



ORLEN

Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna

GRUPA ORLEN

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY

ZA I PÓŁROCZE

2017

GRUPA ORLEN - WYBRANE DANE

	mIn PLN		mIn EUR	
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2016	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2016
Przychody ze sprzedaży	45 900	35 568	10 807	8 120
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	5 539	3 992	1 304	911
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	4 396	2 969	1 035	678
Zysk przed opodatkowaniem	4 662	2 470	1 098	564
Zysk netto	3 842	2 128	905	486
Całkowite dochody netto	4 026	2 265	948	517
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	3 461	1 945	815	444
Całkowite dochody netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	3 630	2 035	855	465
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 166	4 691	981	1 071
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(1 847)	(2 455)	(435)	(560)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	(1 377)	(498)	(324)	(114)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	942	1 738	222	397
Zysk netto i rozdwojony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	8,09	4,55	1,90	1,04
	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
Aktywa trwałe	30 559	30 321	7 230	6 854
Aktywa obrotowe	25 930	25 238	6 135	5 705
Aktywa razem	56 489	55 559	13 365	12 559
Kapitał podstawowy	1 058	1 058	250	239
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	29 110	26 763	6 887	6 050
Kapitał własny	31 939	29 285	7 556	6 620
Zobowiązania długoterminowe	8 718	9 652	2 063	2 182
Zobowiązania krótkoterminowe	15 832	16 622	3 746	3 757
Liczba akcji	427 709 061	427 709 061	427 709 061	427 709 061
Wartość księgowa i rozdwojona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	68,06	62,57	16,10	14,14

PKN ORLEN - WYBRANE DANE

	mIn PLN		mIn EUR	
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2016	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2016
Przychody ze sprzedaży	33 597	23 418	7 910	5 346
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	2 686	1 717	632	392
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	2 094	1 158	493	264
Zysk przed opodatkowaniem	3 412	2 232	803	510
Zysk netto*	2 953	2 074	695	473
Całkowite dochody netto	3 525	1 879	830	429
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 911	2 146	450	490
Środki pieniężne netto z(wykorzystane w) działalności inwestycyjnej	183	(450)	43	(103)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	(1 731)	(485)	(408)	(111)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	363	1 211	85	276
Zysk netto i rozdwojony zysk netto na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	6,90	4,85	1,62	1,11
	30/06/2017	31/12/2016	30/06/2017	31/12/2016
Aktywa trwałe	24 894	25 109	5 890	5 676
Aktywa obrotowe	18 049	17 963	4 270	4 060
Aktywa razem	42 943	43 072	10 160	9 736
Kapitał podstawowy	1 058	1 058	250	239
Kapitał własny	24 410	22 168	5 775	5 011
Zobowiązania długoterminowe	7 818	8 918	1 850	2 016
Zobowiązania krótkoterminowe	10 715	11 986	2 535	2 709
Liczba akcji	427 709 061	427 709 061	427 709 061	427 709 061
Wartość księgowa i rozdwojona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	57,07	51,83	13,50	11,72

* Wynik netto za I półrocze 2017 roku uwzględnia odpis aktualizujący wartość akcji ORLEN Lietuva rozpoznany w I kwartale 2017 roku w wysokości (517) mln PLN.

Powyższe dane finansowe za okres 6 miesięcy 2017 i 2016 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 2017 roku – 4,2474 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 roku – 4,3805 EUR/PLN;
- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2017 roku – 4,2265 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku – 4,4240 EUR/PLN.

SPIS TREŚCI

A. PÓLROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	6
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓLROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	10
1.2. Zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)	10
1.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	10
1.4. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy ORLEN w prezentowanym okresie	10
2. Sytuacja finansowa oraz zmiany w strukturze Grupy ORLEN	11
2.1. Opis dokonań Grupy i czynników mających istotny wpływ na półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	11
2.2. Zmiany w strukturze Grupy ORLEN od 1 stycznia 2017 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu	12
3. Dane segmentowe	12
4. Pozostałe noty	14
4.1. Koszty działalności operacyjnej	14
4.2. Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	15
4.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	15
4.4. Przychody i koszty finansowe	15
4.5. Inwestycje wyceniane metodą praw własności	16
4.6. Kredyty, pożyczki i obligacje	17
4.7. Instrumenty wbudowane i zabezpieczające oraz pozostałe aktywa i zobowiązania	17
4.8. Rezerwy	18
4.9. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej)	18
4.10. Opłaty z tytułu leasingu finansowego	19
4.11. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych	19
4.12. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych	19
4.13. Podział zysku za 2016 rok	19
4.14. Aktywa i zobowiązania warunkowe	19
4.15. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	20
4.16. Zabezpieczenia	21
4.17. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	21
B. PÓLROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....	23
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	23
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	24
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	25
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	26
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓLROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	27
1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	27
1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	27
1.2. Zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)	27
1.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych	27
1.4. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie	27
2. Sytuacja finansowa PKN ORLEN oraz zmiany w strukturze akcji i udziałów w jednostkach powiązanych	27
2.1. Opis dokonań PKN ORLEN i czynników mających istotny wpływ na półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe	27
2.2. Zmiany w strukturze akcji i udziałów	28
3. Dane segmentowe	29
4. Pozostałe noty	31
4.1. Koszty działalności operacyjnej	31
4.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	31
4.3. Przychody i koszty finansowe	32
4.4. Kredyty, pożyczki i obligacje	32
4.5. Instrumenty wbudowane i zabezpieczające oraz pozostałe aktywa i zobowiązania	33
4.6. Rezerwy	33
4.7. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej)	34
4.8. Opłaty z tytułu leasingu finansowego	34
4.9. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych	34
4.10. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych	34
4.11. Podział zysku za 2016 rok	34
4.12. Zobowiązania warunkowe	34
4.13. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	35
4.14. Zabezpieczenia	36
4.15. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	36



C. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY	38
1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN	38
2. Opis organizacji Grupy ORLEN	38
3. Sytuacja finansowa	39
3.1. Główne czynniki wpływające na EBITDA LIFO (zysk operacyjny powiększony o amortyzację wg wyceny zapasów metodą LIFO)	39
3.2. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu	39
3.3. Istotne czynniki ryzyka wpływające na bieżące i przyszłe wyniki finansowe	40
3.4. Rachunkowość zabezpieczeń	41
4. Przewidywany rozwój Grupy ORLEN	41
5. Pozostałe informacje	41
5.1. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu	41
5.2. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	41
5.3. 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	41
5.4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	42
6. Informacje dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego	42
Oświadczenia Zarządu	43

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA

2017

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 ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	45 900	23 025	35 568	19 355
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	34 392	16 605	26 044	14 051
<i>przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	11 508	6 420	9 524	5 304
Koszt własny sprzedaży	(39 600)	(20 151)	(30 797)	(16 223)
<i>koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	(29 045)	(14 292)	(21 955)	(11 343)
<i>wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(10 555)	(5 859)	(8 842)	(4 880)
Zysk brutto ze sprzedaży	6 300	2 874	4 771	3 132
Koszty sprzedaży	(2 020)	(983)	(2 005)	(1 004)
Koszty ogólnego zarządu	(736)	(369)	(732)	(370)
Pozostałe przychody operacyjne	861	612	916	718
Pozostałe koszty operacyjne	(133)	(69)	(165)	(84)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	124	55	184	99
Zysk z działalności operacyjnej	4 396	2 120	2 969	2 491
Przychody finansowe	880	201	99	54
Koszty finansowe	(614)	(198)	(598)	(509)
Przychody i koszty finansowe netto	266	3	(499)	(455)
Zysk przed opodatkowaniem	4 662	2 123	2 470	2 036
Podatek dochodowy	(820)	(369)	(342)	(244)
<i>podatek dochodowy bieżący</i>	(635)	(297)	(109)	(49)
<i>podatek odroczony</i>	(185)	(72)	(233)	(195)
Zysk netto	3 842	1 754	2 128	1 792
Inne całkowite dochody:				
które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty				
<i>instrumenty zabezpieczające</i>	873	41	(344)	(213)
<i>różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą</i>	(520)	78	416	430
<i>podatek odroczony</i>	(169)	(11)	65	40
	184	108	137	257
Całkowite dochody netto	4 026	1 862	2 265	2 049
Zysk netto przypadający na	3 842	1 754	2 128	1 792
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	3 461	1 541	1 945	1 608
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>	381	213	183	184
Całkowite dochody netto przypadające na	4 026	1 862	2 265	2 049
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	3 630	1 529	2 035	1 781
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>	396	333	230	268
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)	8,09	3,60	4,55	3,76

Noty przedstawione na stronach 10 – 21 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	NOTA	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		27 978	27 671
Wartości niematerialne		1 222	1 377
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	4.5	710	763
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		109	167
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	4.7	257	66
Pozostałe aktywa	4.7	283	277
		30 559	30 321
Aktywa obrotowe			
Zapasy		11 036	11 182
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		8 420	8 553
Należności z tytułu podatku dochodowego		101	121
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 833	5 072
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		15	61
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	4.7	380	97
Pozostałe aktywa	4.7	145	152
		25 930	25 238
Aktywa razem		56 489	55 559
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		293	(355)
Kapitał z aktualizacji wyceny		5	5
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		467	946
Zyski zatrzymane		26 060	23 882
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		29 110	26 763
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym		2 829	2 522
Kapitał własny razem		31 939	29 285
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i obligacje	4.6	6 351	7 446
Rezerwy	4.8	844	828
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		1 114	809
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	4.7	119	280
Pozostałe zobowiązania	4.7	290	289
		8 718	9 652
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		13 877	13 591
Kredyty, pożyczki i obligacje	4.6	657	989
Rezerwy	4.8	451	666
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		296	659
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	4.7	195	403
Pozostałe zobowiązania	4.7	356	314
		15 832	16 622
Zobowiązania razem		24 550	26 274
Pasywa razem		56 489	55 559

Noty przedstawione na stronach 10 – 21 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Razem			
01/01/2017	2 285	(355)	5	946	23 882	26 763	2 522	29 285	
Zysk netto	-	-	-	-	3 461	3 461	381	3 842	
Składniki innych całkowitych dochodów	-	648	-	(479)	-	169	15	184	
Całkowite dochody netto	-	648	-	(479)	3 461	3 630	396	4 026	
Dywidendy	-	-	-	-	(1 283)	(1 283)	(89)	(1 372)	
30/06/2017	2 285	293	5	467	26 060	29 110	2 829	31 939	
(niebadane)									
01/01/2016	2 285	(80)	-	537	19 431	22 173	2 071	24 244	
Zysk netto	-	-	-	-	1 945	1 945	183	2 128	
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(250)	-	340	-	90	47	137	
Całkowite dochody netto	-	(250)	-	340	1 945	2 035	230	2 265	
Zmiana struktury udziału niekontrolującego	-	-	-	-	(1)	(1)	(1)	(2)	
Dywidendy	-	-	-	-	(855)	(855)	(60)	(915)	
30/06/2016	2 285	(330)	-	877	20 520	23 352	2 240	25 592	
(niebadane)									

