



ORLEN

Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna

GRUPA ORLEN

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY

ZA I PÓŁROCZE

2015

GRUPA ORLEN - WYBRANE DANE

	mIn PLN		mIn EUR	
	6 MIESIĘCY 2015	6 MIESIĘCY 2014	6 MIESIĘCY 2015	6 MIESIĘCY 2014
Przychody ze sprzedaży	44 781	52 770	10 832	12 765
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	4 289	(3 517)	1 037	(851)
EBITDA przed odpisem aktualizującym *	4 744	1 500	1 148	363
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	3 373	(4 563)	816	(1 104)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	2 985	(5 576)	722	(1 349)
Zysk/(Strata) netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 123	(5 133)	514	(1 242)
Zysk/(Strata) netto	2 417	(5 264)	585	(1 273)
Całkowite dochody netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 450	(4 652)	593	(1 125)
Całkowite dochody netto	2 727	(4 739)	660	(1 146)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 659	615	886	149
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(1 318)	(2 080)	(320)	(504)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	(2 143)	4 067	(518)	984
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	198	2 602	48	629
Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	4,96	(12,00)	1,20	(2,90)

	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
Aktywa trwałe	24 588	24 971	5 862	5 953
Aktywa obrotowe	24 437	21 754	5 826	5 186
Aktywa razem	49 025	46 725	11 688	11 140
Zobowiązania długoterminowe	9 911	12 305	2 363	2 934
Zobowiązania krótkoterminowe	16 707	14 034	3 983	3 346
Kapitał własny	22 407	20 386	5 342	4 860
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	20 515	18 771	4 891	4 475
Kapitał podstawowy	1 058	1 058	252	252
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)	47,96	43,89	11,44	10,46

* Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych netto to: 2015: (455) mln PLN głównie: (429) Grupa ORLEN Upstream; 2014: (5 017) mln PLN głównie: Grupa ORLEN Lietuva (4 187) mln PLN, Grupa Unipetrol (711) mln PLN, Grupa Anwil (Spolana) (58) mln PLN oraz Grupa Rafineria Nafty Jedicze (42) mln PLN.

PKN ORLEN - WYBRANE DANE

	mIn PLN		mIn EUR	
	6 MIESIĘCY 2015	6 MIESIĘCY 2014	6 MIESIĘCY 2015	6 MIESIĘCY 2014
Przychody ze sprzedaży	30 853	38 604	7 463	9 338
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	2 075	532	502	129
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	1 532	43	371	10
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem*	1 508	(3 794)	365	(918)
Zysk/(Strata) netto*	1 224	(3 783)	296	(915)
Całkowite dochody netto	1 557	(3 977)	377	(962)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 000	713	242	172
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności inwestycyjnej	477	(1 030)	115	(249)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	(2 131)	822	(515)	199
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(654)	505	(158)	122
Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	2,86	(8,84)	0,69	(2,14)

	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2015	31/12/2014
Aktywa trwałe	21 108	21 802	5 032	5 198
Aktywa obrotowe	17 271	16 176	4 118	3 857
Aktywa razem	38 379	37 978	9 150	9 054
Zobowiązania długoterminowe	8 985	11 379	2 142	2 713
Zobowiązania krótkoterminowe	12 270	10 297	2 925	2 455
Kapitał własny	17 124	16 302	4 083	3 887
Kapitał podstawowy	1 058	1 058	252	252
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)	40,04	38,11	9,55	9,09

* Pozycje zawierają odpis aktualizujący wartość akcji i udziałów: 2015: (417) mln PLN ORLEN Upstream; 2014: (4 542) mln PLN AB ORLEN Lietuva.

Powyższe dane finansowe za okres 6 miesięcy 2015 i 2014 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 2015 roku – 4,1341 EUR/PLN;
- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2015 roku – 4,1944 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
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w 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	8
1.4. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy ORLEN w prezentowanym okresie	9
2. Dane segmentowe	9
3. Pozostałe noty	11
3.1. Przychody ze sprzedaży	11
3.2. Koszty działalności operacyjnej	11
3.3. Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	11
3.4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	12
3.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	12
3.6. Przychody i koszty finansowe	13
3.7. Podatek dochodowy	13
3.8. Nabycie akcji Česká Rafinerska	14
3.9. Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	14
3.10. Pozostałe aktywa długoterminowe	15
3.11. Pozostałe aktywa finansowe	15
3.12. Kredyty, pożyczki i obligacje	15
3.13. Rezerwy	16
3.14. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	16
3.15. Pozostałe zobowiązania finansowe	16
3.16. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej)	16
3.17. Opłaty z tytułu leasingu finansowego	17
3.18. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych	17
3.19. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych	17
3.20. Pokrycie straty za 2014 rok, rekomendacja dotycząca wypłaty dywidendy w 2015 roku	17
3.21. Zobowiązania warunkowe	17
3.22. Zabezpieczenia	17
3.23. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	17
B. PÓLROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	19
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	19
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	20
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	21
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	22
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓLROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	23
1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	23
1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	23
1.2. Oświadczenia Zarządu	23
1.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych	23
1.4. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie	23
2. Dane segmentowe	23
3. Pozostałe noty	25
3.1. Przychody ze sprzedaży	25
3.2. Koszty działalności operacyjnej	25
3.3. Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	26
3.4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów	26
3.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	27
3.6. Przychody i koszty finansowe	27
3.7. Podatek dochodowy	28
3.8. Pozostałe aktywa długoterminowe	28
3.9. Pozostałe aktywa finansowe	28
3.10. Kredyty, pożyczki i obligacje	28
3.11. Rezerwy	28
3.12. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	29
3.13. Pozostałe zobowiązania finansowe	29
3.14. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej)	29
3.15. Opłaty z tytułu leasingu finansowego	29
3.16. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych	29
3.17. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych	30
3.18. Pokrycie straty za 2014 rok, rekomendacja dotycząca wypłaty dywidendy w 2015 roku	30
3.19. Zobowiązania warunkowe	30
3.20. Zabezpieczenia	30
3.21. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	30
C. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY	32
1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN	32
2. Opis organizacji Grupy ORLEN	32
2.1. Zmiany w strukturze Grupy ORLEN od 1 stycznia 2015 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu	33
3. Sytuacja finansowa	33

3.1.	Opis dokonań Grupy ORLEN oraz czynników mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy	33
3.2.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	34
3.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	34
3.4.	Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2015 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu.....	35
3.5.	Istotne czynniki ryzyka wpływające na bieżące i przyszłe wyniki finansowe	35
3.6.	Rachunkowość zabezpieczeń	35
4.	Przewidywany rozwój Grupy ORLEN	35
5.	Informacje o podmiotach powiązanych	35
5.1.	Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami	35
5.2.	Transakcje kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy z podmiotami powiązanymi	35
5.3.	Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy z podmiotami powiązanymi	36
6.	Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	36
6.1.	Postępowania, w których spółki z Grupy ORLEN są stroną pozwaną	36
6.2.	Postępowania, w których spółki z Grupy ORLEN są stroną pozywającą	37
7.	Pozostałe informacje.....	38
7.1.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu	38
7.2.	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	38
7.3.	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 Jednostki Dominującej	38
7.4.	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	38
8.	Informacje dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego w Grupie ORLEN	39

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA

2015

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

	NOTA	6 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Rachunek zysków lub strat					
Przychody ze sprzedaży	3.1	44 781	24 776	52 770	28 651
Koszt własny sprzedaży	3.2	(38 403)	(20 880)	(49 984)	(27 163)
Zysk brutto ze sprzedaży		6 378	3 896	2 786	1 488
Koszty sprzedaży		(1 920)	(986)	(1 886)	(971)
Koszty ogólnego zarządu		(790)	(402)	(712)	(366)
Pozostałe przychody operacyjne	3.5	197	116	432	129
Pozostałe koszty operacyjne	3.5	(596)	(534)	(5 220)	(5 118)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		104	73	37	21
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		3 373	2 163	(4 563)	(4 817)
Przychody finansowe	3.6	159	70	82	34
Koszty finansowe	3.6	(547)	(282)	(1 095)	(947)
Przychody i koszty finansowe netto		(388)	(212)	(1 013)	(913)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		2 985	1 951	(5 576)	(5 730)
Podatek dochodowy	3.7	(568)	(402)	312	340
Zysk/(Strata) netto		2 417	1 549	(5 264)	(5 390)
Składniki innych całkowitych dochodów:					
które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków					
<i>Instrumenty zabezpieczające</i>		324	28	(225)	(125)
<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</i>		48	188	707	691
<i>Podatek odroczoney</i>		(62)	(6)	43	24
		310	210	525	590
Całkowite dochody netto		2 727	1 759	(4 739)	(4 800)
Zysk/(Strata) netto przypadający na					
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		2 123	1 367	(5 133)	(5 197)
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>		294	182	(131)	(193)
Całkowite dochody netto przypadające na		2 727	1 759	(4 739)	(4 800)
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		2 450	1 521	(4 652)	(4 597)
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>		277	238	(87)	(203)
Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)		4,96	3,19	(12,00)	(12,15)

Noty przedstawione na stronach 8 – 17 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	NOTA	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		22 428	22 644
Nieruchomości inwestycyjne		111	111
Wartości niematerialne		606	703
Prawa wieczystego użytkowania gruntów		94	89
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	3.9	661	672
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		41	40
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		272	385
Pozostałe aktywa długoterminowe	3.10	375	327
		24 588	24 971
Aktywa obrotowe			
Zapasy		10 721	9 829
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		9 088	7 057
Pozostałe aktywa finansowe	3.11	455	862
Należności z tytułu podatku dochodowego		26	35
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 140	3 937
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		7	34
		24 437	21 754
Aktywa razem		49 025	46 725
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		(1 030)	(1 319)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		547	509
Zyski zatrzymane		18 713	17 296
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		20 515	18 771
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym		1 892	1 615
Kapitał własny razem		22 407	20 386
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i obligacje	3.12	8 046	9 670
Rezerwy	3.13	740	709
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		332	75
Przychody przyszłych okresów		8	8
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	3.14	785	1 843
		9 911	12 305
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		13 732	11 215
Kredyty i pożyczki	3.12	535	987
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		118	42
Rezerwy	3.13	475	648
Przychody przyszłych okresów		244	122
Pozostałe zobowiązania finansowe	3.15	1 603	1 020
		16 707	14 034
Zobowiązania razem		26 618	26 339
Pasywa razem		49 025	46 725

