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(5 133)	(58)	(8 750,0)
53 006	50 607	54 131	(6,5)	Aktywa razem	50 607	54 131	(6,5)
27 612	22 195	27 761	(20,0)	Kapitał własny	22 195	27 761	(20,0)
9 016	6 336	5 133	23,4	Dług netto	6 336	5 133	23,4
(3 440)	4 055	4 289	(5,5)	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	615	2 957	(79,2)
(816)	(1 264)	(636)	(98,7)	Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 080)	(764)	(172,3)
684	1 352	535	152,7	Nakłady inwestycyjne (CAPEX)	2 036	839	142,7
0,5	(11,0)	2,1	(13)p.p.	Zwrot z zaangażowanego kapitału (ROACE) [%] ²	(11,0)	2,1	(13)p.p.
2,4	(9,8)	3,4	(13)p.p.	Zwrot z zaangażowanego kapitału wg LIFO (ROACE LIFO) [%] ³	(9,8)	3,4	(13)p.p.
32,7	28,5	18,5	10 p.p.	Dźwignia finansowa netto [%] ⁴	28,5	18,5	10 p.p.
0,15	(12,15)	(0,48)	-	Zysk/(Strata) netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (EPS) [PLN/akcję]	(12,00)	(0,14)	-
I kw. 2014	II kw. 2014	II kw. 2013*	zmiana %	Wpływ wyceny zapasów wg LIFO, [mln PLN]	6 m-cy 2014	6 m-cy 2013*	zmiana %
(177)	(147)	(439)	66,5	Wpływ wyceny zapasów wg LIFO na poziom EBITDA, w tym:	(324)	(492)	34,1
(129)	(195)	(261)	25,3	PKN ORLEN S.A.	(324)	(318)	(1,9)
(20)	21	(107)	-	Grupa Unipetrol	1	(90)	-
(25)	25	(52)	-	Grupa ORLEN Lietuva	0	(70)	-
(3)	2	(19)	-	Pozostałe	(1)	(14)	92,9

Tabela 2. Dane finansowe przed odpisami aktualizującymi wartość majątku trwałego

I kw. 2014	II kw. 2014	II kw. 2013*	zmiana %	Kluczowe dane finansowe przed odpisem aktualizującym majątek trwały, [mln PLN]	6 m-cy 2014	6 m-cy 2013*	zmiana %
968	856	819	4,5	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej wg LIFO powiększona o amortyzację (EBITDA LIFO) przed odpisem aktualizującym majątek trwały, w tym:	1 824	1 729	5,5
833	612	600	2,0	Downstream	1 445	1 532	(5,7)
237	359	369	(2,7)	Detal	596	492	21,1
31	27	(3)	-	Wydobycie	58	(9)	-
(133)	(142)	(147)	3,4	Funkcje Korporacyjne ¹	(275)	(286)	3,8
791	709	380	86,6	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej powiększona o amortyzację (EBITDA)	1 500	1 237	21,3
269	185	(140)	-	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	454	194	134,0
N/D ⁵	1,76	1,16	52,0	Dług netto/Wynik z działalności operacyjnej wg LIFO powiększony o amortyzację z ostatnich czterech kwartałów (EBITDA LIFO) przed odpisem aktualizującym majątek trwały ⁶	1,76	1,16	52,0
N/D ⁵	2,06	1,32	56,0	Dług netto/Wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację z ostatnich czterech kwartałów (EBITDA) przed odpisem aktualizującym majątek trwały ⁷	2,06	1,32	56,0

*) Dane przekształcone – zmiana metody konsolidacji spółek Basell ORLEN Polyolefines Sp. z o.o. i Plocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. zgodnie z MSSF 11.

1) Zawiera Funkcje Korporacyjne spółek Grupy ORLEN oraz spółki nieujęte w powyższych segmentach.

2) ROACE = zysk operacyjny z ostatnich czterech kwartałów po opodatkowaniu / średni kapitał zaangażowany (kapitał własny + dług netto) z ostatnich czterech kwartałów.

3) ROACE LIFO = zysk operacyjny z ostatnich czterech kwartałów wg LIFO po opodatkowaniu / średni kapitał zaangażowany (kapitał własny + dług netto) z ostatnich czterech kwartałów.

4) Dźwignia finansowa netto = dług netto / kapitał własny - wliczone wg stanu na koniec okresu.

5) Kowenant badany zgodnie z zapisami umów kredytowych bez uwzględnienia odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego.

6) Dług (odsetkowy) pomniejszony o środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu / EBITDA wg LIFO z ostatnich czterech kwartałów.

7) Dług (odsetkowy) pomniejszony o środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu / EBITDA z ostatnich czterech kwartałów.

Komentarz**Odpisy wartości aktywów trwałych w II kwartale 2014 roku**

Zgodnie z przepisami międzynarodowego standardu rachunkowości MSR 36 – utrata wartości aktywów, na dzień 30 czerwca 2014 roku wystąpiły przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów Grupy ORLEN. Wynikały one z pogorszenia sytuacji makroekonomicznej a także braku perspektyw jej poprawy szczególnie widocznych w obszarze rafinerii a także 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. W rezultacie zaktualizowane zostały założenia Strategii i Planu Średnioterminowego Grupy na lata 2014-2017 obejmujące optymalizację wykorzystania potencjału posiadanych aktywów oraz aktualizację programu inwestycyjnego, na bazie których wykonano testy na utratę wartości aktywów.

W efekcie przeprowadzonych testów w II kwartale 2014 roku ujęto odpisy aktualizujące w łącznej wysokości (-) 5 002 mln PLN dotyczące aktywów rafineryjnych Grupy ORLEN Lietuva, Grupy Unipetrol i Grupy Rafinerii Jedlicze oraz aktywów petrochemicznych Spolana z Grupy Anwil.

Ujęcie odpisów spowoduje obniżenie kwot amortyzacji składników majątkowych w kolejnych latach szacunkowo o około 400 mln PLN w skali roku.

Odpisy mają charakter niegotówkowy i nie wpływają na płynność Grupy ORLEN a także dzięki zapisom w umowach kredytowych nie wpływają na poziom wskaźników (kovenantów) w nich zawartych.

Nowy podział segmentowy i modelowa marża downstream

Integracja wysokiej klasy aktywów produkcyjnych oraz konkurencyjny koszyk produktów pozwalający na wydłużanie łańcucha wartości stanowiły przesłanki do zmiany metody zarządzania obszarami działalności rafineryjnej, petrochemicznej i energetycznej Grupy ORLEN i utworzenia zintegrowanego Segmentu Downstream. Dostosowano strukturę organizacyjną wprowadzając zmiany kompetencyjne poszczególnych Członków Zarządu.