Noty przedstawione na stronach 10 – 21 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	4 662	2 123	2 470	2 036
Korekty o pozycje:				
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(124)	(55)	(184)	(99)
Amortyzacja	1 143	581	1 023	508
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	(92)	45	279	238
Odsetki netto	103	53	128	78
Dywidendy	(4)	(4)	(5)	(5)
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	203	93	(44)	(1)
Zmiana stanu rezerw	133	62	49	19
Zmiana stanu kapitału pracującego	(418)	1 317	1 053	(713)
zapasy	(15)	915	182	(1 295)
należności	(52)	20	(898)	(930)
zobowiązania	(351)	382	1 769	1 512
Pozostałe korekty, w tym:	(520)	(531)	48	(259)
zmiana stanu rozrachunków z tytułu odszkodowań od ubezpieczycieli w Grupie Unipetrol	(275)	(475)	(5)	(298)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(920)	(191)	(126)	(38)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 166	3 493	4 691	1 764
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	(2 001)	(1 112)	(2 804)	(1 271)
Nabycie akcji i udziałów skorygowane o przejęte środki pieniężne	-	-	(2)	(2)
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	68	18	83	22
Sprzedaż jednostki podporządkowanej	-	-	74	3
Dywidendy otrzymane	177	177	182	182
Pozostałe	(91)	(23)	12	10
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(1 847)	(940)	(2 455)	(1 056)
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	242	223	4 115	1 985
Emisja obligacji	-	-	3 258	3 258
Splaty kredytów i pożyczek	(1 014)	(229)	(7 699)	(5 316)
Wykup obligacji	(400)	(400)	-	-
Odsetki zapłacone	(190)	(156)	(151)	(99)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(14)	(7)	(15)	(8)
Pozostałe	(1)	-	(6)	(7)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	(1 377)	(569)	(498)	(187)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	942	1 984	1 738	521
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	(181)	33	8	106
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	5 072	3 816	2 348	3 467
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	5 833	5 833	4 094	4 094

Noty przedstawione na stronach 10 – 21 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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, ze zmianami Dz.U. 2016 r. poz.860) („Rozporządzenie”) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. („Grupa”, „Grupa ORLEN”) na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku i 30 czerwca 2016 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. Zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

W niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zastosowane przez Grupę zasady rachunkowości i dokonane przez Zarząd istotne osądy oraz główne źródła szacowania niepewności były takie same jak opisane w poszczególnych notach objaśniających w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2016.

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 2016 w notcie 5.5.

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

Przeliczenie na PLN sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji:

- pozycje aktywów i zobowiązań – według kursu wymiany na koniec okresu sprawozdawczego,
- pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według średniego kursu wymiany w okresie sprawozdawczym (średnia arytmetyczna średnich kursów dziennych określonych przez Narodowy Bank Polski („NBP”) w danym okresie).

Różnice kursowe powstałe w wyniku powyższych przeliczeń ujmowane są w kapitale własnym w pozycji różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą.

WALUTA	Kurs średni w okresie sprawozdawczym				Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE	30/06/2017	31/12/2016
	30/06/2017	30/06/2017	30/06/2016	30/06/2016		
EUR/PLN	4,2701	4,2174	4,3694	4,3713	4,2265	4,4240
USD/PLN	3,9472	3,8347	3,9167	3,8708	3,7062	4,1793
CZK/PLN	0,1594	0,1588	0,1616	0,1617	0,1611	0,1637
CAD/PLN	2,9604	2,8527	2,9412	3,0024	2,8543	3,0995

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

W Grupie ORLEN nie występuje istotna sezonowość lub cykliczność działalności.

2. Sytuacja finansowa oraz zmiany w strukturze Grupy ORLEN

2.1. Opis dokonania Grupy i czynników mających istotny wpływ na półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Rachunek zysków lub strat

W okresie 6 miesięcy 2017 roku przychody ze sprzedaży Grupy ORLEN zwiększyły się o 10 332 mln PLN (r/r) do poziomu 45 900 mln PLN. Wyższe przychody ze sprzedaży to zarówno efekt zwiększenia wolumenów sprzedaży we wszystkich segmentach operacyjnych o 7% (r/r) na skutek poprawy sytuacji rynkowej, w tym w wyniku wprowadzenia w Polsce pakietu regulacji ograniczającego wpływ tzw. szarej strefy w handlu paliwami, jak również wzrostu notowań głównych produktów: benzyny (o 18%), oleju napędowego (o 28%), paliwa JET (o 28%), lekkiego oleju opałowego (o 29%), ciężkiego oleju opałowego (o 69%), etylenu (o 17%), propylenu (o 39%) i benzenu (o 43%).

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 728 mln PLN i obejmował głównie wpływ częściowego rozliczenia szkody w związku z awarią instalacji do produkcji etylenu z sierpnia 2015 roku w Grupie Unipetrol w wysokości 442 mln PLN oraz kwoty odszkodowania z tytułu szkody majątkowej i utraty zysków w związku z awarią instalacji FCC (Fluid Catalytic Cracking) z maja 2016 roku w Grupie Unipetrol w kwocie 211 mln PLN.

W efekcie zysk z działalności operacyjnej za 6 miesięcy 2017 roku wyniósł 4 396 mln PLN i był wyższy o 1 427 mln PLN (r/r).

Przychody finansowe netto w omawianym okresie wyniosły 266 mln PLN i obejmowały głównie nadwyżkę dodatnich różnic kursowych w kwocie 456 mln PLN, rozliczenie i wycenę instrumentów finansowych netto w wysokości (107) mln PLN oraz koszty odsetkowe netto w kwocie (82) mln PLN.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych w kwocie (820) mln PLN zysk netto Grupy ORLEN za 6 miesięcy 2017 roku osiągnął wartość 3 842 mln PLN i był wyższy o 1 714 mln PLN (r/r).

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma aktywów Grupy ORLEN na dzień 30 czerwca 2017 roku wyniosła 56 489 mln PLN i była wyższa o 930 mln PLN w porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2016 roku.

Wartość aktywów trwałych na 30 czerwca 2017 roku wyniosła 30 559 mln PLN i była wyższa o 238 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku, głównie z tytułu zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o 152 mln PLN, zwiększenia wyceny instrumentów finansowych o 191 mln PLN oraz zmniejszenia wartości inwestycji wycenianych metodą praw własności o (53) mln PLN.

Zmiana salda rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych obejmowała głównie nakłady inwestycyjne w wysokości 1 921 mln PLN poniesione przede wszystkim na projekty budowy Instalacji Polietylenu 3 w Grupie Unipetrol, elektrociepłowni CCGT w Płocku wraz z infrastrukturą i Instalacji Metatezy w Płocku, amortyzację w kwocie (1 143) mln PLN oraz zmianę netto salda posiadanych praw majątkowych w kwocie (153) mln PLN i wpływ przeliczenia sald spółek zagranicznych Grupy ORLEN na PLN w kwocie (437) mln PLN.

Wartość aktywów obrotowych zwiększyła się o 692 mln PLN, przede wszystkim w efekcie zwiększenia salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 761 mln PLN, przy jednoczesnym zmniejszeniu pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o (133) mln PLN i zapasów o (146) mln PLN oraz wzroście pozostałych aktywów finansowych obejmujących wyceny instrumentów zabezpieczających o 283 mln PLN.

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2017 roku wyniósł 31 939 mln PLN i był wyższy o 2 654 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2016 roku głównie z tytułu zysku netto za 6 miesięcy 2017 roku w wysokości 3 842 mln PLN oraz uwzględnieniu wypłat dywidend z zysków lat ubiegłych w łącznej wysokości (1 372) mln PLN.

Wartość rezerw na dzień 30 czerwca 2017 roku wyniosła 1 295 mln PLN i była niższa o (199) mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2016 roku, głównie z tytułu zmiany salda rezerwy na szacowane emisje CO₂, certyfikaty energetyczne w kwocie (204) mln PLN jako efekt netto utworzenia rezerwy za I półrocze 2017 roku w kwocie 146 mln PLN oraz wykorzystania rezerwy w związku z umorzeniem uprawnień za 2016 rok w kwocie (342) mln PLN.

Zadłużenie finansowe netto Grupy ORLEN na dzień 30 czerwca 2017 roku wyniosło 1 175 mln PLN i było niższe o (2 188) mln PLN w porównaniu z końcem 2016 roku. Zmiana zadłużenia finansowego netto obejmowała spłaty netto kredytów, pożyczek i obligacji w kwocie (1 108) mln PLN, zwiększenie salda środków pieniężnych o (761) mln PLN oraz wpływ netto dodatnich różnic kursowych z przeliczenia oraz wyceny zadłużenia w łącznej kwocie (319) mln PLN.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w okresie 6 miesięcy 2017 roku wyniosły 4 166 mln PLN i obejmowały głównie zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację w wysokości 5 539 mln PLN, ujemny efekt zwiększenia kapitału pracującego netto o (418) mln PLN oraz zapłacone podatki dochodowe w wysokości (920) mln PLN.

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej w okresie 6 miesięcy 2017 roku wyniosły (1 847) mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto na nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (1 933) mln PLN.

Wydatki netto środków pieniężnych z działalności finansowej w okresie 6 miesięcy 2017 roku wyniosły (1 377) mln PLN i obejmowały głównie spłatę netto kredytów i pożyczek w wysokości (772) mln PLN, wykup obligacji detalicznych Serii A i B w wysokości (400) mln PLN oraz płatności odsetek w wysokości (190) mln PLN.

Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych w okresie 6 miesięcy 2017 roku zwiększyło się o 761 mln PLN i na dzień 30 czerwca 2017 roku wyniosło 5 833 mln PLN.

Czynniki i zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki

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

2.2. Zmiany w strukturze Grupy ORLEN od 1 stycznia 2017 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu

- 1 stycznia 2017 roku nastąpiło połączenie ČESKÁ RAFINÉRSKÁ a.s. z Unipetrol RPA s.r.o.;
- 10 marca 2017 zakończył się proces wykupu przymusowego akcji spółki ORLEN Laboratorium S.A. od akcjonariuszy mniejszościowych. PKN ORLEN został jedynym akcjonariuszem spółki;
- 30 maja 2017 Petro-Mawi sp. z o.o. w likwidacji (Grupa ORLEN Paliwa) została wykreślona z rejestru handlowego;
- 1 czerwca 2017 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ORLEN Upstream Sp. z o.o., na którym została podjęta uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki z 43 mln PLN do 45 mln PLN w drodze utworzenia 4 534 nowych i niepodzielnych udziałów, o wartości nominalnej 500 PLN każdy, które zostały w całości objęte przez dotychczasowego jedynego udziałowca spółki tj. PKN ORLEN, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 227 mln PLN.
Nadwyżka wkładu pieniężnego ponad łączną wartość nominalną nowoutworzonych udziałów zasilila kapitał zapasowy spółki. Wkład pieniężny, został wniesiony do 30 czerwca 2017 roku.
- 1 czerwca 2017 roku obszar usług kolejowych spółki Euronaft należącej do ORLEN Południe S.A., wszedł w skład majątku spółki ORLEN KolTrans.