Noty przedstawione na stronach 8 – 17 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	
01/01/2015	2 285	(1 319)	509	17 296	18 771	1 615	20 386
Zysk netto	-	-	-	2 123	2 123	294	2 417
Składniki innych całkowitych dochodów	-	289	38	-	327	(17)	310
Całkowite dochody netto	-	289	38	2 123	2 450	277	2 727
Dywidendy	-	-	-	(706)	(706)	-	(706)
30/06/2015	2 285	(1 030)	547	18 713	20 515	1 892	22 407
(niebadane)							
01/01/2014	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)
30/06/2014	2 285	(39)	467	17 990	20 703	1 492	22 195
(niebadane)							

Noty przedstawione na stronach 8 – 17 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	6 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk/(Strata) netto	2 417	1 549	(5 264)	(5 390)
Korekty o pozycje:				
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(104)	(73)	(37)	(21)
Amortyzacja	916	464	1 046	524
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	(62)	156	792	796
Odsetki netto	105	51	129	77
Dywidendy	(2)	(2)	(2)	(2)
Strata na działalności inwestycyjnej	601	488	4 827	4 971
Podatek dochodowy od zysku/(straty) przed opodatkowaniem	568	402	(312)	(340)
Zmiana stanu rezerw	198	142	(47)	(110)
Zmiana stanu kapitału pracującego	(790)	(371)	(350)	3 615
<i>zapasy</i>	(771)	(437)	849	3 253
<i>należności</i>	(1 547)	(1 215)	(957)	(177)
<i>zobowiązania</i>	1 528	1 281	(242)	539
Pozostałe korekty	(83)	(109)	(106)	(61)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(105)	(18)	(61)	(4)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 659	2 679	615	4 055
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	(1 245)	(629)	(1 704)	(943)
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	54	11	341	321
Nabycie akcji i udziałów skorygowane o przejęte środki pieniężne	(35)	(35)	(745)	(683)
Sprzedaż akcji i udziałów	1	1	46	46
Depozyty netto	18	17	1	(2)
Dywidendy otrzymane	3	3	2	2
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	1	-	3	1
Pozostałe	(115)	(118)	(24)	(6)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(1 318)	(750)	(2 080)	(1 264)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	375	304	8 366	4 965
Emisja obligacji	-	-	2 350	2 350
Spląty kredytów i pożyczek	(2 353)	(1 078)	(6 495)	(5 486)
Odsetki zapłacone	(152)	(98)	(136)	(76)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(13)	(6)	(16)	(8)
Pozostałe	-	-	(2)	(2)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	(2 143)	(878)	4 067	1 743
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	198	1 051	2 602	4 534
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	5	(1)	4	3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3 937	3 090	2 689	758
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 140	4 140	5 295	5 295

Noty przedstawione na stronach 8 – 17 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 (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz.133) („Rozporządzenie”) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. („Grupa”, „Grupa ORLEN”) na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku i 30 czerwca 2014 roku.

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

Zarząd PKN ORLEN oświadcza ponadto, iż niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

1.2.3. Przyjęte zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

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 2014 w nocie 4.

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu zmian oraz nowych MSSF na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało przedstawione w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2014 w nocie 3.2.

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

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 2015	3 MIESIĄCE 2015	6 MIESIĘCY 2014	3 MIESIĄCE 2014	30/06/2015	31/12/2014
EUR/PLN	4,1420	4,0888	4,1762	4,1667	4,1944	4,2623
USD/PLN	3,7132	3,7015	3,0467	3,0382	3,7645	3,5072
CZK/PLN	0,1506	0,1494	0,1522	0,1518	0,1538	0,1537
CAD/PLN	3,0067	3,0103	2,7774	2,7862	3,0361	3,0255

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 operacyjną Grupy podzielono na:

- segment Downstream, który obejmuje zintegrowane obszary produkcji i sprzedaży rafinerijnej i petrochemicznej oraz działalność w obszarze energetyki,
 - segment Detal, który obejmuje sprzedaż na stacjach paliw,
 - segment Wydobycie, 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 nocy C2.

Przychody, koszty, wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku

NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	29 444	15 182	113	42	-	44 781
Sprzedaż między segmentami	6 360	34	-	97	(6 491)	-
Przychody ze sprzedaży	3.1 35 804	15 216	113	139	(6 491)	44 781
Koszty operacyjne ogółem	(32 206)	(14 769)	(159)	(470)	6 491	(41 113)
Pozostałe przychody operacyjne	3.5 143	23	-	31	-	197
Pozostałe koszty operacyjne	3.5 (93)	(25)	(429)	(49)	-	(596)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	104	-	-	-	-	104
Zysk/(Strata) operacyjna segmentu	3 752	445	(475)	(349)	-	3 373
Przychody i koszty finansowe netto	3.6					(388)
Zysk przed opodatkowaniem						2 985
Podatek dochodowy	3.7					(568)
Zysk netto						2 417
Amortyzacja	624	181	73	38	-	916
EBITDA	4 376	626	(402)	(311)	-	4 289

za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku

NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	16 564	8 132	61	19	-	24 776
Sprzedaż między segmentami	3 544	19	-	53	(3 616)	-
Przychody ze sprzedaży	3.1	20 108	8 151	61	(3 616)	24 776
Koszty operacyjne ogółem	(17 652)	(7 894)	(87)	(251)	3 616	(22 268)
Pozostałe przychody operacyjne	3.5	83	9	-	-	116
Pozostałe koszty operacyjne	3.5	(54)	(13)	(429)	-	(534)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		73	-	-	-	73
Zysk/(Strata) operacyjna segmentu		2 558	253	(455)	(193)	2 163
Przychody i koszty finansowe netto	3.6					(212)
Zysk przed opodatkowaniem						1 951
Podatek dochodowy	3.7					(402)
Zysk netto						1 549
Amortyzacja	314	90	39	21	-	464
EBITDA	2 872	343	(416)	(172)	-	2 627

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	(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	-	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)
Amortyzacja	781	175	37	53	-	1 046
EBITDA	(3 883)	591	50	(275)	-	(3 517)

za okres 3 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	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	(4 138)	28 651
Koszty operacyjne ogółem	(23 267)	(9 046)	(62)	(263)	4 138	(28 500)
Pozostałe przychody operacyjne	3.5	45	29	-	-	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)
Amortyzacja	393	85	20	26	-	524
EBITDA	(4 527)	357	19	(142)	-	(4 293)

Aktywa w podziale na segmenty operacyjne

	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014
Segment Downstream	35 307	32 298
Segment Detal	5 910	5 787
Segment Wydobycie	1 964	2 422
Aktywa segmentów	43 181	40 507
Funkcje Korporacyjne	6 161	6 425
Wyłączenia	(317)	(207)
	49 025	46 725

3. Pozostałe noty
3.1. Przychody ze sprzedaży

	6 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	35 263	20 025	38 795	20 071
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 518	4 751	13 975	8 580
	44 781	24 776	52 770	28 651

3.2. Koszty działalności operacyjnej
Koszt własny sprzedaży

	6 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(29 468)	(16 407)	(36 563)	(18 851)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(8 935)	(4 473)	(13 421)	(8 312)
	(38 403)	(20 880)	(49 984)	(27 163)

Koszty według rodzaju

	6 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Zużycie materiałów i energii	(27 691)	(15 724)	(34 678)	(17 698)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(8 935)	(4 473)	(13 421)	(8 312)
Usługi obce	(2 142)	(1 089)	(1 961)	(1 000)
Świadczenia pracownicze	(1 070)	(536)	(1 047)	(520)
Amortyzacja	(916)	(464)	(1 046)	(524)
Podatki i opłaty	(572)	(289)	(320)	(159)
Pozostałe	(801)	(650)	(5 434)	(5 243)
	(42 127)	(23 225)	(57 907)	(33 456)
Zmiana stanu zapasów	294	395	16	(228)
Świadczenia na własne potrzeby	124	28	89	66
Koszty operacyjne	(41 709)	(22 802)	(57 802)	(33 618)
Koszty sprzedaży	1 920	986	1 886	971
Koszty ogólnego zarządu	790	402	712	366
Pozostałe koszty operacyjne	596	534	5 220	5 118
Koszt własny sprzedaży	(38 403)	(20 880)	(49 984)	(27 163)

3.3. Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania

	6 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Zwiększenie	(56)	(21)	(54)	(31)
Zmniejszenie	850	35	112	92

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku pozycja zmniejszenie obejmuje przede wszystkim wykorzystanie w I kwartale 2015 roku odpisów dokonanych głównie w IV kwartale 2014 roku w związku ze spadkiem cen ropy naftowej i produktów ropopochodnych.

3.4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	6 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Rzeczowe aktywa trwałe				
Utworzenie	(463)	(445)	(5 014)	(4 996)
Odwrócenie	8	1	21	18
Wartości niematerialne				
Utworzenie	-	-	(28)	(28)
Odwrócenie	-	-	4	4
Należności				
Utworzenie	(25)	(16)	(19)	(8)
Odwrócenie	11	4	24	11

3.4.1. Utrata wartości aktywów trwałych

W ramach działalności segmentu wydobywcie Grupa ORLEN Upstream ustaliła, w oparciu o zgromadzone w wyniku dotychczasowych prac dane, najbardziej perspektywiczne obszary dalszych poszukiwań węglowodorów w Polsce. Zawężenie obszaru poszukiwań wpłynęło na częściowy odpis wartości aktywów z tytułu poszukiwania i rozpoznania zasobów mineralnych w kwocie (429) mln PLN.

Wartość godziwa aktywów z tytułu poszukiwań i oceny zasobów mineralnych została ustalona zgodnie z MSR 36 – utrata wartości aktywów i wynika z analizy przyszłych przepływów pieniężnych, w których wzięto pod uwagę aktualne i prognozowane ceny węglowodorów, spodziewane zmiany w otoczeniu regulacyjnym oraz prawdopodobieństwo sukcesu/porażki i długoterminowe prognozy produkcji. Prognozowane przepływy pieniężne netto wykorzystane na potrzeby szacowania wartości godziwej aktywów były dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej na poziomie 8,99%, co odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla odpowiednich aktywów na rynku polskim.

Analiza wrażliwości wartości użytkowej aktywów spółki ORLEN Upstream w ramach testów przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2015 roku

w mln PLN		CENY WĘGLOWODORÓW		
zmiana	-5% *	0%	5%	
STOPA DYSKONTA	- 0,5 p.p.	zwiększenie odpisu (25)	zmniejszenie odpisu 12	zmniejszenie odpisu 51
	0,0 p.p.	zwiększenie odpisu (25)	-	zmniejszenie odpisu 37
	+ 0,5 p.p.	zwiększenie odpisu (25)	zwiększenie odpisu (11)	zmniejszenie odpisu 24

* przy obniżeniu cen o 5% odpisywana jest cała wartość aktywów podlegających testowi, przy każdej z analizowanych stóp dyskonta

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupa ORLEN nie zidentyfikowała innych przesłanek utraty wartości aktywów.