W związku z powyższym, począwszy od II kwartału 2014 roku, Grupa ORLEN rozpoczęła raportowanie wyników połączonych segmentów rafinerii, petrochemii i energetyki, co odzwierciedla aktualny podział procesów zarządczych i organizacyjnych.

Wprowadzono nowy wskaźnik – modelowa marża downstream, którego zmiany pozwalają kierunkowo szacować wpływ czynników makroekonomicznych typowych dla segmentu downstream na jego wyniki operacyjne.

Modelowa marża downstream odzwierciedla typową strukturę podstawowych wsadów i produktów rafineryjnych oraz petrochemicznych Grupy ORLEN obrazując tym samym wydłużony łańcuch wartości wynikający z pełnej integracji tych działalności w ramach Grupy.

Szczegółową definicję modelowej marży downstream przedstawiono na stronie 6 niniejszego opracowania.

Zmiana sposobu prezentacji danych

Na dzień 30 czerwca 2014 roku, wspólne ustalenia umowne dla Grup Kapitałowych Basell ORLEN Polyolefines Sp. z o.o. (BOP) i Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. (PPPT) zgodnie z MSSF 11 zostały ujęte metodą praw własności zamiast wcześniej stosowanej metody konsolidacji proporcjonalnej. W związku z powyższą zmianą przekształceniu uległy dane porównawcze za okres II kwartału i I półrocza 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

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 opinii Zarządu PKN ORLEN powyższa zmiana zapewnia bardziej czytelny układ sprawozdania finansowego.

Wyniki finansowe

Zysk operacyjny powiększony o amortyzację Grupy Kapitałowej ORLEN („Grupa ORLEN”) wg wyceny zapasów metodą LIFO („EBITDA wg LIFO”) w II kwartale 2014 roku przed uwzględnieniem wpływu odpisów wartości aktywów rzeczowych wyniósł 856 mln PLN i był wyższy o 37 mln PLN (r/r).

Ujemny wpływ zmian czynników makroekonomicznych związany głównie z obniżeniem modelowej marży downstream oraz wpływem umocnienia kursu PLN względem USD wyniósł (-) 171 mln PLN (r/r).

Dodatni efekt wolumenowy w kwocie 136 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.

Dodatni wpływ pozostałych czynników wyniósł 72 mln PLN (r/r) i obejmował głównie brak ujemnych efektów na sprzedaży transzy zapasów ropy z II kwartału 2013 roku, zysk zrealizowany w II kwartale 2014 roku na sprzedaży transzy zapasów obowiązkowych ropy naftowej spółce Cranbell oraz oszczędności w kosztach ogólnych i pracy w części ograniczone presją na marże handlowe w segmencie downstream.

Ujemny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów w II kwartale 2014 roku wyniósł (-) 147 mln PLN w porównaniu z (-) 439 mln PLN w II kwartale 2013 roku.

W efekcie EBITDA Grupy ORLEN za II kwartał 2014 roku przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów wyniosła 709 mln PLN.

Odpisy netto aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego wyniosły łącznie (-) 5 002 mln PLN w II kwartale 2014 roku i dotyczyły głównie aktywów rafineryjnych Grupy ORLEN Lietuva w kwocie (-) 4 187 mln PLN, Grupy Unipetrol w kwocie (-) 711 mln PLN i Grupy Rafineria Nafty Jedlicze w kwocie (-) 42 mln PLN oraz w części petrochemicznej Spolana z Grupy Anwil w wysokości (-) 58 mln PLN.

Po uwzględnieniu ich wpływu EBITDA Grupy ORLEN za II kwartał 2014 roku wyniosła (-) 4 293 mln PLN.

Po uwzględnieniu kosztów amortyzacji wynik operacyjny za II kwartał 2014 roku wyniósł (-) 4 817 mln PLN.

Koszty finansowe netto w II kwartale 2014 roku wyniosły (-) 913 mln PLN i obejmowały głównie ujemne różnice kursowe w kwocie (-) 833 mln PLN oraz odsetki netto w kwocie (-) 67 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 zabezpieczona (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.

Zgodnie z przepisami MSR 21 (Skutki zmian kursów wymiany walut obcych) ujemne różnice kursowe z przeliczenia sald kredytów walutowych jednostek zagranicznych w kwocie (-) 31 mln PLN zostały ujęte w kapitałach własnych w pozycji różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych.

Po uwzględnieniu rozliczeń podatkowych strata netto Grupy ORLEN za II kwartał 2014 roku wyniosła (-) 5 390 mln PLN.

Wyniki kluczowych podmiotów Grupy ORLEN w II kwartale 2014 roku

- **PKN ORLEN S.A.** – wynik EBITDA LIFO wyniósł 411 mln PLN i był niższy o (-) 29 mln PLN (r/r):
 - (-) 23 mln PLN (r/r) - obniżenie EBITDA LIFO segmentu downstream wynikało przede wszystkim z pogorszenia otoczenia makroekonomicznego w obszarze rafinerii i petrochemii oraz niższej sprzedaży wolumenowej na rynki wschodnie przy dodatnich efektach opisanych powyżej transakcji sprzedaży zapasów obowiązkowych (r/r),
 - 26 mln PLN (r/r) - wyższa EBITDA segmentu detalicznego w efekcie poprawy marż paliwowych i pozapaliwowych oraz wyższej sprzedaży wolumenowej (r/r),
 - (-) 8 mln PLN (r/r) – wyższe koszty działalności segmentu wydobycie związane z rozwojem działalności Grupy ORLEN Upstream,

- (-) 24 mln PLN (r/r) - niższa EBITDA funkcji korporacyjnych głównie w efekcie braku dodatnich efektów na pozostałej działalności operacyjnej z II kwartału 2013 roku związanych ze zwrotem podatku akcyzowego oraz opłaty paliwowej od bioestru RME zapłaconych w latach poprzednich.

Po uwzględnieniu ujemnego wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów w II kwartale 2014 roku w kwocie (-) 195 mln PLN zysk EBITDA PKN ORLEN wyniósł 216 mln PLN.

- **Grupa ORLEN Lietuva** – wynik EBITDA LIFO przed uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego wyniósł (-) 2 mln PLN i był niższy o (-) 11 mln PLN (r/r). Po uwzględnieniu powyższych odpisów wynik EBITDA wg LIFO wyniósł (-) 4 189 mln PLN.

- (-) 12 mln PLN (r/r) - niższa EBITDA LIFO segmentu downstream przed odpisami aktualizującymi na skutek ujemnego wpływu zmian otoczenia makroekonomicznego częściowo skompensowanego poprawą struktury sprzedaży. Odpis aktualizujący wartość majątku trwałego w II kwartale zgodnie z przepisami MSR 36 – utrata wartości aktywów wyniósł (-) 4 187 mln PLN,

- 1 mln PLN (r/r) - wyższa EBITDA segmentu detalicznego to głównie efekt wyższych wolumenów sprzedaży oraz poprawy marż paliwowych i pozapaliwowych,

- EBITDA funkcji korporacyjnych pozostała na niezmiennym poziomie (r/r).