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

Dodatkowe informacje o składzie Grupy zostały zaprezentowane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy w nocie C.2.

3. Dane segmentowe

Działalność operacyjna Grupy ORLEN prowadzona jest w ramach:

- segmentu Downstream, który obejmuje zintegrowane obszary produkcji i sprzedaży rafinerijnej, petrochemicznej oraz działalność w obszarze energetyki,
 - segmentu Detal, który obejmuje działalność prowadzoną na stacjach paliw,
 - segmentu Wydobycie, który obejmuje działalność związaną z poszukiwaniem i wydobyciem zasobów mineralnych,
- oraz Funkcji Korporacyjnych obejmujących działalność związaną z zarządzaniem, administracją oraz pozostałą działalność nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów operacyjnych stanowiących tzw. pozycję uzgodnieniową.

Alokacja spółek Grupy ORLEN do segmentów operacyjnych oraz Funkcji Korporacyjnych została zaprezentowana w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy w nocie C.2.

Przychody, koszty, wyniki finansowe, nakłady inwestycyjne

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku

	NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna		29 160	16 442	267	31	-	45 900
Sprzedaż między segmentami		6 591	49	-	156	(6 796)	-
Przychody ze sprzedaży		35 751	16 491	267	187	(6 796)	45 900
Koszty operacyjne ogółem		(32 628)	(15 745)	(258)	(521)	6 796	(42 356)
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	807	30	1	23	-	861
Pozostałe koszty operacyjne	4.3	(44)	(46)	(1)	(42)	-	(133)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	4.5	125	-	(1)	-	-	124
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		4 011	730	8	(353)	-	4 396
Przychody i koszty finansowe netto	4.4						266
Zysk przed opodatkowaniem							4 662
Podatek dochodowy							(820)
Zysk netto							3 842
Amortyzacja	4.1	735	206	153	49	-	1 143
EBITDA		4 746	936	161	(304)	-	5 539
CAPEX		1 124	212	492	93	-	1 921

za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku

	NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna		14 327	8 550	133	15	-	23 025
Sprzedaż między segmentami		3 371	38	-	82	(3 491)	-
Przychody ze sprzedaży		17 698	8 588	133	97	(3 491)	23 025
Koszty operacyjne ogółem		(16 487)	(8 111)	(129)	(267)	3 491	(21 503)
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	584	13	1	14	-	612
Pozostałe koszty operacyjne	4.3	(18)	(29)	-	(22)	-	(69)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	4.5	56	-	(1)	-	-	55
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		1 833	461	4	(178)	-	2 120
Przychody i koszty finansowe netto	4.4						3
Zysk przed opodatkowaniem							2 123
Podatek dochodowy							(369)
Zysk netto							1 754
Amortyzacja	4.1	374	103	78	26	-	581
EBITDA		2 207	564	82	(152)	-	2 701
CAPEX		678	124	339	57	-	1 198

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku

	NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna		21 493	13 852	189	34	-	35 568
Sprzedaż między segmentami		4 872	151	-	138	(5 161)	-
Przychody ze sprzedaży		26 365	14 003	189	172	(5 161)	35 568
Koszty operacyjne ogółem		(24 442)	(13 455)	(263)	(535)	5 161	(33 534)
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	853	36	-	27	-	916
Pozostałe koszty operacyjne	4.3	(87)	(38)	(2)	(38)	-	(165)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	4.5	184	-	-	-	-	184
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		2 873	546	(76)	(374)	-	2 969
Przychody i koszty finansowe netto	4.4						(499)
Zysk przed opodatkowaniem							2 470
Podatek dochodowy							(342)
Zysk netto							2 128
Amortyzacja	4.1	636	196	143	48	-	1 023
EBITDA		3 509	742	67	(326)	-	3 992
CAPEX		1 741	148	306	55	-	2 250

za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku

	NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna		11 655	7 588	97	15	-	19 355
Sprzedaż między segmentami		2 767	108	-	73	(2 948)	-
Przychody ze sprzedaży		14 422	7 696	97	88	(2 948)	19 355
Koszty operacyjne ogółem		(12 790)	(7 351)	(127)	(277)	2 948	(17 597)
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	690	22	-	6	-	718
Pozostałe koszty operacyjne	4.3	(36)	(24)	(2)	(22)	-	(84)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	4.5	99	-	-	-	-	99
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		2 385	343	(32)	(205)	-	2 491
Przychody i koszty finansowe netto	4.5						(455)
Zysk przed opodatkowaniem							2 036
Podatek dochodowy							(244)
Zysk netto							1 792
Amortyzacja	4.1	312	99	72	25	-	508
EBITDA		2 697	442	40	(180)	-	2 999
CAPEX		957	76	180	35	-	1 248

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

CAPEX- zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów wraz z kapitalizacją kosztów finansowania zewnętrznego

Aktywa w podziale na segmenty operacyjne

	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016
Segment Downstream	38 630	38 770
Segment Detal	6 144	6 139
Segment Wydobycie	3 942	3 840
Aktywa segmentów	48 716	48 749
Funkcje Korporacyjne	7 809	6 943
Wyłączenia	(36)	(133)
	56 489	55 559

4. Pozostałe noty
4.1. Koszty działalności operacyjnej
Koszty według rodzaju

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)
Zużycie materiałów i energii	(26 874)	(12 812)	(19 213)	(10 123)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(10 555)	(5 859)	(8 842)	(4 880)
Usługi obce	(1 962)	(952)	(1 965)	(1 007)
Świadczenia pracownicze	(1 172)	(586)	(1 133)	(566)
Amortyzacja	(1 143)	(581)	(1 023)	(508)
Podatki i opłaty	(542)	(258)	(544)	(270)
Pozostałe	(366)	(199)	(411)	(216)
	(42 614)	(21 247)	(33 131)	(17 570)
Zmiana stanu zapasów	3	(390)	(731)	(216)
Świadczenia na własne potrzeby	122	65	163	105
Koszty operacyjne	(42 489)	(21 572)	(33 699)	(17 681)
Koszty sprzedaży	2 020	983	2 005	1 004
Koszty ogólnego zarządu	736	369	732	370
Pozostałe koszty operacyjne	133	69	165	84
Koszt własny sprzedaży	(39 600)	(20 151)	(30 797)	(16 223)

4.2. Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)
Zwiększenie	(88)	(73)	(105)	(25)
Zmniejszenie	75	63	220	73

4.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne
Pozostałe przychody operacyjne

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)
Zysk ze zbycia jednostek podporządkowanych	-	-	60	3
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	20	8	37	17
Odwrocenie rezerw	9	2	14	4
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	7	3	7	3
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	18	11	10	10
Kary i odszkodowania	739	563	698	662
Pozostałe	68	25	90	19
	861	612	916	718

Pozycja kary i odszkodowania w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku oraz 30 czerwca 2016 roku obejmuje kwoty częściowego rozliczenia szkody otrzymane od ubezpieczycieli w związku z awarią instalacji do produkcji etylenu z sierpnia 2015 roku w Grupie Unipetrol w wysokości odpowiednio 442 mln PLN otrzymane w II kwartale 2017 oraz 635 mln PLN otrzymane w II kwartale 2016.

Ponadto w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku pozycja ta obejmuje kwoty odszkodowania z tytułu szkody majątkowej i utraty zysków w związku z awarią instalacji FCC (Fluid Catalytic Cracking) z maja 2016 roku w Grupie Unipetrol w kwocie odpowiednio 211 mln PLN oraz 48 mln PLN.

Pozostałe koszty operacyjne

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(21)	(12)	(20)	(7)
Utworzenie rezerw	(13)	(4)	(21)	(10)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(8)	(3)	(14)	(5)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(33)	(24)	(21)	(14)
Kary, szkody i odszkodowania	(15)	(6)	(34)	(14)
Pozostałe	(43)	(20)	(55)	(34)
	(133)	(69)	(165)	(84)

4.4. Przychody i koszty finansowe
Przychody finansowe

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)
Odsetki	14	5	27	13
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	456	92	-	-
Dywidendy	4	4	5	5
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	395	96	51	30
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	1	1	2	2
Pozostałe	10	3	14	4
	880	201	99	54

Koszty finansowe

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)
Odsetki	(96)	(41)	(134)	(84)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	-	(389)	(388)
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	(502)	(151)	(54)	(26)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(1)	(1)	(2)	(2)
Pozostałe	(15)	(5)	(19)	(9)
	(614)	(198)	(598)	(509)

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku i 30 czerwca 2016 roku wyniosły odpowiednio (32) mln PLN i (14) oraz (30) mln PLN i (14) mln PLN.

4.5. Inwestycje wyceniane metodą praw własności

	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016
Wspólne przedsięwzięcia, w tym:	704	756
<i>Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o. (BOP)</i>	629	677
<i>Pieridae Production GP Ltd (Grupa ORLEN Upstream)</i>	43	47
Jednostki stowarzyszone	6	7
	710	763

Skrócone informacje finansowe Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o.

	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016
Aktywa trwałe	820	856
Aktywa obrotowe	1 164	1 152
<i>środki pieniężne</i>	235	440
<i>pozostałe aktywa obrotowe</i>	929	712
Aktywa razem	1 984	2 008
Kapitał własny razem	1 303	1 395
Zobowiązania długoterminowe	45	50
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	636	563
<i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</i>	616	548
Zobowiązania razem	681	613
Pasywa razem	1 984	2 008
Dług netto	(235)	(440)
Aktywa netto	1 303	1 395
Udział Grupy we wspólnych przedsięwzięciach (50%)	652	698
Korekty konsolidacyjne	(23)	(21)
Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach wycenianych metodą praw własności	629	677

Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)	3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)
Wspólne przedsięwzięcia	124	55	184	99
<i>Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o. (BOP)</i>	125	56	184	99
<i>Pieridae Production GP Ltd (Grupa ORLEN Upstream)</i>	(1)	(1)	-	-
	124	55	184	99

Skrócone informacje finansowe Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o.