3.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne
Pozostałe przychody operacyjne

	NOTA	6 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		11	6	25	17
Zysk na okazjnym nabyciu akcji	3.8	63	63	180	-
Odwrócenie rezerw		6	3	40	10
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności		9	3	17	7
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		8	1	25	22
Kary i odszkodowania		24	13	25	15
Pozostałe		76	27	120	58
		197	116	432	129

Pozostałe koszty operacyjne

	6 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(12)	(5)	(29)	(11)
Utworzenie rezerw	(37)	(32)	(66)	(53)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(23)	(15)	(15)	(7)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(463)	(445)	(5 042)	(5 024)
Kary, szkody i odszkodowania	(15)	(7)	(9)	(4)
Pozostałe	(46)	(30)	(59)	(19)
	(596)	(534)	(5 220)	(5 118)

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku pozycja utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych obejmowała głównie odpis z tytułu utraty wartości aktywów poszukiwawczych Grupy ORLEN Upstream w Polsce. Dodatkowe informacje przedstawiono w nocie 3.4.1.

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku pozycja ta obejmowała 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 Jedlicze w wysokości (42) mln PLN oraz aktywów petrochemicznych Spolana z Grupy Anwil w wysokości (58) mln PLN.

3.6. Przychody i koszty finansowe
Przychody finansowe

	6 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Odsetki	37	19	20	7
Dywidendy	2	2	2	2
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	97	30	34	8
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	2	1	7	4
Pozostałe	21	18	19	13
	159	70	82	34

Koszty finansowe

	6 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Odsetki	(109)	(56)	(126)	(74)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(111)	(81)	(867)	(833)
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	(304)	(137)	(71)	(22)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(2)	(1)	(4)	(1)
Pozostałe	(21)	(7)	(27)	(17)
	(547)	(282)	(1 095)	(947)

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku i 30 czerwca 2014 roku wyniosły odpowiednio (27) mln PLN i (14) mln PLN oraz (24) mln PLN i (15) mln PLN.

3.7. Podatek dochodowy

	6 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Podatek dochodowy bieżący	(188)	(138)	(70)	(11)
Podatek odroczone	(380)	(264)	382	351
	(568)	(402)	312	340

3.8. Nabycie akcji Česká Rafinerska

W I kwartale 2014 roku Unipetrol a.s. nabył od Shell Overseas Investments BV (Shell) 152 701 akcji Česká Rafinerska stanowiących 16,335% kapitału zakładowego Česká Rafinerska. Grupa rozpoznała zysk na okazjnym nabyciu ujęty w pozostałych przychodach operacyjnych w wysokości 180 mln PLN wyliczony jako różnica pomiędzy nabytym udziałem w kapitale własnym Česká Rafinerska, który wyniósł 263 mln PLN, a ceną nabycia, 82 mln PLN. W wyniku tej transakcji udział Unipetrol a.s. w kapitale Česká Rafinerska wzrósł do 67,56%.

W dniu 19 grudnia 2014 roku Unipetrol otrzymał zgodę czeskiego Urzędu Antymonopolowego na dokupienie akcji Česká Rafinerska od włoskiego koncernu ENI, jednakże w dniu 5 stycznia 2015 roku organizacja zrzeszająca m.in. niezależnych operatorów stacji paliw działających na rynku czeskim SČS - Unie nezávislých petrolejářů, z.s. złożyła skargę na tę decyzję. W dniu 30 marca 2015 roku Urząd Antymonopolowy oddalił skargę i uznał za prawomocną decyzję wydaną w dniu 19 grudnia 2014 roku.

W dniu 3 lipca 2014 roku Unipetrol a.s. zaakceptował ofertę włoskiego koncernu ENI dotyczącą nabycia akcji Česká Rafinerska, stanowiących 32,445% kapitału zakładowego tej spółki. W dniu 30 kwietnia 2015 Unipetrol a.s. nabył od ENI 303 301 akcji Česká Rafinerska. Cena nabycia udziałów w wysokości 97 mln PLN przeliczona kursem z dnia 30 kwietnia 2015 roku (co odpowiada 24 mln EUR) została rozliczona w gotówce.

Na podstawie przeprowadzonej transakcji udział Unipetrol a.s. w kapitale zakładowym Česká Rafinerska wzrósł z 67,555% do 100%. Po rozliczeniu transakcji, Unipetrol a.s., uzyskał kontrolę nad Česká Rafinerska i przyjął pełną metodę konsolidacji.

W wyniku rozliczenia transakcji Grupa ujęła, w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, zysk na okazjnym nabyciu w kwocie 63 mln PLN.

	Wartość księgowa na dzień nabycia 30/04/2015	Korekty do wartości godziwej	Wartość godziwa 30/04/2015
Aktywa trwale	338	(92)	246
Aktywa obrotowe	1 169	(15)	1 154
Aktywa (A)	1 507	(107)	1 400
Zobowiązania długoterminowe	5	24	29
Zobowiązania krótkoterminowe	870	8	878
Zobowiązania (B)	875	32	907
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej (A-B)			493
32,445% nabytych aktywów netto w wartości godziwej			160
Wartość godziwa przekazanej zapłaty z tytułu nabycia			(97)
Zysk na okazjnym nabyciu			63

3.9. Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności

	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014
Jednostki stowarzyszone	13	13
Wspólne przedsięwzięcia	648	659
	661	672

Skrócone informacje finansowe dotyczące wspólnych przedsięwzięć - Bassel ORLEN Polyolefines Sp. z.o.o. (BOP) oraz Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny (PPPT):

	BOP		PPPT		Razem	
	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014
Aktywa trwale	914	960	85	81	999	1 041
Aktywa obrotowe	1 647	1 255	20	23	1 667	1 278
Aktywa razem	2 561	2 215	105	104	2 666	2 319
Kapitał własny	1 294	1 287	60	60	1 354	1 347
Zobowiązania długoterminowe	25	20	37	40	62	60
Zobowiązania krótkoterminowe	1 242	908	8	4	1 250	912
Zobowiązania razem	1 267	928	45	44	1 312	972
Pasywa razem	2 561	2 215	105	104	2 666	2 319
Dług netto	(425)	(183)	22	22	(403)	(161)

	BOP		PPPT		Razem	
	6 MIESIĘCY	6 MIESIĘCY	6 MIESIĘCY	6 MIESIĘCY	6 MIESIĘCY	6 MIESIĘCY
	2015 (niebadane)	2014 (niebadane)	2015 (niebadane)	2014 (niebadane)	2015 (niebadane)	2014 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	1 945	1 829	4	1	1 949	1 830
Koszt własny sprzedaży	(1 585)	(1 685)	(3)	(1)	(1 588)	(1 686)
<i>amortyzacja</i>	(50)	(48)	(1)	-	(51)	(48)
Zysk brutto na sprzedaży	360	144	1	-	361	144
Koszty sprzedaży	(58)	(49)	-	-	(58)	(49)
Koszty ogólnego zarządu	(11)	(11)	(2)	(2)	(13)	(13)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	1	(3)	-	-	1	(3)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	292	81	(1)	(2)	291	79
Przychody i koszty finansowe netto	(2)	(2)	-	-	(2)	(2)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	290	79	(1)	(2)	289	77
Podatek dochodowy	(53)	(16)	-	-	(53)	(16)
Zysk/(Strata) netto	237	63	(1)	(2)	236	61

3.10. Pozostałe aktywa długoterminowe

	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	362	302
<i>forwardy walutowe</i>	62	16
<i>swapy towarowe</i>	295	286
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	5	-
Pożyczki udzielone	-	2
Pozostałe	13	23
	375	327

3.11. Pozostałe aktywa finansowe

	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	399	692
<i>forwardy walutowe</i>	89	180
<i>swapy towarowe</i>	310	512
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	13	43
<i>forwardy walutowe</i>	9	8
<i>swapy towarowe</i>	4	35
Wbudowane instrumenty pochodne	1	1
<i>swapy walutowe</i>	1	1
Depozyty	16	24
Pożyczki udzielone	-	1
Należności z tytułu rozliczonych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	26	101
	455	862

3.12. Kredyty, pożyczki i obligacje

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014
Kredyty	3 946	5 506	533	985	4 479	6 491
Pożyczki	2	3	2	2	4	5
Obligacje	4 098	4 161	-	-	4 098	4 161
	8 046	9 670	535	987	8 581	10 657

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

3.13. Rezerwy

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014
Środowiskowa	448	414	25	37	473	451
Nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	250	251	34	33	284	284
Koszty programów osłonowych	-	-	13	38	13	38
Emisje CO ₂	-	-	211	334	211	334
Pozostałe	42	44	192	206	234	250
	740	709	475	648	1 215	1 357

3.14. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	531	1 599
<i>swapy procentowe</i>	80	93
<i>swapy towarowe</i>	376	1 395
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	75	111
Zobowiązania inwestycyjne	125	125
Leasing finansowy	103	90
Pozostałe	26	29
	785	1 843

3.15. Pozostałe zobowiązania finansowe

	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	1 507	990
<i>forwardy walutowe</i>	12	31
<i>swapy towarowe</i>	1 495	959
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	95	29
<i>forwardy walutowe</i>	4	-
<i>swapy towarowe</i>	91	29
Wbudowane instrumenty pochodne	1	1
<i>swapy walutowe</i>	1	1
	1 603	1 020

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

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Grupa nie dokonywała zmian metod wyceny instrumentów pochodnych. Metody wyceny do wartości godziwej zostały opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2014 w nocie 3.4.25.

Hierarchia wartości godziwej

	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014
POZIOM 2		
Aktywa finansowe		
Instrumenty wbudowane, zabezpieczające oraz niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	775	1 038
	775	1 038
Zobowiązania finansowe		
Instrumenty wbudowane, zabezpieczające oraz niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	2 134	2 619
	2 134	2 619

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

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

3.17. Opłaty z tytułu leasingu finansowego

Grupa jako leasingobiorca posiadała na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku umowy leasingowe o charakterze finansowym dotyczące głównie budynków, urządzeń technicznych i maszyn oraz środków transportu.

	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014
Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych	156	142
Bieżąca wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych	130	116

3.18. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych

Na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów inwestycyjnych wyniosła odpowiednio 1 690 mln PLN i 2 005 mln PLN.

3.19. 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.