Dodatni wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów w II kwartale 2014 roku wyniósł 25 mln PLN i w efekcie wynik EBITDA przed uwzględnieniem odpisów wartości aktywów wyniósł 23 mln PLN. Po uwzględnieniu odpisów wynik EBITDA Grupy ORLEN Lietuva wyniósł (-) 4 164 mln PLN.

- **Grupa Unipetrol** – wynik EBITDA LIFO przed uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość majątku trwałego wyniósł 156 mln PLN i był wyższy o 48 mln PLN (r/r). Po uwzględnieniu odpisów EBITDA LIFO wyniosła (-) 555 mln PLN.

- 46 mln PLN (r/r) – wyższa EBITDA LIFO segmentu downstream przed zmianą salda na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie (-) 680 mln PLN zawierającego przede wszystkim odpis aktualizujący aktywa jest efektem niekorzystnych zmian parametrów makroekonomicznych przy wyższej sprzedaży wolumenowej w rezultacie zwiększonych mocy produkcyjnych po nabyciu akcji Ceska Rafinerska od Shell w I kwartale 2014 roku. Odpis aktualizujący wartość aktywów rafineryjnych na bazie testów przeprowadzonych zgodnie z MSR 36 – utrata wartości aktywów, ujęty w II kwartale wyniósł (-) 711 mln PLN,

- (-) 2 mln PLN (r/r) - niższa EBITDA segmentu detalicznego to głównie efekt presji rynkowej na marże paliwowe przy wyższych wolumenach sprzedaży i marżach pozapaliwowych,

- 4 mln PLN (r/r) – wyższa EBITDA funkcji korporacyjnych.

Dodatni wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów w II kwartale 2014 roku wyniósł 21 mln PLN i w efekcie wynik EBITDA przed odpisami aktualizującymi wartość majątku wyniósł 177 mln PLN oraz (-) 534 mln PLN po uwzględnieniu odpisów.

Zadłużenie netto i przepływy pieniężne

Zadłużenie netto Grupy ORLEN na 30 czerwca 2014 roku wyniosło 6 336 mln PLN i było wyższe o 1 668 mln PLN w porównaniu z końcem 2013 roku. Dźwignia finansowa netto na koniec I półrocza 2014 roku wyniosła 28,5%.

Zmiana salda zadłużenia netto w I półroczu 2014 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.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej w II kwartale 2014 roku wyniosły 4 055 mln PLN i wynikały przede wszystkim z zysku EBITDA przed niegotówkowymi odpisami wartości aktywów rzeczowych w kwocie 709 mln PLN oraz zmian salda kapitału pracującego w kwocie 3 615 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.

Najistotniejszą pozycję zmiany zapotrzebowania na kapitał pracujący stanowiło zmniejszenie salda zapasów o 3 253 mln PLN wynikające ze sprzedaży spółce Cranbell części zapasów obowiązkowych w kwocie 2 236 mln PLN (szczegółowy opis transakcji poniżej) oraz zmniejszenia salda zapasów kumulowanych przed prowadzonymi w II kwartale 2014 roku postojami remontowymi.

Środki pieniężne wykorzystane w działalności inwestycyjnej w II kwartale 2014 roku wyniosły (-) 1 264 mln PLN i obejmowały głównie wydatki na nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (-) 943 mln PLN, wydatki netto na nabycie akcji i udziałów

w kwocie (-) 637 mln PLN głównie z tytułu zakupu kanadyjskiej spółki Birchill Exploration Limited Partnership i sprzedaży ORLEN Medica wraz z Sanatorium Uzdrowskim „Krystynka” w Ciechocinku oraz spółki PROF-med a także wpływy ze sprzedaży aktywów w kwocie 321 mln PLN zawierające głównie przychody ze sprzedaży uprawnień do emisji CO₂.

Wpływ środków pieniężnych z działalności finansowej w II kwartale 2014 wyniósł 1 743 mln PLN i obejmował głównie wydatki netto z tytułu zmian salda kredytów i pożyczek w wysokości (-) 521 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 (-) 76 mln PLN.

Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych zwiększyło się w II kwartale 2014 roku o 4 537 mln PLN i na 30 czerwca 2014 roku wyniosło 5 295 mln PLN.

Saldo środków pieniężnych obejmuje 2 080 mln PLN z tytułu wyemitowanych 30 czerwca 2014 roku euroobligacji o wartości 500 mln EUR.

Sprzedaż zapasów obowiązkowych

W dniu 26 czerwca 2014 roku PKN ORLEN zawarł umowę, w ramach której sprzedał i przekazał obowiązek utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej spółce Cranbell. Jest to największa transakcja tego typu w historii Grupy ORLEN, a jej wartość wyniosła ponad 2,2 mld PLN.

Podpisana jednocześnie umowa utrzymywania zapasów gwarantuje, że spółka Cranbell będzie świadczyć usługę utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy na rachunek PKN ORLEN, zaś PKN ORLEN odpowiedzialny będzie za przechowywanie zapasów w dotychczasowej lokalizacji.

Transakcję poprzedziła zgoda Agencji Rezerw Materiałowych na jej wykonanie. Kontrakt będzie obowiązywał do 28 stycznia 2016 roku z możliwością przedłużenia na kolejne okresy.

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

Szczegółowe komentarze dotyczące przychodów i wyników operacyjnych poszczególnych segmentów zostały przedstawione w dalszej części niniejszego opracowania.

Komentarz makroekonomiczny
Tabela 3. Parametry makroekonomiczne

Wyszczególnienie	Kwartał			zmiana %
	I kw. 2014	II kw. 2014	II kw. 2013	
1	2	3	4	5=(3-4)/4
Ropa naftowa Brent (USD/bbl)	108	110	102	7,8
Dyferencjał Brent / URAL (USD/bbl)	1,4	2,2	0,7	214,3
Gaz ziemny (USD/t)	574	577	559	3,2
Ropa WTI (USD/bbl)	99	103	94	9,6
Ropa Canadian Light Sweet (USD/bbl)	91	96	91	5,5
Gaz Henry Hub (USD/m ³)	183	163	142	14,8
Gaz NGX AB-NIT (2A) (USD/m ³)	170	142	113	25,7
Modelowa marża downstream (USD/bbl) ¹	9,5	10,4	12,1	(14,0)
Modelowa marża rafineryjna (USD/bbl) ²	1,3	2,5	5,3	(52,8)
Modelowa marża petrochemiczna (EUR/t) ³	756	741	729	1,6
Modelowa marża olefinowa (EUR/t) ⁴	477	456	482	(5,4)
Marże (crack) z notowań				
Produkty rafineryjne (USD/t)⁵				
Benzyna	145	195	187	4,3
ON	107	91	117	(22,2)
Lekki olej opałowy	95	78	94	(17,0)
Jet A-1	153	136	152	(10,5)
Ciężki olej opałowy	(251)	(254)	(198)	(28,3)
SN 150	97	149	205	(27,3)
Produkty petrochemiczne (EUR/t)⁵				
Polietylen ⁶	200	195	189	3,2
Polipropylen ⁶	304	314	297	5,7
Etylen	603	562	594	(5,4)
Propylen	530	545	453	20,3
Toluen	218	206	292	(29,5)
Benzen	411	405	430	(5,8)
Butadien	364	393	713	(44,9)
Paraksylen	420	295	527	(44,0)