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)	3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	1 741	850	1 874	946
Koszt własny sprzedaży, w tym: <i>amortyzacja</i>	(1 363) (43)	(689) (22)	(1 321) (50)	(661) (25)
Zysk brutto na sprzedaży	378	161	553	285
Koszty sprzedaży	(44)	(22)	(51)	(25)
Koszty ogólnego zarządu	(12)	(6)	(12)	(6)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(1)	-	-	-
Zysk z działalności operacyjnej	321	133	490	254
Przychody i koszty finansowe netto	(7)	-	2	7
Zysk przed opodatkowaniem	314	133	492	261
Podatek dochodowy	(60)	(25)	(94)	(50)
Zysk netto	254	108	398	211
Całkowite dochody netto	254	108	398	211
Dywidendy otrzymane od wspólnych przedsięwzięć	173	173	182	182
Udział Grupy we wspólnych przedsięwzięciach (50%)	127	54	199	106
Korekty konsolidacyjne	(2)	2	(15)	(7)
Udział Grupy w wyniku wspólnych przedsięwzięć wycenianych metodą praw własności	125	56	184	99

4.6. Kredyty, pożyczki i obligacje

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016
Kredyty	-	653	153	286	153	939
Pożyczki	-	-	-	1	-	1
Obligacje	6 351	6 793	504	702	6 855	7 495
	6 351	7 446	657	989	7 008	8 435

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.

4.7. Instrumenty wbudowane i zabezpieczające oraz pozostałe aktywa i zobowiązania

Instrumenty wbudowane i zabezpieczające oraz pozostałe aktywa

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	245	66	342	92	587	158
<i>forwardsy walutowe</i>	236	12	228	32	464	44
<i>swapy towarowe</i>	9	54	114	60	123	114
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	12	-	35	5	47	5
<i>forwardsy walutowe</i>	-	-	10	5	10	5
<i>swapy towarowe</i>	12	-	25	-	37	-
Wbudowane instrumenty pochodne	-	-	3	-	3	-
<i>swapy walutowe</i>	-	-	3	-	3	-
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	257	66	380	97	637	163
Pozostałe aktywa finansowe	16	33	145	152	161	185
<i>należności z tytułu rozliczonych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne</i>	-	-	144	149	144	149
<i>pozostałe</i>	16	33	1	3	17	36
Pozostałe aktywa niefinansowe	267	244	-	-	267	244
<i>nieruchomości inwestycyjne</i>	99	97	-	-	99	97
<i>prawa wieczystego użytkowania gruntów</i>	109	107	-	-	109	107
<i>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	41	40	-	-	41	40
<i>pozostałe</i>	18	-	-	-	18	-
Pozostałe aktywa	283	277	145	152	428	429

Instrumenty wbudowane i zabezpieczające oraz pozostałe zobowiązania

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	3	190	156	376	159	566
<i>forwarty walutowe</i>	3	42	44	117	47	159
<i>swapy towarowe</i>	-	28	112	228	112	256
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	-	120	-	31	-	151
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	116	90	39	25	155	115
<i>forwarty walutowe</i>	-	-	22	4	22	4
<i>swapy towarowe</i>	-	-	11	21	11	21
<i>swapy procentowe</i>	72	90	-	-	72	90
<i>swap walutowo - procentowy</i>	44	-	6	-	50	-
Wbudowane instrumenty pochodne	-	-	-	2	-	2
<i>swapy walutowe</i>	-	-	-	2	-	2
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	119	280	195	403	314	683
Pozostałe zobowiązania finansowe	281	280	90	169	371	449
<i>zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne</i>	-	-	88	169	88	169
<i>zobowiązania inwestycyjne</i>	112	111	-	-	112	111
<i>leasing finansowy</i>	142	141	-	-	142	141
<i>pozostałe</i>	27	28	2	-	29	28
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	9	9	266	145	275	154
<i>przychody przyszłych okresów</i>	9	9	266	145	275	154
Pozostałe zobowiązania	290	289	356	314	646	603

4.8. Rezerwy

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016
Środowiskowa	592	570	32	38	624	608
Nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	211	212	32	33	243	245
Emisje CO ₂ , certyfikaty energetyczne	-	-	161	365	161	365
Pozostałe	41	46	226	230	267	276
	844	828	451	666	1 295	1 494

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

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Grupa nie dokonywała zmian metod wyceny instrumentów finansowych. Metody wyceny do wartości godziwej zostały opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2016 w nocie 7.3.3.

Hierarchia wartości godziwej

	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016
	Poziom 2	
Aktywa finansowe		
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	637	163
	637	163
Zobowiązania finansowe		
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	314	683
	314	683

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.

4.10. Opłaty z tytułu leasingu finansowego

Grupa jako leasingobiorca posiadała na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku umowy leasingowe o charakterze finansowym dotyczące głównie budynków.

	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016
Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych	224	223
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	171	170

4.11. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów inwestycyjnych wyniosła odpowiednio 1 886 mln PLN i 1 941 mln PLN.

4.12. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych

W II kwartale 2017 roku PKN ORLEN dokonał wykupu obligacji detalicznych serii A i B w łącznej kwocie 400 mln PLN wyemitowanych w ramach publicznego programu emisji obligacji prowadzonego w latach 2013-2014.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano również emisji/wykupu krótkoterminowych obligacji na rzecz spółek Grupy w ramach optymalizacji płynności w Grupie ORLEN. Transakcje te podlegają wyłączeniu na poziomie Grupy ORLEN.

4.13. Podział zysku za 2016 rok

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN S.A. w dniu 30 czerwca 2017 roku podzieliło zysk netto PKN ORLEN za rok 2016 w kwocie 5 364 455 552,64 PLN w następujący sposób: kwotę 1 283 127 183 PLN przeznaczono na wypłatę dywidendy (3 PLN na 1 akcję), zaś pozostałą kwotę, tj. 4 081 328 369,64 PLN na kapitał zapasowy. Ustalono dzień 14 lipca 2017 roku jako dzień dywidendy oraz dzień 4 sierpnia 2017 roku jako termin wypłaty dywidendy.

4.14. Aktywa i zobowiązania warunkowe

4.14.1. Aktywa warunkowe

W dniu 13 sierpnia 2015 roku miała miejsce awaria instalacji do produkcji etylenu w Grupie Unipetrol. Na bazie posiadanych polis ubezpieczeniowych Grupa Unipetrol spodziewa się pokrycia przez ubezpieczycieli kosztów odbudowy instalacji oraz utraconych korzyści, które oszacowała na około 2,17 mld PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2017 roku (co odpowiada 13,5 mld CZK).

W 2016 roku Grupa rozpoznała w pozostałych przychodach operacyjnych kwoty z tytułu częściowego odszkodowania od ubezpieczycieli w wysokości 1 280 mln PLN oraz w II kwartale 2017 roku w wysokości 442 mln PLN. Po uwzględnieniu powyższych kwot aktywo warunkowe na dzień 30 czerwca 2017 roku z tytułu opisanej powyżej awarii oszacowano na kwotę około 0,45 mld PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2017 roku (co odpowiada 2,8 mld CZK).

Ostateczna kwota odszkodowania będzie uzależniona od finalnych uzgodnień z ubezpieczycielami.

Część środków pieniężnych z tytułu odszkodowania rozpoznanego w roku 2016 w pozostałych przychodach operacyjnych w kwocie 200 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2017 roku (co odpowiada 1,3 mld CZK) Grupa Unipetrol otrzymała w I kwartale 2017 roku.

Instalacja do produkcji etylenu wznowiła pracę w IV kwartale 2016 roku.

4.14.2. Zobowiązania warunkowe

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

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

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

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

Sprawa dotyczy zapłaty odszkodowania z tytułu szkód będących między innymi wynikiem zarzucanych PKN ORLEN przez Agrofert Holding a.s. (Agrofert) czynów nieuczciwej konkurencji oraz rzekomo bezprawnego naruszenia dobrego imienia firmy Agrofert w związku z nabyciem przez PKN ORLEN akcji spółki UNIPETROL. Wyrokiem z dnia 21 października 2010 roku Trybunał Arbitrażowy („Sąd Arbitrażowy”) w Pradze (Republika Czeska) oddalił w całości powództwo Agrofert przeciwko PKN ORLEN o zapłatę 3 136 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2017 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 skargę Agrofert o uchylenie powyższego wyroku. Skarga ta została oddalona przez sąd 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. W dniu 4 września 2015 roku Agrofert odwołał się od powyższego wyroku do czeskiego Sądu Najwyższego. We wrześniu 2016 roku Sąd Najwyższy oddalił skargę Agrofert. W listopadzie 2016 roku Agrofert odwołał się od tego rozstrzygnięcia do czeskiego Sądu Konstytucyjnego. W dniu

25 kwietnia 2017 roku czeski Sąd Konstytucyjny oddalił skargę Agrofert jako nieuzasadnioną. W ocenie PKN ORLEN powyższe postępowanie zostało zakończone.

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

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 288 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2017 roku (co odpowiada 1 789 mln CZK). UNIPETROL RPA s.r.o. jest jednym z ośmiu podmiotów pozwanych solidarnie o zapłatę wyżej wymienionej kwoty. Toczy się postępowanie dotyczące przystąpienia do sprawy w charakterze powoda spółki NESTARMO TRADING LIMITED. Spółka I.P.-95 s.r.o. złożyła skargę kasacyjną od wyroku sądu odmawiającego wyrażenia zgody na przystąpienie do postępowania wyżej wymienionej spółki. Sprawa znajduje się w czeskim Sądzie Najwyższym. W ocenie UNIPETROL RPA s.r.o. roszczenie jest bezpodstawne. Strony oczekują na wyznaczenie terminu następných czynności procesowych.

Roszczenie OBR S.A. (obecnie: Warter Fuels 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 rozdziału produktów procesu hydroodsierczania 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 wartości opłaty licencyjnej za korzystanie z rozwiązania objętego ww. patentem oraz zasądzenie obowiązku zwrotu korzyści uzyskanych na skutek stosowania tego rozwiązania. W dniu 16 października 2014 roku PKN ORLEN złożył odpowiedź na pozew. Pismem procesowym z dnia 11 grudnia 2014 roku wartość przedmiotu sporu została określona przez powoda na kwotę około 247 mln PLN. Postanowieniem sądu z dnia 21 maja 2015 roku strony zostały skierowane do mediacji. Postępowanie mediacyjne zostało zakończone. Sprawa wróciła do rozpoznania przez Sąd Okręgowy w Łodzi. Pierwsza rozprawa odbyła się w dniu 19 października 2016 roku. Na rozprawie 22 marca 2017 roku odbyły się przesłuchania świadków. Kolejne posiedzenia sądu, na których planowane jest złożenie zeznań przez kolejnych świadków, zostały wyznaczone na wrzesień 2017 roku. W ocenie PKN ORLEN powyższe roszczenia są bezpodstawne.

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”). W postępowaniu tym ORLEN Lietuva domagała się przeliczenia taryf za przewozy kolejowe zgodnie z umową zawartą z LG za okres od stycznia 2014 roku. ORLEN Lietuva wniosła również o odszkodowanie z tytułu nieprawidłowej interpretacji przez LG umowy o przewozy kolejowe poprzez stosowanie nieprawidłowych stawek. Uwzględnienie żądania ORLEN Lietuva skutkowałoby – w zależności od interpretacji - uzyskaniem oszczędności w wysokości oszacowanej do października 2016 roku na kwotę nie niższą niż 173 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2017 roku (co odpowiada kwocie nie niższej niż 41 mln EUR) lub otrzymaniem odszkodowania z tytułu stosowania nieprawidłowych stawek w kwocie 423 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2017 roku (co odpowiada kwocie 100 mln EUR).