3.20. Pokrycie straty za 2014 rok, rekomendacja dotycząca wypłaty dywidendy w 2015 roku

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN S.A. z dnia 28 kwietnia 2015 roku postanowiło pokryć stratę netto poniesioną przez PKN ORLEN w roku obrotowym 2014 w wysokości (4 672) mln PLN z kapitału zapasowego Jednostki Dominującej.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN S.A. zdecydowało również o przeznaczeniu kwoty 705 719 950,65 PLN na wypłatę dywidendy (1,65 PLN na 1 akcję). Wypłata dywidendy nastąpi z kapitału zapasowego Jednostki Dominującej utworzonego z zysku lat ubiegłych. Ustalono dzień 16 czerwca 2015 roku jako dzień dywidendy oraz dzień 8 lipca 2015 roku jako termin wypłaty dywidendy.

3.21. Zobowiązania warunkowe

W okresie objętym niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zobowiązania warunkowe, poza ujawnionymi w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2014 w nocie 36.

3.22. Zabezpieczenia

Zabezpieczenia akcyzowe i akcyza od wyrobów i towarów znajdujących się w procedurze zawieszono poboru wynosiły na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku odpowiednio 1 563 mln PLN oraz 1 637 mln PLN.

3.23. 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

2015

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 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Rachunek zysków lub strat					
Przychody ze sprzedaży	3.1	30 853	17 230	38 604	21 189
Koszt własny sprzedaży	3.2	(27 754)	(15 203)	(37 161)	(20 493)
Zysk brutto ze sprzedaży		3 099	2 027	1 443	696
Koszty sprzedaży		(1 121)	(579)	(1 059)	(534)
Koszty ogólnego zarządu		(460)	(237)	(351)	(180)
Pozostałe przychody operacyjne	3.5	86	23	127	68
Pozostałe koszty operacyjne	3.5	(72)	(44)	(117)	(77)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		1 532	1 190	43	(27)
Przychody finansowe	3.6	592	546	1 105	1 082
Koszty finansowe	3.6	(616)	(548)	(4 942)	(4 841)
Przychody i koszty finansowe netto		(24)	(2)	(3 837)	(3 759)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		1 508	1 188	(3 794)	(3 786)
Podatek dochodowy	3.7	(284)	(222)	11	10
Zysk/(Strata) netto		1 224	966	(3 783)	(3 776)
Składniki innych całkowitych dochodów: które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków					
<i>Instrumenty zabezpieczające</i>		411	52	(239)	(114)
<i>Podatek odroczone</i>		(78)	(10)	45	21
		333	42	(194)	(93)
Całkowite dochody netto		1 557	1 008	(3 977)	(3 869)
Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję (w PLN na akcję)		2,86	2,26	(8,84)	(8,83)

Noty przedstawione na stronach 23 - 30 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	NOTA	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		13 836	13 465
Wartości niematerialne		298	334
Prawa wieczystego użytkowania gruntów		93	91
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych		6 433	6 733
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		40	40
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		-	169
Pozostałe aktywa długoterminowe	3.8	408	970
		21 108	21 802
Aktywa obrotowe			
Zapasy		6 836	6 497
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		7 111	4 954
Pozostałe aktywa finansowe	3.9	494	1 206
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 827	3 475
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		3	38
		17 271	16 176
Aktywa razem		38 379	37 978
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		(1 037)	(1 370)
Zyski zatrzymane		15 876	15 387
Kapitał własny razem		17 124	16 302
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i obligacje	3.10	7 699	9 212
Rezerwy	3.11	358	355
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		182	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	3.12	746	1 812
		8 985	11 379
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		9 593	7 572
Kredyty, pożyczki i obligacje	3.10	471	930
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		9	-
Rezerwy	3.11	258	342
Przychody przyszłych okresów		152	97
Pozostałe zobowiązania finansowe	3.13	1 787	1 356
		12 270	10 297
Zobowiązania razem		21 255	21 676
Pasywa razem		38 379	37 978

Noty przedstawione na stronach 23 - 30 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
01/01/2015	2 285	(1 370)	15 387	16 302
Zysk netto	-	-	1 224	1 224
Składniki innych całkowitych dochodów	-	333	-	333
Całkowite dochody netto	-	333	1 224	1 557
Kapitał wynikający z połączenia jednostek pod wspólną kontrolą	-	-	(29)	(29)
Dywidendy	-	-	(706)	(706)
30/06/2015	2 285	(1 037)	15 876	17 124
(niebadane)				
01/01/2014	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)
30/06/2014	2 285	(26)	16 283	18 542
(niebadane)				

Noty przedstawione na stronach 23 - 30 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	6 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk/(Strata) netto	1 224	966	(3 783)	(3 776)
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	543	275	489	243
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	(58)	114	(10)	(17)
Odsetki netto	83	36	123	73
Dywidendy	(526)	(513)	(1 020)	(1 018)
Strata na działalności inwestycyjnej	441	427	4 720	4 699
Podatek dochodowy od zysku/(straty) przed opodatkowaniem	284	222	(11)	(10)
Zmiana stanu rezerw	58	50	32	42
Zmiana stanu kapitału pracującego	(977)	(639)	169	2 705
zapasy	(270)	27	966	3 152
należności	(1 985)	(1 865)	22	(634)
zobowiązania	1 278	1 199	(819)	187
Pozostałe korekty	(76)	(38)	(18)	(10)
Podatek dochodowy otrzymany	4	5	22	28
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 000	905	713	2 959
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	(815)	(429)	(1 214)	(685)
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	70	16	322	313
Nabycie akcji i udziałów	(130)	-	(145)	-
Sprzedaż akcji i udziałów	-	-	67	42
Nabycie obligacji	-	-	(100)	-
Sprzedaż obligacji	70	-	-	-
Odsetki otrzymane	16	5	20	16
Dywidendy otrzymane	398	398	860	858
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 z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych	607	306	-	-
Wpływy/(Wydatki) z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych	297	153	137	(148)
Wpływy/(Wypływy) w ramach systemu cash pool	148	(3)	107	(18)
Wydatki na nabycie przedsięwzięcia	(172)	(17)	-	-
Pozostałe	(12)	(9)	(7)	(3)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności inwestycyjnej	477	420	(1 030)	(224)
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	-	-	7 098	5 625
Emisja obligacji	538	204	722	446
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 924)	(617)	(5 613)	(5 216)
Wykup obligacji	(488)	(370)	(1 115)	(839)
Odsetki zapłacone	(151)	(100)	(142)	(78)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(9)	(5)	(8)	(4)
Wpływy/(Wypływy) w ramach systemu cash pool	(97)	26	(119)	(309)
Pozostałe	-	-	(1)	(1)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	(2 131)	(862)	822	(376)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(654)	463	505	2 359
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	6	(1)	3	2
Środki pieniężne na początek okresu	3 475	2 365	2 072	219
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2 827	2 827	2 580	2 580

Noty przedstawione na stronach 23 - 30 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓLROczNEGO 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 (tekst jednolity Dz. U. 2014, poz. 133) („Rozporządzenie”) i przedstawia sytuację finansową Spółki PKN ORLEN S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”, „PKN ORLEN”) na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku i 30 czerwca 2014 roku.

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia 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 Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

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 2014 w nocie 4.

Spółka zamierza przyjęc opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu zmian oraz nowych MSSF na przyszłe jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki zostało przedstawione w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2014 w nocie 3.2.

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 milionach PLN (mln PLN), chyba że w konkretnych sytuacjach podano inaczej.

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

W PKN ORLEN nie występuje istotna sezonowość lub cykliczność działalności.

2. Dane segmentowe

Działalność operacyjną Spółki, podzielono na:

- segment Downstream, który obejmuje zintegrowane obszary produkcji i sprzedaży rafinerijnej i petrochemicznej oraz działalność w obszarze energetyki,
 - segment Detal, który obejmuje sprzedaż na stacjach paliw,
 - segment Wydobycie, 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, energetyką przemysłową (z uwagi na stopień zaawansowania realizowanych prac) i pozostałą działalność nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów operacyjnych.

Przychody, koszty, wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku

NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
	23 264	7 561	-	28	-	30 853
	5 426	-	-	38	(5 464)	-
	28 690	7 561	-	66	(5 464)	30 853
	(27 229)	(7 190)	(17)	(363)	5 464	(29 335)
	45	16	-	25	-	86
	(13)	(22)	-	(37)	-	(72)
	1 493	365	(17)	(309)	-	1 532
						(24)
						1 508
						(284)
						1 224
	396	115	-	32	-	543
	1 889	480	(17)	(277)	-	2 075

za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku

NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
	13 073	4 143	-	14	-	17 230
	3 003	-	-	22	(3 025)	-
	16 076	4 143	-	36	(3 025)	17 230
	(14 895)	(3 940)	(11)	(198)	3 025	(16 019)
	(2)	5	-	20	-	23
	(5)	(11)	-	(28)	-	(44)
	1 174	197	(11)	(170)	-	1 190
						(2)
						1 188
						(222)
						966
	200	57	-	18	-	275
	1 374	254	(11)	(152)	-	1 465

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)
	29 753	8 822	-	29	-	38 604
	6 589	-	-	37	(6 626)	-
	36 342	8 822	-	66	(6 626)	38 604
	(36 354)	(8 463)	(22)	(358)	6 626	(38 571)
	56	57	-	14	-	127
	(45)	(51)	-	(21)	-	(117)
	(1)	365	(22)	(299)	-	43
						(3 837)
						(3 794)
						11
						(3 783)
	348	106	-	35	-	489
	347	471	(22)	(264)	-	532

za okres 3 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	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)
Amortyzacja	175	50	-	18	-	243
EBITDA	111	268	(13)	(150)	-	216

Aktywa w podziale na segmenty operacyjne

	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014
Segment Downstream	23 869	21 310
Segment Detal	3 552	3 433
Aktywa segmentów	27 421	24 743
Funkcje Korporacyjne	10 958	13 235
	38 379	37 978

3. Pozostałe noty
3.1. Przychody ze sprzedaży

	6 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	17 993	9 956	20 382	10 235
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12 860	7 274	18 222	10 954
	30 853	17 230	38 604	21 189

3.2. Koszty działalności operacyjnej
Koszt własny sprzedaży

	6 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(15 204)	(8 090)	(19 132)	(9 597)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(12 550)	(7 113)	(18 029)	(10 896)
	(27 754)	(15 203)	(37 161)	(20 493)

Koszty według rodzaju

	6 MIESIĄCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	6 MIESIĄCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Zużycie materiałów i energii	(14 090)	(7 544)	(18 310)	(8 952)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(12 550)	(7 113)	(18 029)	(10 896)
Usługi obce	(1 250)	(643)	(1 063)	(537)
Świadczenia pracownicze	(372)	(178)	(337)	(163)
Amortyzacja	(543)	(275)	(489)	(243)
Podatki i opłaty	(465)	(234)	(210)	(105)
Pozostałe	(178)	(111)	(218)	(138)
	(29 448)	(16 098)	(38 656)	(21 034)
Zmiana stanu zapasów	4	31	(67)	(272)
Świadczenia na własne potrzeby	37	4	35	22
Koszty operacyjne	(29 407)	(16 063)	(38 688)	(21 284)
Koszty sprzedaży	1 121	579	1 059	534
Koszty ogólnego zarządu	460	237	351	180
Pozostałe koszty operacyjne	72	44	117	77
Koszt własny sprzedaży	(27 754)	(15 203)	(37 161)	(20 493)

3.3. Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania

	6 MIESIĄCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	6 MIESIĄCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Zwiększenie	(20)	(16)	(1)	(1)
Zmniejszenie	530	21	4	3

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku pozycja zmniejszenie obejmuje przede wszystkim wykorzystanie w I kwartale 2015 roku odpisów dokonanych głównie w IV kwartale 2014 roku w związku ze spadkiem cen ropy naftowej i produktów ropopochodnych.