1) Modelowa marża downstream (MMD) = Przychody (90,7% Produkty = 22,8% Benzyna + 44,2% ON + 15,3% COO + 1,0% SN 150 + 2,9% Etylen + 2,1% Propylen + 1,2% Benzen + 1,2% PX) – Koszty (wsad 100% = 6,5% Ropa Brent + 91,1% Ropa URAL + 2,4% Gaz ziemny).

2) Modelowa marża rafineryjna = przychody (Produkty (93,5%) = 36% Benzyna + 43% ON + 14,5% COO) minus koszty (100% wsadu: ropa Brent i pozostałe surowce wyceniane po ropie Brent); ceny produktów wg notowań USD/bbl.

3) Modelowa marża petrochemiczna (kontr.) = przychody (98% Produkty = 44% HDPE, 7% LDPE, 35% PP homo, 12% PP copo) - ceny produktów wg notowań kontraktowych minus koszty (100% wsadu = 75% Nafta + 25% LS VGO) - ceny produktów wg notowań spot.

4) Modelowa marża petrochemiczna na olefinach (kontr.) = przychody (100% Produkty = 50% Etylen, 30% Propylen, 10% Benzen, 10% Toluen) minus koszty (100% wsadu = 75% Nafta + 25% LS VGO); ceny produktów wg notowań.

5) Marże (crack) dla produktów rafineryjnych i petrochemicznych (z wyjątkiem polimerów) wyliczone jako różnica pomiędzy notowaniem danego produktu a notowaniem ropy Brent DTD.

6) Marża (crack) dla polimerów wyliczona jako różnica pomiędzy notowaniami polimerów a notowaniami monomerów.

Tabela 4. Kursy walutowe

Waluta	Kurs średni ¹⁾			zmiana %	Kurs na koniec ¹⁾			zmiana %
	I kw. 2014	II kw. 2014	II kw. 2013		I kw. 2014	II kw. 2014	II kw. 2013	
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
USD/PLN	3,06	3,04	3,22	(5,6)	3,03	3,05	3,32	(8,1)
EUR/PLN	4,19	4,17	4,20	(0,7)	4,17	4,16	4,33	(3,9)
CZK/PLN	0,15	0,15	0,16	(6,3)	0,15	0,15	0,17	(11,8)
CAD/PLN	2,77	2,79	3,14	(11,1)	2,74	2,85	3,17	(10,1)
CAD/USD	0,91	0,92	0,98	(6,1)	0,90	0,93	0,95	(2,1)
USD/LTL	2,52	2,52	2,64	(4,5)	2,51	2,53	2,65	(4,5)
EUR/LTL	3,45	3,45	3,45	0,0	3,45	3,45	3,45	0,0
USD/CZK	20,0	20,0	19,8	1,0	19,9	20,1	19,8	1,5
EUR/CZK	27,4	27,4	25,8	6,2	27,4	27,5	26,0	5,8

1) Na podstawie kursów ustalanych przez NBP, Czeski Bank Narodowy i Bank Litewski.

Tabela 5. Konsumpcja paliw ¹

Kraje, tys. ton	I kw. 2014	II kw. 2014	II kw. 2013	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4
Polska	3 340	3 720	3 692	0,8
Benzyny	800	934	936	(0,2)
ON	2 540	2 786	2 756	1,1
Litwa	303	401	351	14,2
Benzyny	46	54	56	(3,6)
ON	257	347	295	17,6
Czechy	1 311	1 491	1 444	3,3
Benzyny	350	396	405	(2,2)
ON	961	1 095	1 039	5,4
Niemcy	12 707	13 657	13 540	0,9
Benzyny	4 357	4 765	4 737	0,6
ON	8 350	8 892	8 803	1,0

1) Szacunki opracowane na bazie dostępnych danych Agencji Rynku Energii S.A., Litewskiego Urzędu Statystycznego, Czeskiego Urzędu Statystycznego i Niemieckiego Stowarzyszenia Przemysłu Naftowego.

Komentarz segmentowy - Downstream

Tabela 6.

I kw. 2014	II kw. 2014	II kw. 2013	zmiana %	Wyszczególnienie, mln PLN	6 m-cy 2014	6 m-cy 2013	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
19 273	23 324	22 870	2,0	Przychody segmentu, w tym:	42 597	45 720	(6,8)
15 718	19 293	18 931	1,9	Sprzedaż zewnętrzna	35 011	38 195	(8,3)
3 555	4 031	3 939	2,3	Sprzedaż między segmentami	7 586	7 525	0,8
(19 218)	(23 267)	(23 128)	0,6	Koszty segmentu	(42 485)	(45 518)	(6,7)
185	(4 998)	10	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(4 813)	11	-
16	21	4	425,0	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	37	14	164,3
833	612	600	2,0	Zysk/(Strata) operacyjna wg LIFO powiększona o amortyzację (EBITDA LIFO) przed odpisami aktualizującymi	1 445	1 532	(5,7)
821	(4 380)	600	-	Zysk/(Strata) operacyjna wg LIFO powiększona o amortyzację (EBITDA LIFO)	(3 559)	1 532	-
644	(4 527)	161	-	Zysk/(Strata) operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	(3 883)	1 040	-
445	219	195	12,4	Zysk/(Strata) operacyjna wg LIFO przed odpisami aktualizującymi	664	719	(7,6)
433	(4 773)	195	-	Zysk/(Strata) operacyjna wg LIFO	(4 340)	719	-
256	(4 920)	(244)	1 916,4	Zysk/(Strata) operacyjna	(4 664)	227	-
476	1 104	338	226,6	CAPEX	1 580	534	195,9
6 152	6 642	6 766	(1,8)	Sprzedaż produktów (tys. ton)	12 794	13 703	(6,6)

W II kwartale 2014 roku EBITDA LIFO segmentu downstream Grupy ORLEN przed odpisami aktualizującymi aktywa wyniosła 612 mln PLN i była wyższa o 12 mln PLN (r/r).