Do dnia 31 grudnia 2016 roku, zostało wszczętych siedem postępowań sądowych, w których LG domagała się od ORLEN Lietuva zapłaty około 158 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2017 roku (co odpowiada kwocie około 37,5 mln EUR) z tytułu opłat za przewozy kolejowe produktów ORLEN Lietuva. Pozwy złożone przez LG były rozpatrywane przez sądy w pierwszej instancji, nie zapadły jednak żadne rozstrzygnięcia w ich przedmiocie.

W dniu 28 czerwca 2017 roku ORLEN Lietuva oraz LG zawarły ugodę w zakresie zmian umowy na przewozy kolejowe i rozwiązania trwających sporów. Podpisanie ugody skutkuje zakończeniem wzajemnych roszczeń opisanych w powyższym postępowaniu.

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

4.15. Transakcje z podmiotami powiązanymi

4.15.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi Grupy ORLEN

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku oraz w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku i 30 czerwca 2016 roku nie wystąpiły transakcje podmiotów powiązanych z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, pozostałym kluczowym personelem kierowniczym Jednostki Dominującej i z bliskimi im osobami.

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku i 30 czerwca 2016 roku wystąpiły transakcje bliskich osób powiązanych z kluczowym personelem kierowniczym spółek Grupy ORLEN z podmiotami powiązanymi w kwocie odpowiednio 0,3 mln PLN i 0,1 mln PLN oraz 0,2 mln PLN w obu okresach, w tym główna kwota dotyczyła zakupu usług marketingowych od osób powiązanych z kluczowym personelem spółki Anwil i ORLEN Serwis.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiło saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań.

Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy ORLEN z podmiotami powiązanymi

	Sprzedaż				Zakupy			
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)
Jednostki współkontrolowane	1 352	669	1 248	638	(72)	(37)	(22)	(10)
<i>wspólne przedsięwzięcia</i>	1 281	630	1 243	638	(20)	(10)	(19)	(10)
<i>wspólne działania</i>	71	39	5	-	(52)	(27)	(3)	-
Jednostki stowarzyszone	18	11	19	11	(2)	(1)	(4)	(1)
	1 370	680	1 267	649	(74)	(38)	(26)	(11)

	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	
	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016
Jednostki współkontrolowane	484	430	16	15
<i>wspólne przedsięwzięcia</i>	471	415	8	3
<i>wspólne działania</i>	13	15	8	12
Jednostki stowarzyszone	17	15	-	-
	501	445	16	15

Powyższe transakcje z podmiotami powiązanymi obejmują głównie sprzedaż i zakupy produktów rafineryjnych i petrochemicznych oraz usług. W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku i 30 czerwca 2016 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

4.15.2. Transakcje z jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku Skarb Państwa jest właścicielem 27,52% akcji Jednostki Dominującej - PKN ORLEN i posiada zdolność wywierania na nią znaczącego wpływu.

Grupa zidentyfikowała transakcje z jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa w oparciu o „Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 3 stycznia 2017 roku, w sprawie wykazu spółek, w których prawa z akcji Skarbu Państwa wykonują inni niż Prezes Rady Ministrów członkowie Rady Ministrów, pełnomocnicy Rządu lub państwowe osoby prawne”.

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku i 30 czerwca 2016 roku Grupa zidentyfikowała następujące transakcje:

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)
Sprzedaż	509	212	540	278
Zakupy	(1 569)	(832)	(1 118)	(586)

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyniosły odpowiednio 175 mln PLN oraz 218 mln PLN natomiast zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wyniosły odpowiednio 235 mln PLN oraz 272 mln PLN.

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

Dodatkowo występują również transakcje o charakterze finansowym (opłaty bankowe, prowizje) z Bankiem PKO BP, Bankiem Pekao S.A. oraz z Bankiem Gospodarstwa Krajowego.

4.16. Zabezpieczenia

Zabezpieczenia akcyzowe i akcyza od wyrobów i towarów znajdujących się w procedurze zawieszono poboru wyniosły na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku odpowiednio 2 249 mln PLN oraz 2 066 mln PLN.

4.17. 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

2017

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 ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży		33 597	16 546	23 418	12 850
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>		16 164	7 793	13 700	7 545
<i>przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>		17 433	8 753	9 718	5 305
Koszt własny sprzedaży	4.1	(29 961)	(14 972)	(20 716)	(10 818)
<i>koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>		(13 026)	(6 495)	(11 318)	(5 691)
<i>wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(16 935)	(8 477)	(9 398)	(5 127)
Zysk brutto ze sprzedaży		3 636	1 574	2 702	2 032
Koszty sprzedaży		(1 225)	(628)	(1 127)	(555)
Koszty ogólnego zarządu		(383)	(193)	(383)	(192)
Pozostałe przychody operacyjne	4.2	160	109	59	34
Pozostałe koszty operacyjne	4.2	(94)	(53)	(93)	(46)
Zysk z działalności operacyjnej		2 094	809	1 158	1 273
Przychody finansowe	4.3	2 301	1 115	1 593	1 476
Koszty finansowe	4.3	(983)	(94)	(519)	(440)
Przychody i koszty finansowe netto		1 318	1 021	1 074	1 036
Zysk przed opodatkowaniem		3 412	1 830	2 232	2 309
Podatek dochodowy		(459)	(152)	(158)	(155)
<i>podatek dochodowy bieżący</i>		(358)	(139)	-	-
<i>podatek odroczony</i>		(101)	(13)	(158)	(155)
Zysk netto		2 953	1 678	2 074	2 154
Inne całkowite dochody:					
które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty					
<i>instrumenty zabezpieczające</i>		706	(61)	(240)	(236)
<i>podatek odroczony</i>		(134)	12	45	44
		572	(49)	(195)	(192)
Całkowite dochody netto		3 525	1 629	1 879	1 962
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN na akcję)		6,90	3,92	4,85	5,04

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

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	NOTA	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		15 171	15 112
Wartości niematerialne		777	853
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych		8 605	8 905
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	4.5	172	66
Pozostałe aktywa	4.5	169	173
		24 894	25 109
Aktywa obrotowe			
Zapasy		7 492	7 309
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		6 139	6 561
Należności z tytułu podatku dochodowego		62	51
Środki pieniężne		2 925	2 563
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		105	210
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	4.5	266	57
Pozostałe aktywa	4.5	1 060	1 212
		18 049	17 963
Aktywa razem		42 943	43 072
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		245	(327)
Zyski zatrzymane		21 880	20 210
Kapitał własny razem		24 410	22 168
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i obligacje	4.4	6 331	7 503
Rezerwy	4.6	368	369
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		788	553
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	4.5	118	280
Pozostałe zobowiązania	4.5	213	213
		7 818	8 918
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		8 999	8 850
Kredyty, pożyczki i obligacje	4.4	830	1 335
Rezerwy	4.6	236	342
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	534
Przychody przyszłych okresów		190	138
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	4.5	113	289
Pozostałe zobowiązania	4.5	347	498
		10 715	11 986
Zobowiązania razem		18 533	20 904
Pasywa razem		42 943	43 072

Noty przedstawione na stronach 27 - 36 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
01/01/2017	2 285	(327)	20 210	22 168
Zysk netto	-	-	2 953	2 953
Składniki innych całkowitych dochodów	-	572	-	572
Całkowite dochody netto	-	572	2 953	3 525
Dywidendy	-	-	(1 283)	(1 283)
30/06/2017	2 285	245	21 880	24 410
(niebadane)				
01/01/2016	2 285	(143)	15 704	17 846
Zysk netto	-	-	2 074	2 074
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(195)	-	(195)
Całkowite dochody netto	-	(195)	2 074	1 879
Dywidendy	-	-	(855)	(855)
30/06/2016	2 285	(338)	16 923	18 870
(niebadane)				

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

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	3 412	1 830	2 232	2 309
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	592	295	559	274
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	(36)	73	280	246
Odsetki netto	86	41	102	50
Dywidendy	(1 524)	(935)	(1 463)	(1 440)
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej, w tym:	627	(7)	(39)	12
<i>utworzenie odpisu aktualizującego wartość akcji ORLEN Lietuva</i>	517	-	-	-
Zmiana stanu rezerw	67	30	54	1
Zmiana stanu kapitału pracującego	(329)	948	445	(436)
<i>zapasy</i>	(182)	544	652	(670)
<i>należności</i>	795	(25)	(1 158)	(1 016)
<i>zobowiązania</i>	(942)	429	951	1 250
Pozostałe korekty	(137)	(54)	(26)	23
Podatek dochodowy otrzymany/(zapłacony)	(847)	(205)	2	3
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 911	2 016	2 146	1 042
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	(845)	(339)	(1 433)	(444)
Nabycie akcji i udziałów	(227)	(227)	(176)	(176)
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	143	89	108	61
Sprzedaż akcji	-	-	88	3
Odsetki otrzymane	10	5	2	1
Dywidendy otrzymane	1 139	548	1 037	1 026
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych	3	2	3	2
Wpływy/(Wydatki) z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych	(27)	376	(91)	562
Wpływy/(Wypływy) w ramach systemu cash pool	(22)	(8)	14	11
Pozostałe	9	60	(2)	-
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności inwestycyjnej	183	506	(450)	1 046
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	-	-	7 308	4 905
Emisja obligacji	693	390	904	474
Splata kredytów i pożyczek	(822)	(39)	(7 709)	(5 565)
Wykup obligacji	(1 288)	(1 033)	(574)	(352)
Odsetki zapłacone	(206)	(170)	(169)	(116)
Wypływy w ramach systemu cash pool	(94)	(46)	(234)	(9)
Pozostałe	(14)	(9)	(11)	(6)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	(1 731)	(907)	(485)	(669)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	363	1 615	1 211	1 419
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(1)	26	-	1
Środki pieniężne na początek okresu	2 563	1 284	964	755
Środki pieniężne na koniec okresu	2 925	2 925	2 175	2 175

Noty przedstawione na stronach 27 - 36 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 r. poz.133, ze zmianami Dz.U. 2016 r. poz.860) („Rozporządzenie”) i przedstawia sytuację finansową Spółki PKN ORLEN S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”, „PKN ORLEN”) na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku i 30 czerwca 2016 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. Zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

W niniejszym półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zastosowane przez Spółkę zasady rachunkowości i dokonane przez Zarząd istotne osady oraz główne źródła szacowania niepewności były takie same jak opisane w poszczególnych notach objaśniających w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2016.

Spółka zamierza przyjąć 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 zostało przedstawione w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2016 w nocie 5.6.