3.4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	6 MIESIĄCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	6 MIESIĄCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Rzeczowe aktywa trwałe				
Utworzenie	(12)	(7)	(28)	(22)
Odwrocenie	7	1	19	16
Wartości niematerialne				
Odwrocenie	-	-	4	4
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych				
Utworzenie	(417)	(417)	(4 542)	(4 542)
Pożyczki				
Utworzenie	-	-	(208)	(208)
Należności				
Utworzenie	(8)	(6)	(11)	(6)
Odwrocenie	7	5	17	9

3.4.1 Utrata wartości aktywów trwałych

W ramach działalności segmentu wydobywcze Grupa ORLEN Upstream ustaliła, w oparciu o zgromadzone w wyniku dotychczasowych prac dane, najbardziej perspektywiczne obszary dalszej działalności poszukiwawczej. Zawężenie obszaru poszukiwań w Polsce wpłynęło na częściowy odpis wartości aktywów z tytułu poszukiwania i rozpoznania zasobów mineralnych.

W efekcie, w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PKN ORLEN ujęto odpis z tytułu utraty wartości dopłat do kapitału ORLEN Upstream w wysokości (417) mln PLN.

Nie stwierdzono przesłanek utraty wartości w odniesieniu do pozostałych akcji i udziałów.

3.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne
Pozostałe przychody operacyjne

	6 MIESIĄCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	6 MIESIĄCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7	2	26	25
Odwrocenie rezerw	1	-	29	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	5	3	11	6
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	7	1	23	20
Kary i odszkodowania	9	4	9	4
Pozostałe	57	13	29	13
	86	23	127	68

Pozostałe koszty operacyjne

	6 MIESIĄCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	6 MIESIĄCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(11)	(4)	(23)	(8)
Utworzenie rezerw	(3)	(2)	(27)	(25)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(7)	(6)	(8)	(5)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(12)	(7)	(28)	(22)
Kary, szkody i odszkodowania	(5)	(3)	(5)	(2)
Pozostałe	(34)	(22)	(26)	(15)
	(72)	(44)	(117)	(77)

3.6. Przychody i koszty finansowe
Przychody finansowe

	6 MIESIĄCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	6 MIESIĄCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Odsetki	35	16	28	13
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	-	-	7
Dywidendy	526	513	1 020	1 018
Zysk ze zbycia udziałów	-	-	32	32
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	10	2	6	4
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	2	2	6	3
Pozostałe	19	13	13	5
	592	546	1 105	1 082

Koszty finansowe

	6 MIESIĄCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	6 MIESIĄCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Odsetki	(95)	(41)	(146)	(85)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(74)	(84)	(28)	-
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	(22)	(5)	(10)	(2)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(1)	-	(3)	(1)
Utworzenie odpisów aktualizujących akcje i udziały w jednostkach powiązanych	(417)	(417)	(4 542)	(4 542)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek w Orlen Lietuva	-	-	(208)	(208)
Pozostałe	(7)	(1)	(5)	(3)
	(616)	(548)	(4 942)	(4 841)

Pozycja utworzenie odpisów aktualizujących akcje i udziały w jednostkach powiązanych w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku oraz 30 czerwca 2014 roku obejmuje odpowiednio efekt ujęcia utraty wartości dopłat do kapitału ORLEN Upstream oraz akcji AB ORLEN Lietuva. Dodatkowe informacje przedstawiono w nocie 3.4.1.

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku i 30 czerwca 2014 roku wyniosły odpowiednio (33) mln PLN i (24) mln PLN oraz (16) mln PLN i (11) mln PLN.

3.7. Podatek dochodowy

	6 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015 (niebadane)	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014 (niebadane)
Podatek dochodowy bieżący	(11)	(11)	(2)	1
Podatek odroczony	(273)	(211)	13	9
	(284)	(222)	11	10

3.8. Pozostałe aktywa długoterminowe

	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	362	302
<i>forwarty walutowe</i>	62	16
<i>swapy towarowe</i>	295	286
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	5	-
Pożyczki udzielone	46	668
	408	970

3.9. Pozostałe aktywa finansowe

	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	363	556
<i>forwarty walutowe</i>	75	178
<i>swapy towarowe</i>	288	378
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	2	4
<i>forwarty walutowe</i>	2	4
Wbudowane instrumenty pochodne	1	1
<i>swapy walutowe</i>	1	1
Obligacje	25	96
Pożyczki udzielone	57	356
Cash pool	46	193
	494	1 206

3.10. Kredyty, pożyczki i obligacje

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014
Kredyty	3 610	5 057	173	481	3 783	5 538
Pożyczki	2 073	2 135	39	240	2 112	2 375
Obligacje	2 016	2 020	259	209	2 275	2 229
	7 699	9 212	471	930	8 170	10 142

3.11. Rezerwy

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014
Środowiskowa	217	218	16	27	233	245
Nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	141	137	21	20	162	157
Koszty programów osłonowych	-	-	6	27	6	27
Emisje CO ₂	-	-	105	145	105	145
Pozostałe	-	-	110	123	110	123
	358	355	258	342	616	697

3.12. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	531	1 599
<i>swapy procentowe</i>	80	93
<i>swapy towarowe</i>	376	1 395
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	75	111
Zobowiązania inwestycyjne	124	124
Leasing finansowy	91	89
	746	1 812

3.13. Pozostałe zobowiązania finansowe

	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	1 484	955
<i>forwardy walutowe</i>	9	23
<i>swapy towarowe</i>	1 475	932
Wbudowane instrumenty pochodne	1	1
<i>swapy walutowe</i>	1	1
Cash pool	302	400
	1 787	1 356

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

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Spółka nie dokonywała zmian metod wyceny instrumentów pochodnych. Metody wyceny do wartości godziwej zostały opisane w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2014 w nocie 3.3.22.

Hierarchia wartości godziwej

	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014
	POZIOM 2	
Aktywa finansowe		
Instrumenty wbudowane, zabezpieczające oraz niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	728	863
	728	863
Zobowiązania finansowe		
Instrumenty wbudowane, zabezpieczające oraz niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	2 016	2 555
	2 016	2 555

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

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

3.15. Opłaty z tytułu leasingu finansowego

Spółka jako leasingobiorca posiadała na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku umowy leasingowe o charakterze finansowym dotyczące głównie stacji paliw, samochodów osobowych i myjni.

	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014
Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych	134	133
Bieżąca wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych	109	107

3.16. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych

Na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów inwestycyjnych wyniosła odpowiednio 1 523 mln PLN i 1 993 mln PLN.

3.17. 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 Grupie ORLEN.

3.18. Pokrycie straty za 2014 rok, rekomendacja dotycząca wypłaty dywidendy w 2015 roku

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN S.A. z dnia 28 kwietnia 2015 roku postanowiło pokryć stratę netto poniesioną przez PKN ORLEN w roku obrotowym 2014 w wysokości (4 672) mln PLN z kapitału zapasowego Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN S.A. zdecydowało również o przeznaczeniu kwoty 705 719 950,65 PLN na wypłatę dywidendy (1,65 PLN na 1 akcję). Wypłata dywidendy nastąpi z kapitału zapasowego Spółki utworzonego z zysku lat ubiegłych. Ustalono dzień 16 czerwca 2015 roku jako dzień dywidendy oraz dzień 8 lipca 2015 roku jako termin wypłaty dywidendy.

3.19. Zobowiązania warunkowe

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

3.20. Zabezpieczenia

Zabezpieczenia akcyzowe i akcyza od wyrobów i towarów znajdujących się w procedurze zawieszono poboru na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku wynosiły odpowiednio 1 169 mln PLN oraz 1 184 mln PLN.