Obniżenie o (-) 1,7 USD/bbl (r/r) modelowej marży downstream odzwierciedlającej zmiany parametrów makroekonomicznych głównych produktów rafineryjnych i petrochemicznych Grupy ORLEN wraz z dodatkowym wpływem niższej marży na butadienie miało ujemny wpływ na EBITDA LIFO segmentu w wysokości (-) 171 mln PLN (r/r).

Dodatni efekt wolumenowy w wysokości 53 mln PLN (r/r) osiągnięty pomimo niższej łącznej sprzedaży wolumenowej segmentu jest przede wszystkim rezultatem zmiany struktury asortymentowej.

Obserwowane obniżenie wolumenów rafineryjnych na rynku polskim w efekcie prowadzonych w II kwartale postojów remontowych kluczowych instalacji rafineryjnych, niższej sprzedaży do concernów paliwowych oraz zmniejszonej sprzedaży na rynku wschodnie (konflikt na Ukrainie) zostało zbilansowane zwiększoną sprzedażą na rynku czeskim w rezultacie wyższej dostępności instalacji i zwiększonych mocy produkcyjnych po nabyciu 16,3% akcji Ceska Rafinerska a.s. od Shell. Dodatni efekt wolumenowy ORLEN Lietuva pomimo niższej sprzedaży w rezultacie niekorzystnych czynników rynkowych wynika z poprawy struktury sprzedaży tej rafinerii w tym dzięki ograniczeniu wolumenów benzyn kierowanych na eksport drogą morską oraz zmniejszeniu produkcji i sprzedaży ciężkiego oleju opałowego.

W obszarze produktów petrochemicznych w II kwartale 2014 roku spadek wolumenów na rynku polskim, został częściowo skompensowany wyższą sprzedażą na rynku czeskim.

Postój remontowy Kompleksu PX/PTA wpłynął na zmniejszenie sprzedaży PTA natomiast niższa sprzedaż nawozów sztucznych i PCW była rezultatem przesunięcia sezonu w rolnictwie na I kwartał 2014 roku (łagodna zima) oraz postoiu remontowego Wytwórni PCW w Anwil S.A.

Wyższa sprzedaż produktów petrochemicznych na rynku czeskim wynikała z poprawy sytuacji rynkowej oraz braku ujemnego wpływu powodzi w Czechach na poziom sprzedaży II kwartału 2013 roku.

Dodatni wpływ pozostałych czynników wyniósł 130 mln PLN (r/r) i dotyczył głównie braku ujemnych efektów na sprzedaży transzy zapasów ropy z II kwartału 2013 roku oraz zysku zrealizowanego w II kwartale 2014 roku na sprzedaży transzy zapasów obowiązkowych ropy naftowej spółce Cranbell.

Wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów w II kwartale 2014 roku wyniósł (-) 147 mln PLN.

W rezultacie EBITDA segmentu downstream Grupy ORLEN za II kwartał 2014 roku przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów wyniosła 465 mln PLN.

Odpisy netto aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego wyniosły łącznie (-) 4 992 mln PLN w II kwartale 2014 roku i dotyczyły głównie aktywów rafineryjnych Grupy ORLEN Lietuva w kwocie (-) 4 187 mln PLN, Grupy Unipetrol w kwocie (-) 711 mln PLN i Grupy Rafineria Nafty Jedlicze w kwocie (-) 42 mln PLN oraz w części petrochemicznej Spolana z Grupy Anwil w wysokości (-) 58 mln PLN.

Po uwzględnieniu ich wpływu EBITDA segmentu downstream Grupy ORLEN za II kwartał 2014 roku wyniosła (-) 4 527 mln PLN.

Nakłady inwestycyjne segmentu w II kwartale 2014 roku wyniosły 1 104 mln PLN i obejmowały głównie wydatki na: budowę elektrowni CCGT we Włocławku, Instalacji Katalitycznego Odazotowania i Odpylania Spalin i Instalacji Odsiarczania Spalin, wymianę rurociągów na Instalacji Hydrokrakingu, modernizację kolektora rozruchowego Wydziału Kotłowego Elektrociepłowni, adaptację zbiorników manipulacyjnych do magazynowania ciekłych strumieni węglowodorowych Bloku Etylenowego oraz prace związane z ograniczeniem zużycia kwasu octowego na instalacji PTA w PKN ORLEN; modernizację stacji rozładunku LPG, budowę centrum edukacyjno-badawczego w Grupie Unipetrol; modernizację układów chłodniczo-freonowych w Anwil oraz projekty powiązane z realizowaną przez PKN ORLEN budową elektrowni gazowej we Włocławku.

Komentarz segmentowy - Detal

Tabela 7.

I kw. 2014	II kw. 2014	II kw. 2013	zmiana %	Wyszczególnienie, mln PLN	6 m-cy 2014	6 m-cy 2013	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
8 362	9 320	9 314	0,1	Przychody segmentu, w tym:	17 682	17 516	0,9
8 320	9 272	9 273	(0,0)	Sprzedaż zewnętrzna	17 592	17 440	0,9
42	48	41	17,1	Sprzedaż między segmentami	90	76	18,4
(8 229)	(9 046)	(9 032)	0,2	Koszty segmentu	(17 275)	(17 197)	0,5
11	(2)	0	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	9	0	-
237	359	369	(2,7)	Zysk/(Strata) operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA) przed odpisami aktualizującymi	596	492	21,1
234	357	369	(3,3)	Zysk/(Strata) operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	591	492	20,1
147	274	282	(2,8)	Zysk/(Strata) operacyjna przed odpisami aktualizującymi	421	319	32,0
144	272	282	(3,5)	Zysk/(Strata) operacyjna	416	319	30,4
28	85	60	41,7	CAPEX	113	104	8,7
1 763	1 957	1 933	1,2	Sprzedaż produktów (tys. ton)	3 720	3 591	3,6

W II kwartale 2014 roku EBITDA segmentu detalicznego Grupy ORLEN wyniosła 357 mln PLN i była niższa o (-) 12 mln PLN (r/r).

Dodatni efekt sprzedaży wolumenowej (r/r) osiągnięty na wszystkich rynkach zwiększył wynik EBITDA segmentu o 16 mln PLN (r/r).

Ujemny wpływ niższych marż paliwowych na rynku niemieckim i czeskim został częściowo skompensowany wyższą rentownością w Polsce i na Litwie i wpłynął na obniżenie EBITDA segmentu o (-) 30 mln PLN (r/r).

Dodatni wpływ pozostałych czynników wyniósł 2 mln PLN (r/r) i obejmował głównie poprawę wyników na sprzedaży towarów i usług pozapaliwowych przy wyższych kosztach funkcjonowania stacji paliw.