1.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań 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. Sytuacja finansowa PKN ORLEN oraz zmiany w strukturze akcji i udziałów w jednostkach powiązanych

2.1. Opis dokonanych PKN ORLEN i czynników mających istotny wpływ na półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

Rachunek zysków lub strat

W okresie 6 miesięcy 2017 roku PKN ORLEN S.A. odnotował wzrost przychodów ze sprzedaży o 10 179 mln PLN (r/r) do poziomu 33 597 mln PLN. Zwiększenie przychodów ze sprzedaży to zarówno efekt wyższych wolumenów sprzedaży w segmencie downstream o 10% (r/r) oraz detalicznym o 7% (r/r) w efekcie korzystnych uwarunkowań rynkowych, w tym wprowadzonych regulacji prawnych ograniczających wpływ tzw. szarej strefy w handlu paliwami jak i wzrostu notowań głównych produktów: benzyny (o 18%), oleju napędowego (o 28%), paliwa JET (o 28%), lekkiego oleju opałowego (o 29%), ciężkiego oleju opałowego (o 69%), etylenu (o 17%), propylenu (o 39%) i benzenu (o 43%).

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 66 mln PLN i obejmował głównie otrzymane kary gwarancyjne dotyczące Elektrociepłowni CCGT Włocławek.

W efekcie zysk z działalności operacyjnej za 6 miesięcy 2017 roku wyniósł 2 094 mln PLN i był wyższy o 936 mln PLN (r/r).

Przychody finansowe netto w omawianym okresie wyniosły 1 318 mln PLN i obejmowały głównie przychody z tytułu dywidend od jednostek powiązanych w kwocie 1 524 mln PLN, nadwyżkę dodatnich różnic kursowych w kwocie 410 mln PLN, koszty odsetkowe netto w kwocie (78) mln PLN oraz rozpoznany w I kwartale 2017 roku odpis aktualizujący wartość akcji ORLEN Lietuva w kwocie (517) mln PLN.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych w kwocie (459) mln PLN zysk netto PKN ORLEN za 6 miesięcy 2017 roku osiągnął wartość 2 953 mln PLN i był wyższy o 879 mln PLN (r/r).

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma aktywów PKN ORLEN na dzień 30 czerwca 2017 roku wyniosła 42 943 mln PLN i była niższa o (129) mln PLN w porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2016 roku.

Wartość aktywów trwałych na 30 czerwca 2017 roku wyniosła 24 894 mln PLN i była niższa o (215) mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku głównie z tytułu zmniejszenia wartości akcji i udziałów w jednostkach powiązanych o (300) mln PLN w wyniku dokonanego w I kwartale 2017 roku utworzenia odpisu aktualizującego wartość akcji ORLEN Lietuva w kwocie (517) mln PLN oraz objęcia dodatkowych udziałów w wyniku podwyższenia kapitału spółki Orlen Upstream o 227 mln PLN w II kwartale 2017 roku oraz zwiększenia wyceny instrumentów finansowych o 106 mln PLN.

Wartość aktywów obrotowych zwiększyła się o 86 mln PLN, przede wszystkim w efekcie zwiększenia salda środków pieniężnych o 362 mln PLN, przy jednoczesnym zmniejszeniu pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o (422) mln PLN oraz wzrostu zapasów o 183 mln PLN i wyceny instrumentów finansowych oraz pozostałych aktywów w kwocie 57 mln PLN.

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2017 roku wyniósł 24 410 mln PLN i był wyższy o 2 242 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2016 roku głównie z tytułu zysku netto za 6 miesięcy 2017 roku w wysokości 2 953 mln PLN oraz uwzględnieniu wypłat dywidend z zysku za 2016 rok wysokości (1 283) mln PLN.

Wartość rezerw na dzień 30 czerwca 2017 roku wyniosła 604 mln PLN i była niższa o (107) mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2016 roku głównie z tytułu zmiany salda rezerwy na szacowane emisje CO₂, certyfikaty energetyczne w kwocie (102) mln PLN jako efekt netto utworzenia rezerwy na szacowane emisje CO₂ za I półrocze 2017 roku w kwocie 70 mln PLN oraz wykorzystania rezerwy w związku z umorzeniem uprawnień za 2016 rok w kwocie (169) mln PLN.

Zadłużenie finansowe netto PKN ORLEN na dzień 30 czerwca 2017 roku wyniosło 4 236 mln PLN i było niższe o (2 039) mln PLN w porównaniu z końcem 2016 roku. Zmiana zadłużenia finansowego netto obejmowała spłaty netto kredytów, pożyczek i obligacji w kwocie (1 353) mln PLN, zwiększenie salda środków pieniężnych o (362) mln PLN oraz wpływ netto dodatnich różnic kursowych z przeszacowania i wyceny w kwocie (324) mln PLN.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w okresie 6 miesięcy 2017 roku wyniosły 1 911 mln PLN i obejmowały głównie zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację w wysokości 2 686 mln PLN, ujemny efekt zwiększenia kapitału pracującego netto o (329) mln PLN oraz zapłacone podatki dochodowe w wysokości (847) mln PLN.

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w okresie 6 miesięcy 2017 roku wyniosły 183 mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto na nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (702) mln PLN oraz dodatkowych udziałów w spółce Orlen Upstream w kwocie (227) mln PLN i otrzymanych dywidend w kwocie 1 139 mln PLN.

Wydatki netto środków pieniężnych z działalności finansowej w okresie 6 miesięcy 2017 roku wyniosły (1 731) mln PLN i obejmowały głównie spłatę kredytów i pożyczek w wysokości (822) mln PLN, wykup netto obligacji w kwocie (595) mln PLN oraz płatności odsetek w wysokości (206) mln PLN.

Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych w okresie 6 miesięcy 2017 roku zwiększyło się o 362 mln PLN i na dzień 30 czerwca 2017 roku wyniosło 2 925 mln PLN.

Czynniki i zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki

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

2.2. Zmiany w strukturze akcji i udziałów

Na dzień 30 czerwca 2017 roku nastąpiło zmniejszenie akcji i udziałów w jednostkach powiązanych o (300) mln PLN w wyniku dokonanego w I kwartale 2017 roku utworzenia odpisu aktualizującego wartość akcji ORLEN Lietuva w kwocie (517) mln PLN oraz objęcia dodatkowych udziałów w wyniku podwyższenia kapitału spółki Orlen Upstream o 227 mln PLN w II kwartale 2017 roku.

3. Dane segmentowe

Działalność operacyjna Spółki prowadzona jest w ramach:

- segmentu Downstream, który obejmuje zintegrowane obszary produkcji i sprzedaży rafinerijnej, petrochemicznej oraz działalność w obszarze energetyki,
 - segmentu Detal, który obejmuje działalność prowadzoną na stacjach paliw,
 - segmentu Wydobycie, który obejmuje działalność związaną z poszukiwaniem i wydobyciem zasobów mineralnych,
- oraz Funkcji Korporacyjnych obejmujących działalność związaną z zarządzaniem, administracją oraz pozostałą działalność nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów operacyjnych stanowiących tzw. pozycję uzgodnieniową.

Przychody, koszty, wyniki finansowe, nakłady inwestycyjne

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku

	NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna		25 327	8 242	-	28	-	33 597
Sprzedaż między segmentami		5 318	-	-	41	(5 359)	-
Przychody ze sprzedaży		30 645	8 242	-	69	(5 359)	33 597
Koszty operacyjne ogółem		(28 905)	(7 667)	-	(356)	5 359	(31 569)
Pozostałe przychody operacyjne	4.2	123	22	-	15	-	160
Pozostałe koszty operacyjne	4.2	(19)	(41)	-	(34)	-	(94)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		1 844	556	-	(306)	-	2 094
Przychody i koszty finansowe netto	4.3						1 318
Zysk przed opodatkowaniem							3 412
Podatek dochodowy							(459)
Zysk netto							2 953
Amortyzacja	4.1	421	131	-	40	-	592
EBITDA		2 265	687	-	(266)	-	2 686
CAPEX		510	102	-	70	-	682

za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku

	NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna		12 239	4 291	-	16	-	16 546
Sprzedaż między segmentami		2 705	-	-	22	(2 727)	-
Przychody ze sprzedaży		14 944	4 291	-	38	(2 727)	16 546
Koszty operacyjne ogółem		(14 386)	(3 942)	-	(192)	2 727	(15 793)
Pozostałe przychody operacyjne	4.2	88	9	-	12	-	109
Pozostałe koszty operacyjne	4.2	(10)	(26)	-	(17)	-	(53)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		636	332	-	(159)	-	809
Przychody i koszty finansowe netto	4.3						1 021
Zysk przed opodatkowaniem							1 830
Podatek dochodowy							(152)
Zysk netto							1 678
Amortyzacja	4.1	209	65	-	21	-	295
EBITDA		845	397	-	(138)	-	1 104
CAPEX		315	54	-	46	-	415

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku

	NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna		16 808	6 582	-	28	-	23 418
Sprzedaż między segmentami		4 086	-	-	43	(4 129)	-
Przychody ze sprzedaży		20 894	6 582	-	71	(4 129)	23 418
Koszty operacyjne ogółem		(19 815)	(6 150)	(13)	(377)	4 129	(22 226)
Pozostałe przychody operacyjne	4.2	20	24	-	15	-	59
Pozostałe koszty operacyjne	4.2	(32)	(29)	-	(32)	-	(93)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		1 067	427	(13)	(323)	-	1 158
Przychody i koszty finansowe netto	4.3						1 074
Zysk przed opodatkowaniem							2 232
Podatek dochodowy							(158)
Zysk netto							2 074
Amortyzacja	4.1	398	123	-	38	-	559
EBITDA		1 465	550	(13)	(285)	-	1 717
CAPEX		513	67	-	48	-	628

za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku

	NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna		9 166	3 671	-	13	-	12 850
Sprzedaż między segmentami		2 337	-	-	23	(2 360)	-
Przychody ze sprzedaży		11 503	3 671	-	36	(2 360)	12 850
Koszty operacyjne ogółem		(10 309)	(3 416)	(4)	(196)	2 360	(11 565)
Pozostałe przychody operacyjne	4.2	11	19	-	4	-	34
Pozostałe koszty operacyjne	4.2	(11)	(17)	-	(18)	-	(46)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		1 194	257	(4)	(174)	-	1 273
Przychody i koszty finansowe netto	4.3						1 036
Zysk przed opodatkowaniem							2 309
Podatek dochodowy							(155)
Zysk netto							2 154
Amortyzacja	4.1	193	62	-	19	-	274
EBITDA		1 387	319	(4)	(155)	-	1 547
CAPEX		204	37	-	31	-	272

EBITDA - zysk/(strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację
CAPEX- zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz prawa wieczystego użytkowania gruntów wraz z kapitalizacją kosztów finansowania zewnętrznego
Aktywa w podziale na segmenty operacyjne

	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016
Segment Downstream	24 989	25 782
Segment Detal	3 631	3 641
Segment Wydobycie	2	-
Aktywa segmentów	28 622	29 423
Funkcje Korporacyjne	14 321	13 649
	42 943	43 072