3.21. 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**

ZA I PÓŁROCZE 2015



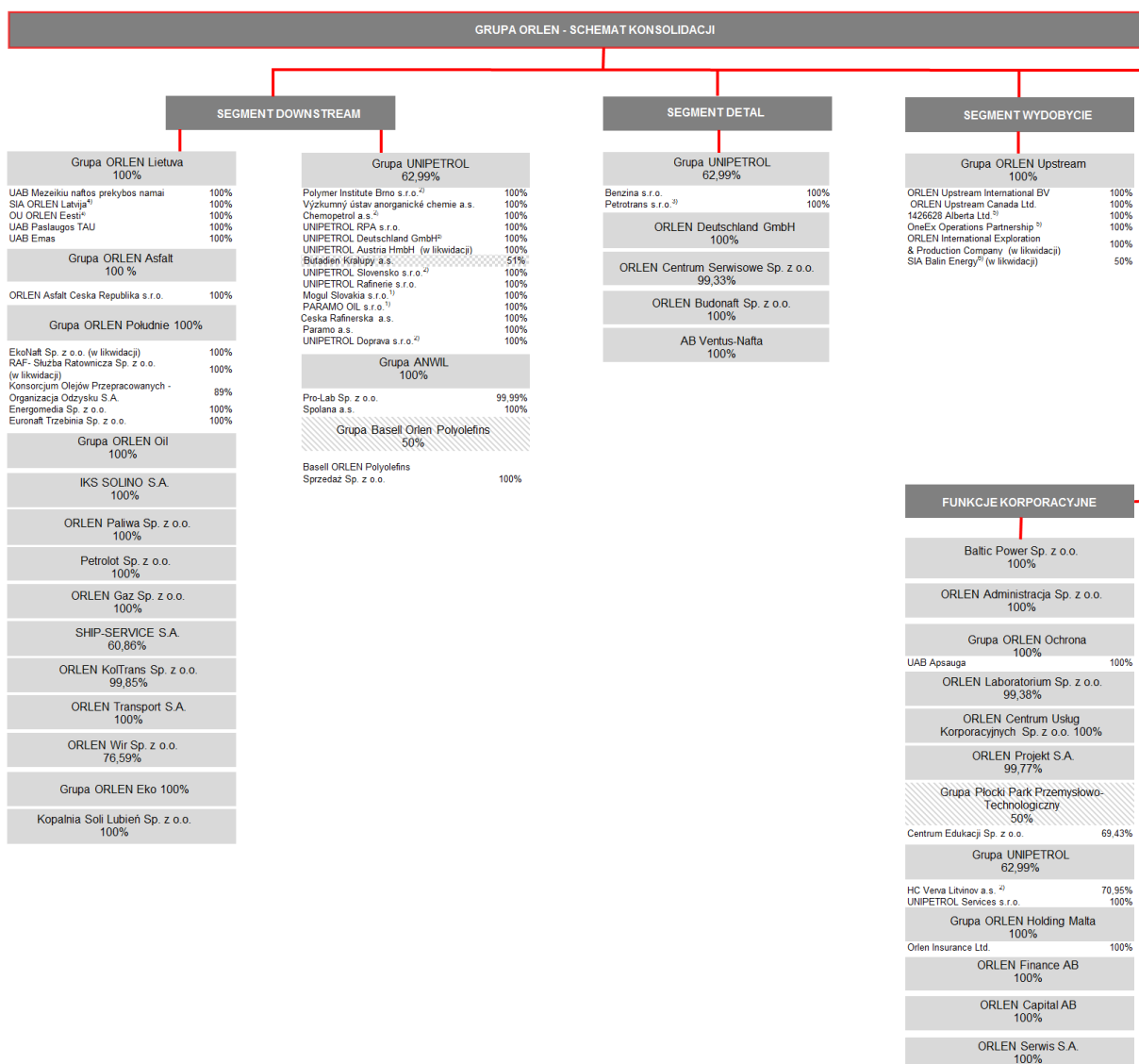
C. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. jest Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. („PKN ORLEN”, „Spółka”, „Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Płocku przy ul. Chemików 7.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy ORLEN jest przerób ropy naftowej oraz produkcja paliw, wyrobów petrochemicznych i chemicznych, jak również sprzedaż hurtowa i detaliczna produktów paliwowych. Grupa ORLEN prowadzi także poszukiwania, rozpoznawanie i wydobycie węglowodorów oraz wytwarza, prowadzi dystrybucję i obrót energią elektryczną i ciepłą. Przedmiotem działalności spółek Grupy ORLEN jest również działalność usługowa: magazynowanie ropy naftowej i paliw, transport drogowy i kolejowy, usługi konserwacyjno-remontowe, laboratoryjne, ochrony, projektowe, administracyjne oraz ubezpieczeniowe i finansowe.

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.



* 1) Grupa PARAMO; 2) Grupa UNIPETROL RPA; 3) Grupa Benzina; 4) Grupa UAB Mazeikiu Naftos Prekybos Namai; 5) Grupa ORLEN Upstream Canada Ltd. 6) Grupa ORLEN International Exploration & Production Company

■ spółki konsolidowane metodą pełną
 ▨ wspólne przedsięwzięcia wyceniane metodą praw własności
 ▩ spółki klasyfikowane jako wspólne działanie (ujmowanie posiadanych części aktywów i zobowiązań)

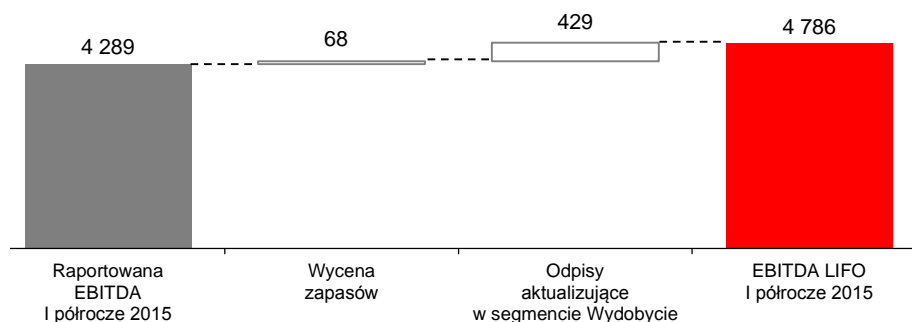
2.1. Zmiany w strukturze Grupy ORLEN od 1 stycznia 2015 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu

- 5 stycznia 2015 roku nastąpiło połączenie spółek Rafinerii Trzebinia S.A. ze spółkami: Rafineria Nafty Jedlicze S.A., Fabryka Parafin Naftowax Sp. z o.o. oraz Zakładowa Straż Pożarna Sp. z o.o. Od dnia 5 stycznia 2015 roku spółka działa pod nową nazwą ORLEN Południe S.A.;
- 5 stycznia 2015 roku nastąpiło połączenie ORLEN OIL Sp. z o.o. ze spółką Platinum Oil Sp. z o.o.;
- 22 stycznia 2015 roku nastąpiło nabycie przez PKN ORLEN od Anwil S.A. udziałów spółki Przedsiębiorstwo Inwestycyjno-Remontowe „RemWil” Sp. z o.o. z siedzibą we Włocławku;
- 20 lutego 2015 roku nastąpiło połączenie spółki ORLEN Serwis S.A. ze spółkami ORLEN Automatyka Sp. z o.o. i Przedsiębiorstwem Inwestycyjno – Remontowym RemWil Sp. z o.o.;
- 19 marca 2015 roku nastąpiło połączenie spółki Baltic Power ze spółką Baltic Spark;
- 1 czerwca 2015 roku zostało otwarte postępowanie likwidacyjne spółki Ekonaft Sp. z o.o. z siedzibą w Trzebinii. W ramach restrukturyzacji Grupy ORLEN, w 2014 roku nastąpiła sprzedaż dwóch zorganizowanych części przedsiębiorstwa spółki EkoNaft i od tego momentu EkoNaft nie prowadzi podstawowej działalności operacyjnej;
- 26 czerwca 2015 roku podjęta została uchwała wspólników spółki ORLEN International Exploration & Production Company BV z siedzibą w Amsterdamie o otwarciu postępowania likwidacyjnego w związku z zamknięciem projektu poszukiwawczo-wydobywczego na szelfie łotewskim;
- 30 czerwca 2015 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie dokonał wpisu połączenia spółek ORLEN PetroTank Sp. z o.o. z siedzibą w Widelce z ORLEN Paliwa Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku w jeden podmiot funkcjonujący pod nazwą ORLEN Paliwa Sp. z o.o. z siedzibą w Widelce. Udział PKN ORLEN w kapitale zakładowym ORLEN Paliwa Sp. z o.o. (wcześniej ORLEN PetroTank Sp. z o.o.) pozostał bez zmian i wynosi 100%;
- 2 lipca 2015 roku zakończyło się postępowanie likwidacyjne SIA Balin Energy, spółka została wykreślona z Rejestru podmiotów gospodarczych Republiki Łotwy;
- 30 kwietnia 2015 roku zakup przez Unipetrol a.s. 32,445% akcji Česká Rafinérská od włoskiego koncernu ENI. Szczegółowe informacje przedstawiono w nocie 3.8 w części półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

3. Sytuacja finansowa
3.1. Opis dokonań Grupy ORLEN oraz czynników mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy
Wyniki operacyjno-finansowe

Wykres: EBITDA LIFO przed uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych



Wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację przed uwzględnieniem wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów (EBITDA LIFO¹⁾) w okresie 6 miesięcy 2015 roku, przed uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych, wyniósł 4 786 mln PLN i był o 2 962 mln PLN (r/r) wyższy od zrealizowanego w analogicznym okresie roku poprzedniego. Dodatni wpływ zmian czynników makroekonomicznych związany ze wzrostem modelowej marży downstream o 3,9 USD/bbl (r/r) oraz wpływem osłabienia średniego kursu PLN względem USD wyniósł 2 547 mln PLN (r/r).

Dodatni efekt wolumenowy w kwocie 983 mln PLN (r/r) to głównie wpływ wyższej sprzedaży segmentu downstream na wszystkich rynkach oraz wyższej sprzedaży detalicznej w Polsce i Czechach, przy nieznacznie niższych wolumenach na rynku niemieckim.

Ujemny wpływ pozostałych czynników wyniósł (568) mln PLN (r/r) i obejmował głównie:

- (463) mln PLN wpływu z tytułu transakcji na zapasach obowiązkowych obejmującego ujemny efekt odkupu transzy z I kwartału 2015 roku w kwocie (297) mln PLN (r/r) oraz brak dodatnich efektów z I półrocza 2014 w łącznej wysokości (166) mln PLN (r/r),

^[1] Grupa ORLEN wycenia zapasy w sprawozdaniach finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej według metody średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia. W związku z tym tendencja wzrostowa cen ropy wpływa pozytywnie, a spadkowa negatywnie na raportowane wyniki. Celem wyeliminowania tego efektu, w niniejszym Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy wyniki operacyjne zaprezentowano zarówno wg średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia jak i wg wyceny zapasów metodą LIFO, która eliminuje powyższy wpływ zmian cen ropy. Stosowanie tej metody wyceny nie jest przewidziane w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, jednakże jest stosowaną praktyką w branży rafineryjno-petrochemicznej.

- niższy o (117) mln PLN (r/r) dodatni efekt na okazym nabyciu 32,5% akcji Česká Rafinérská przez Unipetrol a.s. od ENI w II kwartale 2015 roku w porównaniu z zyskiem w kwocie 180 mln PLN rozpoznany na nabyciu 16,3% akcji w I kwartale 2014 roku od Shell.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego w okresie 6 miesięcy 2015 roku w wysokości (455) mln PLN obejmowały głównie częściowy odpis aktywów Grupy ORLEN Upstream w Polsce w kwocie (429) mln PLN natomiast w 2014 roku w wysokości (5 017) mln PLN dotyczyły głównie rafinerii ORLEN Lietuva w kwocie (4 187) mln PLN, części rafinerijnej Grupy Unipetrol w wysokości (711) mln PLN oraz Spolana z Grupy Anwil w kwocie (58) mln PLN i Rafinerii Grupy Jedlicze w kwocie (42) mln PLN.

Po uwzględnieniu powyższych odpisów aktualizujących zysk EBITDA LIFO Grupy ORLEN za okres 6 miesięcy 2015 roku wyniósł 4 357 mln PLN w porównaniu ze stratą (3 193) mln PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Ujemny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów za okres 6 miesięcy 2015 roku wyniósł (68) mln PLN.

W rezultacie zysk EBITDA Grupy ORLEN za okres 6 miesięcy 2015 roku wyniósł 4 289 mln PLN.

Po uwzględnieniu kosztów amortyzacji oraz udziału w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności w kwocie 104 mln PLN wynik operacyjny w omawianym okresie 6 miesięcy 2015 roku wyniósł 3 373 mln PLN.