Na koniec II kwartału 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 II kwartału 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 czeskim i litewskim liczba punktów gastronomicznych Stop Cafe i Stop Cafe Bistro nie uległa zmianie (r/r) i wyniosła odpowiednio 92 i 23.

Nakłady inwestycyjne segmentu w II kwartale 2014 roku wyniosły 85 mln PLN i obejmowały głównie budowę i modernizację stacji paliw.

Komentarz segmentowy – Wydobywanie

Tabela 8.

I kw. 2014	II kw. 2014	II kw. 2013	zmiana %	Wyszczególnienie, mln PLN	6 m-cy 2014	6 m-cy 2013	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
55	68	1	6 700,0	Przychody segmentu, w tym:	123	1	12 200,0
55	68	1	6 700,0	Sprzedaż zewnętrzna	123	1	12 200,0
0	0	0	-	Sprzedaż między segmentami	0	0	-
(43)	(62)	(5)	1 140,0	Koszty segmentu	(105)	(11)	854,5
2	(7)	0	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(5)	0	-
31	19	(3)	-	Zysk/(Strata) operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	50	(9)	-
14	(1)	(4)	(75,0)	Zysk/(Strata) operacyjna	13	(10)	-
127	54	105	(48,6)	CAPEX	181	160	13,1
41	50	0	-	Sprzedaż produktów (tys. ton)	91	0	-

Wynik EBITDA segmentu za I półrocze 2014 roku przed odpisami aktualizującymi wyniósł 58 mln PLN. Ujemny wpływ odpisu wartość aktywów wyniósł (-) 8 mln PLN i został opisany szczegółowo poniżej.

Projekty niekonwencjonalne w Polsce

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

W II kwartale 2014 roku w ramach projektu Lublin Shale prowadzono akwizycję danych sejsmicznych 2D na koncesji Wołomin oraz prace przygotowawcze do szczelinowania otworu kierunkowego na koncesji Wodynie-Łuków i prace związane z wierceniem kolejnego odwiertu horyzontalnego na koncesji Wierzbitca. Równocześnie trwały analizy danych pozyskanych w trakcie dotychczas zrealizowanych operacji.

W ramach projektu Mid-Poland Unconventionals oraz Hrubieszów Shale w II kwartale 2014 roku wykonano interpretację zintegrowanych danych geologiczno-geofizycznych.

W odniesieniu do projektu Mid-Poland Unconventionals dokonano odpisu wartości poniesionych dotychczas nakładów w łącznej wysokości (-) 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 rejonie tej koncesji. Spółka kontynuuje prace w ramach tego projektu w rejonie koncesji „Sieradz”.

Łączne nakłady inwestycyjne dotyczące projektów niekonwencjonalnych w II kwartale 2014 roku wyniosły 5 mln PLN.

Projekty konwencjonalne w Polsce

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

W II kwartale 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 II kwartale 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 II kwartale 2014 roku wyniosły 25 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 wydobycie 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.

Następnie dokonano połączenia spółek TriOil oraz Birchill, które nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Birchill do TriOil.

Wydobycie węglowodorów w II kwartale 2014 roku wyniosło 4,5 tys. boe¹/d i było wyższe o 0,8 tys. boe/d w porównaniu z I kwartałem bieżącego roku.

Zwiększenie produkcji o 0,5 tys. boe/d wynikało z przejęcia aktywów spółki Birchill. Dodatni 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 okresowy remont zakładu przetwarzania gazu udostępniającego produkcję węglowodorów do sprzedaży z tego regionu.

Warunki atmosferyczne i terenowe ograniczały możliwość prowadzenia działalności operacyjnej w rejonie Alberty w II kwartale 2014 roku stąd wzrost produkcji w ramach aktywów posiadanych przed połączeniem z Birchill wynikał głównie z udostępnienia do produkcji odwiertów wykonanych w I kwartale 2014 roku.

Łącznie na koniec II kwartału 2014 roku wydobycie prowadzono ze 123 otworów netto².

Łączne nakłady inwestycyjne TriOil w II kwartale 2014 roku wyniosły 24 mln PLN i obejmowały przygotowania nowych otworów do produkcji oraz rozbudowę infrastruktury wydobywczej.

¹ Ekwiwalent baryłki ropy naftowej

² Wielkości skorygowane o udziały innych partnerów

Komentarz segmentowy - Funkcje Korporacyjne

Tabela 9.

I kw. 2014	II kw. 2014	II kw. 2013	zmiana %	Wyszczególnienie, mln PLN	6 m-cy 2014	6 m-cy 2013	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
81	77	81	(4,9)	Przychody segmentu, w tym:	158	157	0,6
26	18	16	12,5	Sprzedaż zewnętrzna	44	35	25,7
55	59	65	(9,2)	Sprzedaż między segmentami	114	122	(6,6)
(244)	(263)	(277)	(5,1)	Koszty segmentu	(507)	(525)	(3,4)
3	18	22	(18,2)	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	21	26	(19,2)
(133)	(142)	(147)	3,4	Zysk/(Strata) operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)	(275)	(286)	3,8
(160)	(168)	(174)	3,4	Zysk/(Strata) operacyjna	(328)	(342)	4,1
53	109	32	240,6	CAPEX	162	41	295,1

EBITDA funkcji korporacyjnych w II kwartale 2014 roku była wyższa o 5 mln PLN (r/r) a w ujęciu narastającym o 11 mln PLN (r/r).

Nakłady inwestycyjne w ramach funkcji korporacyjnych w II kwartale 2014 roku dotyczyły głównie przekształcenia prawa wieczystego użytkowania gruntów w prawo własności w zakresie części terenu użytkowanego przez PKN ORLEN S.A. w Płocku w kwocie 99 mln PLN, które będą systematycznie wypłacone w formie opłat w ciągu kolejnych 20 lat oraz projektów realizowanych w obszarze IT.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Tabela 10. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