4. Pozostałe noty

4.1. Koszty działalności operacyjnej

Koszty według rodzaju

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)
Zużycie materiałów i energii	(12 123)	(5 712)	(9 809)	(5 198)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(16 935)	(8 477)	(9 398)	(5 127)
Usługi obce	(1 181)	(610)	(1 094)	(549)
Świadczenia pracownicze	(397)	(189)	(387)	(190)
Amortyzacja	(592)	(295)	(559)	(274)
Podatki i opłaty	(447)	(216)	(450)	(226)
Pozostałe	(186)	(111)	(204)	(105)
	(31 861)	(15 610)	(21 901)	(11 669)
Zmiana stanu zapasów	96	(300)	(519)	(4)
Świadczenia na własne potrzeby	102	64	101	62
Koszty operacyjne	(31 663)	(15 846)	(22 319)	(11 611)
Koszty sprzedaży	1 225	628	1 127	555
Koszty ogólnego zarządu	383	193	383	192
Pozostałe koszty operacyjne	94	53	93	46
Koszt własny sprzedaży	(29 961)	(14 972)	(20 716)	(10 818)

4.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	27	20	21	10
Odwrocenie rezerw	2	1	1	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	6	2	3	1
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	15	8	8	8
Kary i odszkodowania	63	59	8	4
Pozostałe	47	19	18	11
	160	109	59	34

Pozostałe koszty operacyjne

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(16)	(10)	(19)	(6)
Utworzenie rezerw	(5)	(3)	(17)	(7)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(4)	(2)	(6)	(3)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(30)	(23)	(12)	(8)
Kary, szkody i odszkodowania	(9)	(3)	(5)	(2)
Pozostałe	(30)	(12)	(34)	(20)
	(94)	(53)	(93)	(46)

4.3. Przychody i koszty finansowe
Przychody finansowe

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)
Odsetki	19	10	25	13
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	410	88	-	-
Dywidendy	1 524	935	1 463	1 440
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	333	75	20	10
Pozostałe	15	7	85	13
	2 301	1 115	1 593	1 476

Koszty finansowe

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)
Odsetki	(97)	(46)	(105)	(52)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	-	(380)	(363)
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	(362)	(45)	(30)	(23)
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość akcji ORLEN Lietuva	(517)	-	-	-
Pozostałe	(7)	(3)	(4)	(2)
	(983)	(94)	(519)	(440)

W I kwartale 2017 roku PKN ORLEN ujął odpis aktualizujący wartość akcji ORLEN Lietuva w kwocie (517) mln PLN. Przesłanką do przeprowadzenia testów na utratę wartości akcji ORLEN Lietuva, była wypłata dywidendy w I kwartale 2017 roku przez ORLEN Lietuva na rzecz PKN ORLEN w wysokości około 591 mln PLN.

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku i 30 czerwca 2016 roku wyniosły odpowiednio (41) mln PLN i (20) mln PLN oraz (29) mln PLN i (16) mln PLN.

4.4. Kredyty, pożyczki i obligacje

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016
Kredyty	-	653	-	104	-	757
Pożyczki	5 218	5 536	37	42	5 255	5 578
Obligacje	1 113	1 314	793	1 189	1 906	2 503
	6 331	7 503	830	1 335	7 161	8 838

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

4.5. Instrumenty wbudowane i zabezpieczające oraz pozostałe aktywa i zobowiązania
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające oraz pozostałe aktywa

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	160	66	243	57	403	123
<i>forwarty walutowe</i>	151	12	194	32	345	44
<i>swapy towarowe</i>	9	54	49	25	58	79
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	12	-	20	-	32	-
<i>forwady walutowe</i>	-	-	10	-	10	-
<i>swapy towarowe</i>	12	-	10	-	22	-
Wbudowane instrumenty pochodne	-	-	3	-	3	-
<i>swapy walutowe</i>	-	-	3	-	3	-
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	172	66	266	57	438	123
Pozostałe aktywa finansowe	35	38	1 060	1 212	1 095	1 250
<i>pożyczki udzielone</i>	35	38	937	1 066	972	1 104
<i>cash pool</i>	-	-	51	-	51	29
<i>należności z tytułu rozliczonych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne</i>	-	-	72	117	72	117
Pozostałe aktywa niefinansowe	134	135	-	-	134	135
<i>prawa wieczystego użytkowania gruntów</i>	94	95	-	-	94	95
<i>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	40	40	-	-	40	40
Pozostałe aktywa	169	173	1 060	1 212	1 229	1 385

Instrumenty wbudowane i zabezpieczające oraz pozostałe zobowiązania

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	2	190	85	287	87	477
<i>swapy towarowe</i>	-	28	41	139	41	167
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	-	120	-	31	-	151
<i>forwady walutowe</i>	2	42	44	117	46	159
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	116	90	28	-	144	90
<i>swapy procentowe</i>	72	90	-	-	72	90
<i>swapy towarowe</i>	-	-	11	-	11	-
<i>swap walutowo - procentowy</i>	44	-	6	-	50	-
<i>forwady walutowe</i>	-	-	11	-	11	-
Wbudowane instrumenty pochodne	-	-	-	2	-	2
<i>swapy walutowe</i>	-	-	-	2	-	2
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	118	280	113	289	231	569
Pozostałe zobowiązania finansowe	213	213	347	498	560	711
<i>zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne</i>	-	-	45	103	45	103
<i>zobowiązania inwestycyjne</i>	110	111	-	-	110	111
<i>leasing finansowy</i>	103	102	-	-	103	102
<i>cash pool</i>	-	-	302	395	302	395
Pozostałe zobowiązania	213	213	347	498	560	711

4.6. Rezerwy

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016
Środowiskowa	253	254	24	30	277	284
Nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	115	115	20	20	135	135
Emisje CO ₂ , certyfikaty energetyczne	-	-	78	180	78	180
Pozostałe	-	-	114	112	114	112
	368	369	236	342	604	711

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

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Spółka nie dokonywała zmian metod wyceny instrumentów finansowych. Metody wyceny do wartości godziwej zostały opisane w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2016 w notcie 7.3.3.

Hierarchia wartości godziwej

	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016
	POZIOM 2	
Aktywa finansowe		
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	438	123
	438	123
Zobowiązania finansowe		
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	231	569
	231	569

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.

4.8. Opłaty z tytułu leasingu finansowego

Spółka jako leasingobiorca posiadała na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku umowy leasingowe o charakterze finansowym dotyczące głównie stacji paliw.

	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016
Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych	152	150
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	127	125

4.9. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów inwestycyjnych wyniosła odpowiednio 982 mln PLN i 1 024 mln PLN.

4.10. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2017 roku i 30 czerwca 2016 roku PKN ORLEN dokonał emisji i wykupu krótkoterminowych obligacji na rzecz spółek Grupy w ramach optymalizacji płynności w Grupie w kwotach odpowiednio: emisja: 693 mln PLN i 390 mln PLN oraz 904 mln PLN i 474 mln PLN; wykup: 888 mln PLN i 633 mln PLN oraz 574 mln PLN i 352 mln PLN.

Dodatkowo w II kwartale 2017 roku PKN ORLEN dokonał wykupu obligacji detalicznych serii A i B w łącznej kwocie 400 mln PLN wyemitowanych w ramach publicznego programu emisji obligacji prowadzonego w latach 2013-2014.

4.11. Podział zysku za 2016 rok

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN S.A. z dnia 30 czerwca 2017 roku podzieliło zysk netto PKN ORLEN za rok 2016 w kwocie 5 364 455 552,64 PLN w następujący sposób: kwotę 1 283 127 183 PLN przeznaczono na wypłatę dywidendy (3 PLN na 1 akcję), zaś pozostałą kwotę, tj. 4 081 328 369,64 PLN na kapitał zapasowy. Ustalono dzień 14 lipca 2017 roku jako dzień dywidendy oraz dzień 4 sierpnia 2017 roku jako termin wypłaty dywidendy.

4.12. Zobowiązania warunkowe

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

Roszczenie OBR S.A. (obecnie: Warter Fuels 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 rozdzielu produktów procesu hydroodsierczania 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 wartości opłaty licencyjnej za korzystanie z rozwiązania objętego ww. patentem oraz zasądzenie obowiązku zwrotu korzyści uzyskanych na skutek stosowania tego

rozwiązania. W dniu 16 października 2014 roku PKN ORLEN złożył odpowiedź na pozew. Pismem procesowym z dnia 11 grudnia 2014 roku wartość przedmiotu sporu została określona przez powoda na kwotę około 247 mln PLN. Postanowieniem sądu z dnia 21 maja 2015 roku strony zostały skierowane do mediacji. Postępowanie mediacyjne zostało zakończone. Sprawa wróciła do rozpoznania przez Sąd Okręgowy w Łodzi. Pierwsza rozprawa odbyła się w dniu 19 października 2016 roku. Na rozprawie 22 marca 2017 roku odbyły się przesłuchania świadków. Kolejne posiedzenia sądu, na których planowane jest złożenie zeznań przez kolejnych świadków, zostały wyznaczone na wrzesień 2017 roku. W ocenie PKN ORLEN powyższe roszczenia są bezpodstawne.

Poza postępowaniami opisanymi powyżej PKN ORLEN nie zidentyfikował innych istotnych zobowiązań warunkowych.

4.13. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

4.13.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi Grupy ORLEN

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku oraz w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku i 30 czerwca 2016 roku nie wystąpiły transakcje podmiotów powiązanych z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, pozostałym kluczowym personelem kierowniczym Spółki i z bliskimi im osobami.

Transakcje oraz stan rozrachunków Spółki z podmiotami powiązаныmi

	Jednostki zależne		Jednostki współkontrolowane		Razem	
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)
	Sprzedaż	17 700	8 445	1 276	625	18 976
Zakupy	(3 110)	(1 410)	(14)	(7)	(3 124)	(1 417)
Przychody finansowe, w tym:	1 363	767	173	173	1 536	940
dywidendy	1 347	758	173	173	1 520	931
Koszty finansowe	(54)	(27)	-	-	(54)	(27)

	Jednostki zależne		Jednostki współkontrolowane		Razem	
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)
	Sprzedaż	10 834	5 936	1 243	632	12 077
Zakupy	(1 735)	(993)	(13)	(7)	(1 748)	(1 000)
Przychody finansowe, w tym:	1 375	1 262	181	181	1 556	1 443
dywidendy	1 277	1 254	181	181	1 458	1 435
Koszty finansowe	(35)	(20)	-	-	(35)	(20)

	Jednostki zależne		Jednostki współkontrolowane		Razem	
	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016	30/06/2017 (niebadane)	31/12/2016
	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 881	3 267	470	407	3 351
Pozostałe aktywa	1 023	1 133	-	-	1 023	1 133
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	677	560	7	2	684	562
Pożyczki i obligacje	5 546	6 065	-	-	5 546	6 065
Pozostałe zobowiązania	309	403	-	-	309	403

Powyższe transakcje z podmiotami powiązаныmi obejmują głównie sprzedaż i zakupy produktów rafineryjnych i petrochemicznych oraz usług. W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku i 30 czerwca 2016 roku w Spółce nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

4.13.2. Transakcje z jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku Skarb Państwa jest właścicielem 27,52% akcji PKN ORLEN i posiada zdolność wywierania na niego znaczącego wpływu.