Koszty finansowe i wynik netto

Koszty finansowe netto za okres 6 miesięcy 2015 roku wyniosły (388) mln PLN i obejmowały głównie ujemny wpływ rozliczenia i wyceny instrumentów finansowych netto w kwocie (207) mln PLN, ujemne różnice kursowe w kwocie (111) mln PLN oraz koszty odsetkowe netto w kwocie (72) mln PLN.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych w kwocie (568) mln PLN zysk netto Grupy ORLEN za okres 6 miesięcy 2015 roku wyniósł 2 417 mln PLN.

3.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma bilansowa na dzień 30 czerwca 2015 roku wyniosła 49 025 mln PLN i była wyższa o 2 300 mln PLN (o 4,9%) w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Wartość aktywów obrotowych wzrosła o 2 683 mln PLN (o 12,3%) (r/r) do poziomu 24 437 mln PLN, głównie w efekcie:

- zwiększenia o 2 031 mln PLN (o 28,8%) wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności głównie w rezultacie wzrostu sprzedaży wolumenowej Grupy ORLEN,
- zwiększenia o 892 mln PLN (o 9,1%) wartości zapasów, głównie w rezultacie przeprowadzonej transakcji odkupu transzy zapasów obowiązkowych ropy naftowej od spółki Neon o wartości 959 mln PLN w I kwartale 2015 roku,
- zwiększenia o 203 mln PLN (o 5,2%) salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w stosunku do stanu z końca 2014 roku,
- obniżenia o (407) mln PLN (o (47,2%)) wartości pozostałych aktywów finansowych, głównie na skutek zmian wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne.

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2015 roku wyniosła 24 588 mln PLN i była niższa o (383) mln PLN (o (1,5%)) w porównaniu z saldem z końca 2014 roku. W ramach powyższej zmiany (313) mln PLN dotyczyło wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, głównie w efekcie:

- poniesionych nakładów inwestycyjnych w wysokości 1 165 mln PLN,
- uwzględnienia amortyzacji w kwocie (916) mln PLN,
- dokonanego odpisu aktywów Grupy ORLEN Upstream w kwocie (429) mln PLN.

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2015 roku wyniósł 22 407 mln PLN i był wyższy o 2 021 mln PLN (o 9,9%) w porównaniu ze stanem z końca roku poprzedniego, głównie w efekcie:

- decyzji Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PKN ORLEN S.A. z dnia 28 kwietnia 2015 roku o wypłacie dywidendy w wysokości (706) mln PLN,
- zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej za okres 6 miesięcy 2015 roku w wysokości 2 123 mln PLN,
- zwiększenia o 289 mln PLN wysokości kapitałów z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń,
- zwiększenia o 277 mln PLN wartości kapitałów przypadających udziałom niekontrolującym.

Zadłużenie netto Grupy ORLEN na dzień 30 czerwca 2015 roku wyniosło 4 441 mln PLN i było niższe o (2 279) mln PLN w porównaniu z końcem 2014 roku. Zmiana salda zadłużenia netto obejmowała spłatę netto kredytów w kwocie (1 978) mln PLN, zwiększenie salda środków pieniężnych o (203) mln PLN oraz wpływ dodatnich różnic kursowych z przeszacowania kredytów walutowych, wyceny zadłużenia oraz przeliczenia jednostek zagranicznych w łącznej kwocie (98) mln PLN.

3.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w okresie 6 miesięcy 2015 roku wyniosły 3 659 mln PLN i obejmowały głównie wynik EBITDA przed niegotówkowymi odpisami aktualizującymi wartość aktywów trwałych w wysokości 4 744 mln PLN, ujemny efekt zwiększenia kapitału pracującego netto w kwocie (790) mln PLN oraz pozostałe elementy takie jak: ujemne różnice kursowe z działalności operacyjnej, zapłacone podatki, eliminację udziału w wynikach jednostek wycenianych metodą praw własności.

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej w okresie 6 miesięcy 2015 roku wyniosły (1 318) mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto na nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i prawa wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (1 191) mln PLN, akcji i udziałów skorygowane o przejęte środki pieniężne w kwocie (35) mln PLN z tytułu zakupu akcji Česká Rafinérská od ENI a także wydatki netto z tytułu rozliczenia instrumentów pochodnych w wysokości (113) mln PLN.

Wydatki netto środków pieniężnych z działalności finansowej w okresie 6 miesięcy 2015 roku wyniosły (2 143) mln PLN i obejmowały głównie spłatę netto kredytów i pożyczek w wysokości (1 978) mln PLN oraz płatności odsetek w wysokości (152) mln PLN.

Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych w okresie 6 miesięcy 2015 roku zwiększyło się o 203 mln PLN i na dzień 30 czerwca 2015 roku wyniosło 4 140 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 2015 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu

Odkup zapasów obowiązkowych

data transakcji	strony transakcji		wartość transakcji	
	sprzedający	kupujący	mln USD	mln PLN
29 stycznia 2015	Neon	PKN ORLEN	257	959
			<i>w tym rozliczenie transakcji zabezpieczającej</i>	
			112	419

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

Grupa ORLEN w toku prowadzonej działalności gospodarczej prowadzi bieżący monitoring i ocenę ryzyk oraz podejmuje działania mające na celu minimalizację ich wpływu na sytuację finansową.

Grupa ORLEN stosuje spójne zasady zabezpieczania ryzyka finansowego w oparciu o politykę zarządzania ryzykiem rynkowym pod nadzorem Komitetu Ryzyka Finansowego, Zarządu i Rady Nadzorczej.

Głównymi rodzajami ryzyk finansowych, na które narażona jest Grupa ORLEN w ramach prowadzonej działalności są:

- ryzyka rynkowe: ryzyko towarowe, ryzyko zmian kursów walutowych oraz ryzyko zmian stóp procentowych;
- ryzyko płynności i kredytowe.

Szczegółowy opis powyższych ryzyk ujęto w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2014 w nocie 32.5 oraz w punkcie 5.4 Skonsolidowanego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy za rok 2014.

Grupa ORLEN jest dodatkowo narażona na ryzyka specyficzne dla firm z sektora paliwowego – szczegółowe informacje przedstawiono w punkcie 5.4.2 Skonsolidowanego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy za rok 2014.

(<http://www.orklen.pl/PL/RelacjeInwestorskie/InformacjeFinansowe/Strony/SprawozdaniaFinansowe.aspx>)

3.6. Rachunkowość zabezpieczeń

Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

W ramach strategii zabezpieczających Grupa ORLEN zabezpiecza przepływy pieniężne związane ze sprzedażą produktów Grupy oraz zakupem ropy naftowej, zmianami poziomu zapasów operacyjnych, płatnościami odsetkowymi dotyczącymi zewnętrznego finansowania realizowanych projektów inwestycyjnych.

Strategie zabezpieczające przepływy pieniężne w Grupie ORLEN są zgodne z opisanymi w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2014 w nocie 32.4.

(<http://www.orklen.pl/PL/RelacjeInwestorskie/InformacjeFinansowe/Strony/SprawozdaniaFinansowe.aspx>)

4. Przewidywany rozwój Grupy ORLEN

Kierunki rozwoju Grupy ORLEN są zgodne z przyjętą w dniu 22 lipca 2014 roku Strategią Grupy ORLEN na lata 2014-2017 i opierają się na 3 głównych filarach obejmujących: budowę wartości, siłę finansową oraz ludzi.

Szczegółowy opis Strategii Grupy ORLEN w poszczególnych obszarach oraz główne parametry finansowo-operacyjne zostały zamieszczone w Raporcie Rocznym Grupy Kapitałowej ORLEN w rozdziale 2 Sprawozdania Zarządu z Działalności za rok zakończony 31 grudnia 2014.

(<http://www.orklen.pl/PL/RelacjeInwestorskie/InformacjeFinansowe/Strony/SprawozdaniaFinansowe.aspx>)

Strategia Grupy ORLEN na lata 2014-2017, zakłada dalszy wzrost wartości segmentów operacyjnych przy zachowaniu bezpiecznych wskaźników finansowych, w oparciu o nowoczesną kulturę zarządzania co w efekcie pozwoli na wzrost poziomu wypłacanych dywidend.

5. Informacje o podmiotach powiązanych

5.1. 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 2015 roku i 30 czerwca 2014 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 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku nie występowały pożyczki udzielone przez spółki Grupy osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

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

Na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku oraz za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku i 30 czerwca 2014 roku kluczowy personel kierowniczy Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy nie zawarł transakcji z podmiotami powiązanymi, które miałyby znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

5.3. Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy z podmiotami powiązanymi

	Sprzedaż				Zakupy			
	6 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014	6 MIESIĘCY 2015 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2015	6 MIESIĘCY 2014 (niebadane)	3 MIESIĄCE 2014
Jednostki współkontrolowane	1 583	863	1 713	834	(179)	(68)	(248)	(126)
wspólne przedsięwzięcia	1 459	808	1 528	744	(18)	(9)	(14)	(7)
wspólne działania	124	55	185	90	(161)	(59)	(234)	(119)
Jednostki stowarzyszone	27	14	31	17	(10)	(2)	(24)	(14)
	1 610	877	1 744	851	(189)	(70)	(272)	(140)

	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	
	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014	30/06/2015 (niebadane)	31/12/2014
Jednostki współkontrolowane	855	620	221	225
wspólne przedsięwzięcia	810	575	6	4
wspólne działania	45	45	215	221
Jednostki stowarzyszone	20	17	5	9
	875	637	226	234

Powyższe transakcje z podmiotami powiązanymi obejmują głównie sprzedaż i zakupy produktów rafineryjnych i petrochemicznych oraz sprzedaż i zakupy usług remontowych, transportowych i pozostałych. Transakcje sprzedaży i zakupu z podmiotami powiązanymi dokonywane były na warunkach rynkowych.

6. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji
6.1. Postępowania, w których spółki z Grupy ORLEN są stroną pozwaną
6.1.1. Postępowania, których wartość stanowi więcej niż 10% kapitałów własnych Emitenta
6.1.1.1. Ryzyko dotyczące zbycia aktywów i wiarytelności 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 2 994 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2015 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. W dniu 7 kwietnia 2015 roku sąd apelacyjny oddalił apelację Agrofert i tym samym potwierdził wcześniejsze orzeczenie sądu z dnia 24 stycznia 2014 roku, oddalające skargę Agrofert o uchylenie wyroku Sądu Arbitrażowego przy Czeskiej Izbie Gospodarczej i Czeskiej Izbie Rolnej w Pradze z dnia 21 października 2010 roku.