I kw. 2014	II kw. 2014	II kw. 2013 *	zmiana %	Wyszczególnienie, mln PLN	6 m-cy 2014	6 m-cy 2013 *	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
Rachunek zysków lub strat							
24 119	28 651	28 221	1,5	Przychody ze sprzedaży	52 770	55 671	(5,2)
(22 821)	(27 163)	(27 068)	0,4	Koszt własny sprzedaży	(49 984)	(52 902)	(5,5)
1 298	1 488	1 153	29,1	Zysk brutto ze sprzedaży	2 786	2 769	0,6
(915)	(971)	(957)	1,5	Koszty sprzedaży	(1 886)	(1 900)	(0,7)
(346)	(366)	(372)	(1,6)	Koszty ogólnego zarządu	(712)	(726)	(1,9)
303	129	173	(25,4)	Pozostałe przychody operacyjne	432	246	75,6
(102)	(5 118)	(141)	3 529,8	Pozostałe koszty operacyjne	(5 220)	(209)	2 397,6
16	21	4	425,0	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	37	14	164,3
254	(4 817)	(140)	3 340,7	Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	(4 563)	194	-
48	34	105	(67,6)	Przychody finansowe	82	222	(63,1)
(148)	(947)	(230)	311,7	Koszty finansowe	(1 095)	(568)	92,8
(100)	(913)	(125)	630,4	Przychody i koszty finansowe netto	(1 013)	(346)	192,8
154	(5 730)	(265)	2 062,3	Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(5 576)	(152)	3 568,4
(28)	340	36	844,4	Podatek dochodowy	312	68	358,8
126	(5 390)	(229)	2 253,7	Zysk/(Strata) netto	(5 264)	(84)	6 166,7
Składniki innych całkowitych dochodów które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty							
0	0	(2)	-	Wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej na moment przeklasyfikowania	0	(9)	-
0	0	(2)	-	Podatek odroczony	0	(11)	-
0	0	0	-	które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	0	2	-
(65)	590	73	708,2	Instrumenty zabezpieczające	525	193	172,0
(100)	(125)	(109)	14,7	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(225)	(86)	161,6
16	691	162	326,5	Podatek odroczony	707	263	168,8
19	24	20	20,0	Suma składników innych całkowitych dochodów	43	16	168,8
(65)	590	71	731,0	Całkowite dochody netto	525	184	185,3
61	(4 800)	(158)	2 938,0	Zysk/(Strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	(4 739)	100	-
126	(5 390)	(229)	2 253,7	akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	(5 264)	(84)	6 166,7
64	(5 197)	(207)	2 410,6	Całkowite dochody netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	(5 133)	(58)	8 750,0
62	(193)	(22)	777,3	akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	(131)	(26)	403,8
61	(4 800)	(158)	2 938,0	Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)	(4 739)	100	-
(55)	(4 597)	(186)	2 371,5		(4 652)	91	-
116	(203)	28	-		(87)	9	-
0,15	(12,15)	(0,48)	2 431,3		(12,00)	(0,14)	8 471,4

*) Dane przekształcone – zmiana metody konsolidacji spółek Basell ORLEN Polyolefines Sp. z o.o. i Plocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. zgodnie z MSSF 11.

Tabela 11. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

31.03.2014	30.06.2014	zmiana %	WYSZCZEGÓLNIENIE, mln PLN	31.12.2013 *	zmiana %
1	2	3=(2-1)/1	4	5	6=(2-5)/5
AKTYWA					
25 234	22 021	(12,7)	Rzeczowe aktywa trwałe	24 904	(11,6)
120	113	(5,8)	Nieruchomości inwestycyjne	121	(6,6)
1 059	615	(41,9)	Wartości niematerialne	823	(25,3)
94	88	(6,4)	Prawa wieczystego użytkowania gruntów	95	(7,4)
632	652	3,2	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	615	6,0
40	41	2,5	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	40	2,5
154	237	53,9	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	151	57,0
35	41	17,1	Pozostałe aktywa długoterminowe	158	(74,1)
27 368	23 808	(13,0)	Aktywa trwałe	26 907	(11,5)
16 208	12 894	(20,4)	Zapasy	13 749	(6,2)
8 406	8 362	(0,5)	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 768	7,6
176	203	15,3	Pozostałe aktywa finansowe	165	23,0
66	32	(51,5)	Należności z tytułu podatku dochodowego	59	(45,8)
758	5 295	598,5	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 689	96,9
24	13	(45,8)	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	15	(13,3)
25 638	26 799	4,5	Aktywa obrotowe	24 445	9,6
53 006	50 607	(4,5)	Aktywa razem	51 352	(1,5)
PASYWA					
KAPITAŁ WŁASNY					
1 058	1 058	0,0	Kapitał podstawowy	1 058	0,0
1 227	1 227	0,0	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 227	0,0
59	(39)	-	- Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	148	-
0	0	-	- Kapitał z aktualizacji wyceny	0	-
(231)	467	-	- Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(201)	-
23 803	17 990	(24,4)	Zyski zatrzymane	23 716	(24,1)
25 916	20 703	(20,1)	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	25 948	(20,2)
1 696	1 492	(12,0)	Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	1 603	(6,9)
27 612	22 195	(19,6)	Kapitał własny razem	27 551	(19,4)
ZOBOWIĄZANIA					
7 734	10 123	30,9	Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	6 507	55,6
657	676	2,9	Rezerwy	658	2,7
482	458	(5,0)	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	538	(14,9)
10	9	(10,0)	Przychody przyszłych okresów	10	(10,0)
219	468	113,7	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	133	251,9
9 102	11 734	28,9	Zobowiązania długoterminowe	7 846	49,6
12 985	14 392	10,8	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 013	2,7
2 040	1 508	(26,1)	Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	850	77,4
46	19	(58,7)	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	36	(47,2)
874	424	(51,5)	Rezerwy	821	(48,4)
279	239	(14,3)	Przychody przyszłych okresów	124	92,7
64	96	50,0	Pozostałe zobowiązania finansowe	110	(12,7)
4	0	-	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	1	-
16 292	16 678	2,4	Zobowiązania krótkoterminowe	15 955	4,5
25 394	28 412	11,9	Zobowiązania razem	23 801	19,4
53 006	50 607	(4,5)	Pasywa razem	51 352	(1,5)

*) Dane przekształcone – zmiana metody konsolidacji spółek Basell ORLEN Polyolefines Sp. z o.o. i Plocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. zgodnie z MSSF 11.

Tabela 12. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

I kw. 2014	II kw. 2014	II kw. 2013 *	zmiana %	Wyszczególnienie, mln PLN	6 m-cy 2014	6 m-cy 2013 *	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
				Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
126	(5 390)	(229)	2 253,7	Zysk/(Strata) netto	(5 264)	(84)	6 166,7
				Korekty o pozycje:			
(16)	(21)	(4)	425,0	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(37)	(14)	164,3
522	524	520	0,8	Amortyzacja	1 046	1 043	0,3
(4)	796	72	1 005,6	(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	792	128	518,8
52	77	78	(1,3)	Odsetki netto	129	142	(9,2)
0	(2)	(2)	0,0	Dywidendy	(2)	(2)	0,0
36	4 971	(48)	-	(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	5 007	(91)	-
28	(340)	(36)	844,4	Podatek dochodowy od zysku/(straty) przed opodatkowaniem	(312)	(68)	358,8
63	(110)	159	-	Zmiana stanu rezerw	(47)	215	-
(3 965)	3 615	3 807	(5,0)	Zmiana stanu kapitału pracującego	(350)	1 796	-
(2 404)	3 253	2 720	19,6	zapasy	849	1 196	(29,0)
(780)	(177)	29	-	należności	(957)	(521)	83,7
(781)	539	1 058	(49,1)	zobowiązania	(242)	1 121	-
(225)	(61)	(7)	771,4	Pozostałe korekty	(286)	(85)	236,5
(57)	(4)	(21)	(81,0)	Podatek dochodowy (zapłacony)	(61)	(23)	165,2
(3 440)	4 055	4 289	(5,5)	Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	615	2 957	(79,2)
				Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
(761)	(943)	(460)	105,0	Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	(1 704)	(984)	73,2
20	321	27	1 088,9	Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	341	118	189,0
(62)	(683)	(2)	34 050,0	Nabycie akcji i udziałów	(745)	(2)	37 150,0
0	46	0	-	- Sprzedaż akcji i udziałów	46	0	-
3	(2)	5	-	- Depozyty netto	1	17	(94,1)
0	2	2	0,0	Dywidendy otrzymane	2	2	0,0
2	1	(241)	-	Wpływy/(Wydatki) z tytułu udzielonych pożyczek	3	33	(90,9)
(18)	(6)	33	-	Pozostałe	(24)	52	-
(816)	(1 264)	(636)	98,7	Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(2 080)	(764)	172,3
				Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
3 401	4 965	44	11 184,1	Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	8 366	3 038	175,4
0	2 350	400	487,5	Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 350	400	487,5
(1 009)	(5 486)	(761)	620,9	Spląty kredytów i pożyczek	(6 495)	(3 089)	110,3
(60)	(76)	(60)	26,7	Odsetki zapłacone	(136)	(140)	(2,9)
(8)	(8)	(7)	14,3	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(16)	(14)	14,3
0	(2)	(1)	100,0	Pozostałe	(2)	(4)	(50,0)
2 324	1 743	(385)	-	Środki pieniężne netto z/(wykorzystane) w działalności finansowej	4 067	191	2 029,3
(1 932)	4 534	3 268	38,7	Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 602	2 384	9,1
1	3	1	200,0	Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	4	1	300,0
2 689	758	1 145	(33,8)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 689	2 029	32,5
758	5 295	4 414	20,0	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	5 295	4 414	20,0

*) Dane przekształcone – zmiana metody konsolidacji spółek Basell ORLEN Polyolefines Sp. z o.o. i Plocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. zgodnie z MSSF 11.

Dane operacyjne
Tabela 13. Produkcja wolumenowa

Produkcja tys. ton	II kw. 2014	II kw. 2013*	zmiana %	II kw. 2014	udział %	II kw. 2014	udział %	II kw. 2014	udział %	II kw. 2014	udział %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6=5/ seg. razem	7	8= 7/ seg. razem	9	10= 9/ seg. razem	11	12= 11/ seg. razem
Segment Downstream	GK ORLEN	GK ORLEN		PKN ORLEN S.A.		Grupa Unipetrol		ORLEN Lietuva		Grupa Anwil	
Przerób ropy	6 480	6 663	(2,7)	3 232	-	1 331	-	1 830	-	-	-
Lekkie destylaty [benzyna, LPG]	1 389	1 489	(6,7)	556	18,2	296	19,8	554	29,3	-	-
Średnie destylaty [olej napędowy, lekki olej opałowy, paliwo lotnicze]	2 956	3 025	(2,3)	1 415	46,4	633	42,3	897	47,5	-	-
Frakcje ciężkie [ciężki olej opałowy, asfalt, oleje]	1 074	1 165	(7,8)	343	11,3	104	7,0	392	20,7	-	-
Monomery [etylen, propylen]	205	194	5,7	200	6,6	47	3,1	-	-	-	-
Polimery [polietylen, polipropylen]	142	133	6,8	-	-	142	9,5	-	-	-	-
Aromaty [benzen, toluen, paraksylen, ortoksylen]	95	92	3,3	38	1,2	57	3,8	-	-	-	-
Nawozy sztuczne [CANWIL, siarczan amonu, saletra amonowa, pozostałe nawozy]	243	259	(6,2)	-	-	-	-	-	-	243	58,4
Tworzywa sztuczne [PCW, przetwórstwo PCW]	100	102	(2,0)	-	-	-	-	-	-	104	25,0
PTA	94	114	(17,5)	94	3,1	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	554	541	2,4	401	13,2	217	14,5	47	2,5	69	16,6
Produkcja razem	6 852	7 114	(3,7)	3 047	-	1 496	-	1 890	-	416	-

*) Dane przekształcone – zmiana metody konsolidacji spółek Basell ORLEN Polyolefines Sp. z o.o. i Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. zgodnie z MSSF 11.

Tabela 14. Sprzedaż wolumenowa

I kw. 2014	II kw. 2014	II kw. 2013 *	zmiana %	Sprzedaż tys. ton	6 m-cy 2014	6 m-cy 2013 *	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
6 152	6 642	6 766	(1,8)	Segment Downstream	12 794	13 703	(6,6)
928	1 128	1 245	(9,4)	Lekkie destylaty [benzyna, LPG]	2 056	2 580	(20,3)
2 175	2 490	2 410	3,3	Średnie destylaty [olej napędowy, lekki olej opałowy, paliwo lotnicze]	4 665	4 885	(4,5)
884	1 081	1 212	(10,8)	Frakcje ciężkie [ciężki olej opałowy, asfalt, oleje]	1 965	2 273	(13,6)
218	205	202	1,5	Monomery [etylen, propylen]	423	424	(0,2)
141	146	135	8,1	Polimery [polietylen, polipropylen]	287	256	12,1
107	94	88	6,8	Aromaty [benzen, toluen, paraksylen, ortoksylen]	201	189	6,3
313	174	197	(11,7)	Nawozy sztuczne [CANWIL, siarczan amonu, saletra amonowa, pozostałe nawozy]	487	488	(0,2)
116	114	108	5,6	Tworzywa sztuczne [PCW, granulaty PCW]	229	223	2,7
145	106	133	(20,3)	PTA	251	270	(7,0)
1 125	1 104	1 036	6,6	Pozostałe	2 230	2 115	5,4
1 763	1 957	1 933	1,2	Segment Detal	3 720	3 591	3,6
655	742	733	1,2	Lekkie destylaty [benzyna, LPG]	1 397	1 357	2,9
1 108	1 215	1 200	1,3	Średnie destylaty [olej napędowy, lekki olej opałowy]	2 323	2 234	4,0
41	50	0	-	Segment Wydobycie	91	0	-
7 956	8 649	8 699	(0,6)	GK ORLEN - razem	16 605	17 294	(4,0)

*) Dane przekształcone – zmiana metody konsolidacji spółek Basell ORLEN Polyolefines Sp. z o.o. i Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. zgodnie z MSSF 11.