PKN ORLEN uważa, że rozstrzygnięcia zawarte w wyroku Sądu Arbitrażowego z dnia 21 października 2010 roku, w wyroku sądu powszechnego w Pradze z dnia 24 stycznia 2014 roku oraz w wyroku sądu apelacyjnego z dnia 7 kwietnia 2015 roku są słuszne i podejmie wszelkie niezbędne środki prawne w celu utrzymania ich w mocy.

6.1.2. Pozostałe istotne postępowania, których łączna wartość nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta
6.1.2.1. Postępowania podatkowe w ORLEN Południe S.A. (dawniej Rafineria Trzebinia S.A.)

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 na kwotę 132 mln PLN. Rafineria Trzebinia S.A. zapłaciła całość zobowiązania wraz z należnymi odsetkami. Jednocześnie wykorzystane zostały utworzone na ten cel w latach poprzednich rezerwy. Rafineria Trzebinia S.A. złożyła skargi do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego (WSA) w Krakowie na decyzje określające zobowiązanie podatkowe za miesiące maj – sierpień 2004 roku. Dnia 26 lutego 2015 roku ogłoszono wyrok WSA w Krakowie oddalający skargi spółki. W dniu 5 maja 2015 roku spółka złożyła do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargi kasacyjne od wyroku WSA, które nie zostały rozpatrzone do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

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

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 S.A. 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 Okręgowy w Warszawie (jako sąd pierwszej instancji) wyrokiem z dnia 27 października 2014 roku zasądził od PKN ORLEN na rzecz ENERGA – OPERATOR S.A. kwotę 46 mln PLN wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 30 czerwca 2004 roku do dnia zapłaty. Wyrok nie jest prawomocny. PKN ORLEN złożył apelację od tego wyroku. Strony oczekują na wyznaczenie terminu rozprawy apelacyjnej. W dniu 29 czerwca 2015 roku PKN ORLEN otrzymał kolejne powództwo w tej sprawie, w którym ENERGA – OPERATOR S.A. domaga się dodatkowo kwoty

13,3 mln PLN. W dniu 10 lipca 2015 roku złożono odpowiedź na pozew, w której zakwestionowano powództwo jako nieuzasadnione.

6.1.2.3. 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 275 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2015 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. Na podstawie postanowienia Sądu Najwyższego dotyczącego właściwości miejscowej sądu postępowanie jest kontynuowane przed Sądem Okręgowym w Ostrawie. Sąd rozstrzyga obecnie kwestie proceduralne.

6.1.2.4. Roszczenie OBR S.A. o odszkodowanie

W dniu 5 września 2014 roku spółka OBR S.A. wystąpiła przeciwko PKN ORLEN do Sądu Okręgowego w Łodzi z pozwem o zapłatę z tytułu zarzucanego naruszenia przez PKN ORLEN praw do patentu: „Sposób rozdzielenia produktów procesu hydroodsiarczania ciężkiej pozostałości po próżniowej destylacji ropy naftowej”. Kwota roszczenia w pozwie została oszacowana przez OBR S.A. na kwotę około 83 mln PLN. Żądanie pozwu obejmuje zasądzenie od PKN ORLEN na rzecz OBR S.A. sumy pieniężnej w wysokości odpowiadającej rynkowej wartości opłaty licencyjnej za korzystanie z rozwiązania objętego ww. patentem oraz zasądzenie obowiązku zwrotu korzyści uzyskanych na skutek stosowania tego rozwiązania. W dniu 16 października 2014 roku PKN ORLEN złożył odpowiedź na pozew. Wartość przedmiotu sporu została określona przez powoda pismem procesowym z dnia 11 grudnia 2014 roku na kwotę około 247 mln PLN. Postanowieniem sądu z dnia 21 maja 2015 roku strony zostały skierowane do mediacji. W ocenie PKN ORLEN roszczenie o naruszenie patentu jest bezpodstawne. Strony oczekują na wyznaczenie terminu posiedzenia mediacyjnego.

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

6.2.1. Postępowanie o naprawienie szkody poniesionej przez ORLEN Południe S.A. (dawniej Rafinerię Trzebinia S.A.)

ORLEN Południe S.A. występuje jako oskarżyciel posiłkowy w sprawie karnej z 2010 roku 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. Postanowieniem z dnia 26 sierpnia 2014 roku postępowanie zostało częściowo umorzone w zakresie niektórych czynów objętych aktem oskarżenia. W toku jest postępowanie karne dotyczące zarzucanego oskarżonym działania na szkodę spółki. Odkryto się jak dotychczas kilka rozpraw, na których oskarżeni składali wyjaśnienia. Oczekiwane jest wyznaczenie kolejnych terminów rozpraw.

6.2.2. 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 73 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2015 roku (co odpowiada około 17,4 mln EUR). Strony uzgodniły przeniesienie sprawy pod jurysdykcję sądów angielskich. Spółka oczekuje na wyznaczenie terminu następných czynności procesowych.

6.2.3. Postępowania podatkowe w UNIPETROL RPA

UNIPETROL RPA s.r.o. jako następcą 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 50 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2015 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 zobowiązań 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 uchylenia 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. Na rozprawie w dniu 25 lutego 2015 roku Sąd w Usti nad Labem odrzucił wniosek UNIPETROL RPA s.r.o. o uchylenie decyzji organów podatkowych. W dniu 8 kwietnia 2015 roku UNIPETROL RPA s.r.o. złożył od tego orzeczenia skargę kasacyjną do sądu wyższej instancji. Strony oczekują na decyzję sądu w sprawie skargi kasacyjnej.

6.2.4. 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 126 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2015 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 dniu 1 listopada 2014 roku postępowanie arbitrażowe zostało wznowione. W dniach 24-26 marca 2015 roku w Londynie odbyła się rozprawa dowodowa, podczas której strony podsumowały swoje dotychczasowe stanowiska procesowe oraz przesłuchani zostali niektórzy świadkowie i biegli. W dniu 27 marca 2015 roku Trybunał Arbitrażowy wydał zarządzenie proceduralne, w którym ustalili dalszy harmonogram postępowania, w tym porządek składania dalszych pism procesowych przez strony. W dniu 29 maja 2015 roku obie

strony złożyły pisma, w których odniosły się do stanowiska strony przeciwnej w zakresie podsumowania sprawy. Ponadto strony wniosły o zasądzenie wydatków i kosztów poniesionych w związku z postępowaniem arbitrażowym. Nie przewiduje się dalszej wymiany pism procesowych. Strony oczekują na wydanie wyroku.

6.2.5. Spór pomiędzy ORLEN Lietuva i Lietuvos Geležinkeliai

W dniu 31 grudnia 2014 roku ORLEN Lietuva złożyła w sądzie arbitrażowym w Wilnie wniosek o wszczęcie postępowania arbitrażowego przeciwko spółce Lietuvos Geležinkeliai („LG”). Obecnie w postępowaniu tym ORLEN Lietuva dochodzi odszkodowania w wysokości około 88 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2015 roku (co odpowiada około 21 mln EUR) z tytułu nienależytego wykonywania przez LG umowy o przewozy kolejowe poprzez stosowanie zawyżonych stawek. Kwota roszczenia będzie się stale zwiększała stosownie do działalności wykonywanej na podstawie przedmiotowej umowy. Jednocześnie są prowadzone dwa postępowania sądowe w których Lietuvos Geležinkeliai domaga się od ORLEN Lietuva zapłaty około 34 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2015 roku (co odpowiada około 8 mln EUR) z tytułu opłat za przewozy kolejowe. W dniu 2 lipca 2015 roku ORLEN Lietuva otrzymała nowy pozew Lietuvos Geležinkeliai na kwotę około 39,8 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2015 roku (co odpowiada około 9,5 mln EUR) dotyczący zapłaty za przewozy kolejowe. Oczekiwane jest wyznaczenie terminów następných czynności procesowych.

7. Pozostałe informacje

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

Akcjonariusz	Procentowy udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania			Liczba akcji na dzień przekazania		
	niniejszego raportu półrocznego	Zmiana p.p.	poprzedniego raportu kwartalnego	niniejszego raportu półrocznego	Zmiana	poprzedniego raportu kwartalnego
Skarb Państwa	27,52%	-	27,52%	117 710 196	-	117 710 196
ING OFE*	9,12%	-0,23%	9,35%	39 000 000	(1 000 000)	40 000 000
Aviva OFE*	7,95%	0,94%	7,01%	34 000 000	4 000 000	30 000 000
Pozostali	55,41%	-0,71%	56,12%	236 998 865	(3 000 000)	239 998 865
	100,00%		100,00%	427 709 061		427 709 061

* Zgodnie z informacjami ze Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN z:
 dnia 28 kwietnia 2015 roku (niniejszy raport półroczny);
 dnia 15 maja 2014 roku (poprzedni raport kwartalny)

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

W okresie objętym niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

7.2. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej 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 2015 roku

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

7.3. 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 Jednostki Dominującej

W dniu 30 czerwca 2014 roku ORLEN Capital AB rezydent Szwecji - jednostka zależna PKN ORLEN zrealizowała emisję euroobligacji z 7 letnim okresem wykupu na kwotę około 2 080 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2014 roku (co odpowiada 500 mln EUR). PKN ORLEN jest gwarantem emisji obligacji na mocy nieodwołalnej i bezwarunkowej gwarancji wydanej na rzecz obligatariuszy. Gwarancja została udzielona na okres trwania emisji euroobligacji, czyli do 30 czerwca 2021 roku.

Wynagrodzenie za udzieloną gwarancję zostało uwzględnione w wysokości oprocentowania pożyczki udzielonej PKN ORLEN przez ORLEN Capital.

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

Grupa ORLEN nie dokonała wcześniejszych publikacji prognozy wyników.

8. Informacje dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego w Grupie ORLEN

W 2014 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 w sekcji przeznaczonej dla akcjonariuszy Spółki <http://www.orlen.pl/PL/RelacjeInwestorskie/Gielda/Strony/DobrePraktykiGPW.aspx>

Spółka obecnie nie stosuje zasady zawartej w części IV pkt 10 „DPSN”, dotyczącej 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 w 2014 roku został opublikowany 26 marca 2015 roku, jako część Sprawozdania Zarządu z działalności PKN ORLEN za 2014 rok, a także jako część Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy ORLEN za 2014 rok. Raport ten dostępny jest na korporacyjnej stronie internetowej PKN ORLEN (<http://www.orlen.pl/PL/RelacjeInwestorskie/Gielda/Strony/DobrePraktykiGPW.aspx>).

Niniejszy raport półroczny został zatwierdzony przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 22 lipca 2015 roku.

.....
Dariusz Krawiec
Prezes Zarządu

.....
Sławomir Jędrzejczyk
Wiceprezes Zarządu

.....
Piotr Chelmiński
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