Spółka zidentyfikowała transakcje z jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa w oparciu o „Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 3 stycznia 2017 roku, w sprawie wykazu spółek, w których prawa z akcji Skarbu Państwa wykonują inni niż Prezes Rady Ministrów członkowie Rady Ministrów, pełnomocnicy Rządu lub państwowe osoby prawne”.

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku i 30 czerwca 2016 roku Spółka zidentyfikowała następujące transakcje:

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2016 (niebadane)
Sprzedaż	342	135	456	236
Zakupy	(1 179)	(659)	(610)	(326)

Na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyniosły odpowiednio 155 mln PLN oraz 195 mln PLN natomiast zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wyniosły odpowiednio 178 mln PLN oraz 203 mln PLN.

Transakcje te były przeprowadzone na warunkach rynkowych, związane były z bieżącą działalnością operacyjną Spółki i dotyczyły głównie sprzedaży paliw, zakupu i sprzedaży gazu ziemnego, energii, usług transportowych i magazynowania.

Dodatkowo występują również transakcje o charakterze finansowym (opłaty bankowe, prowizje) z Bankiem PKO BP, Bankiem Pekao S.A. oraz z Bankiem Gospodarstwa Krajowego.

4.14. Zabezpieczenia

Zabezpieczenia akcyzowe i akcyza od wyrobów i towarów znajdujących się w procedurze zawieszono poboru na dzień 30 czerwca 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku wyniosły odpowiednio 1 850 mln PLN oraz 1 508 mln PLN.

4.15. 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

2017



C. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN

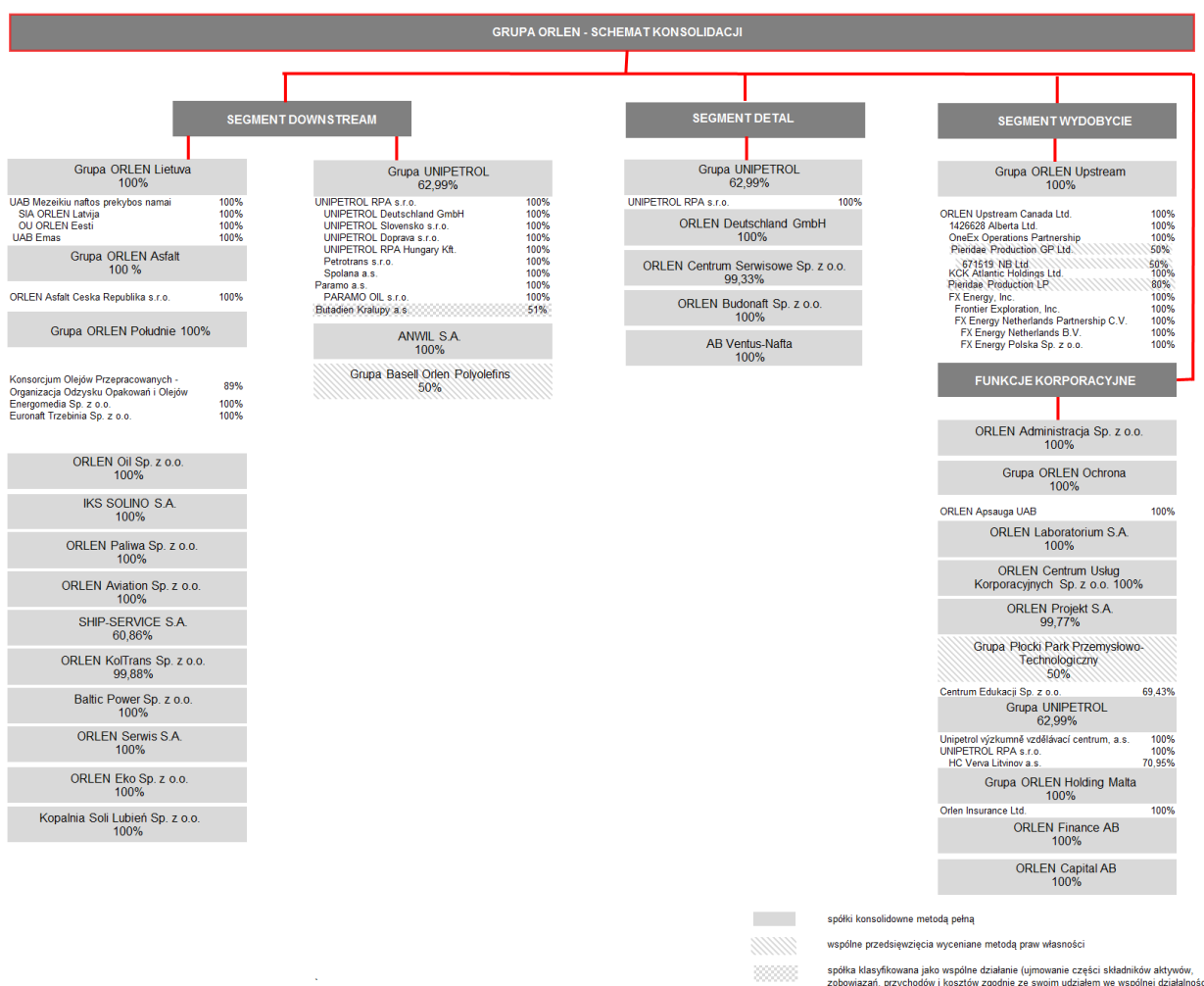
Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. jest Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. („PKN ORLEN”, „Spółka”, „Jednostka Dominująca”) z siedzibą w Płocku przy ul. Chemików 7.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy ORLEN jest przerób ropy naftowej oraz produkcja paliw, wyrobów petrochemicznych i chemicznych, jak również sprzedaż hurtowa i detaliczna produktów. 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, usługi transportowe, 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, Węgier, Estonii i Łotwy oraz USA i Kanady.



3. Sytuacja finansowa

3.1. Główne czynniki wpływające na EBITDA LIFO (zysk operacyjny powiększony o amortyzację wg wyceny zapasów metodą LIFO)

Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (tzw. EBITDA) za 6 miesięcy 2017 roku wyniósł 5 539 mln PLN i był wyższy o 1 547 mln PLN (r/r).

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. Dodatni wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów za 6 miesięcy 2017 roku wyniósł 175 mln PLN i był wyższy o 703 mln PLN (r/r).

Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację przed uwzględnieniem wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów (tzw. EBITDA LIFO) za 6 miesięcy 2017 roku wyniósł 5 364 mln PLN i był wyższy o 844 mln PLN (r/r).

Dodatni wpływ parametrów makroekonomicznych wyniósł 227 mln PLN (r/r) i obejmował głównie efekt poprawy marż na produktach rafineryjnych oraz olefinach, aromatach i tworzywach sztucznych w części ograniczony zmniejszeniem marż na poliolefinach i nawozach.

Sprzedaż wolumenowa w okresie 6 miesięcy 2017 roku była wyższa we wszystkich segmentach operacyjnych i łącznie wzrosła o 7% (r/r), co wpłynęło na dodatni efekt wolumenowy w kwocie 540 mln PLN (r/r).

Dodatni wpływ pozostałych czynników wyniósł 77 mln PLN (r/r) i obejmował głównie wpływ wyższych marż paliwowych i pozapaliwowych w segmencie detalicznym po uwzględnieniu wzrostu kosztów funkcjonowania stacji paliw z tytułu wyższych wolumenów sprzedaży.

3.2. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu

STYCZEŃ 2017

Elektrownia gazowo-parowa we Włocławku

PKN ORLEN informuje, że przekazanie przez konsorcjum firm (General Electric International Inc. działającym poprzez General Electric International S.A., oddział w Polsce i SNC-LAVALIN POLSKA sp. z o.o.) elektrowni gazowo-parowej we Włocławku do eksploatacji spodziewane jest w II kwartale 2017 roku. Aktualnie trwa postój Elektrowni, a wykonawca przeprowadza zdiagnozowane wcześniej naprawy. Po ich zakończeniu nastąpią pomiary gwarancyjne i ruch próbny, a następnie Elektrownia zostanie przekazana przez wykonawcę do PKN ORLEN do eksploatacji.

KWIECIEŃ 2017

Moody's Investors Service podwyższył ocenę kredytową dla PKN ORLEN

W dniu 13 kwietnia 2017 roku agencja ratingowa Moody's Investors Service podwyższyła rating PKN ORLEN z dotychczasowego poziomu Baa3 do Baa2, a także podwyższyła podstawową ocenę kredytową PKN ORLEN z dotychczasowego poziomu ba1 do baa3.

Jednocześnie agencja podwyższyła rating z poziomu Baa3 do Baa2 dwóch programów euroobligacji:

- o wartości 500 mln EUR zapadających w 2021 oraz
- o wartości 750 mln EUR zapadających w 2023 roku,

wyemitowanych przez ORLEN Capital AB oraz gwarantowanych przez PKN ORLEN.

Perspektywa wszystkich podwyższonych ratingów jest stabilna.

Zgoda Rady Nadzorczej PKN ORLEN na publiczną emisję obligacji

W dniu 26 kwietnia 2017 roku Rada Nadzorcza PKN ORLEN wyraziła zgodę na emisję przez PKN ORLEN obligacji w ramach drugiego programu emisji obligacji detalicznych. Program emisji obligacji zakłada wyemitowanie w kilku seriach obligacji do łącznej kwoty 1 mld PLN w okresie 12 miesięcy. Obligacje będą oferowane w trybie oferty publicznej. PKN ORLEN planuje wprowadzenie obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach platformy Catalyst. Parametry poszczególnych emisji będą ustalane w oparciu o bieżące otoczenie rynkowe i potrzeby PKN ORLEN.

Przeprowadzenie oferty publicznej w ramach drugiego programu emisji obligacji detalicznych wymaga również uprzedniego zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego dotyczącego oferty.

MAJ 2017

Złożenie prospektu dotyczącego programu emisji obligacji do Komisji Nadzoru Finansowego

W dniu 24 maja 2017 roku PKN ORLEN złożył do Komisji Nadzoru Finansowego prospekt dotyczący programu publicznych emisji obligacji, na który Rada Nadzorcza wyraziła zgodę.

CZERWIEC 2017

Zakończona realizacja inwestycji budowy Elektrowni gazowo-parowej we Włocławku

W dniu 19 czerwca 2017 roku PKN ORLEN podpisał z konsorcjum firm (General Electric International Inc. działającym poprzez General Electric International S.A., oddział w Polsce i SNC-LAVALIN POLSKA sp. z o.o.) protokół, mocą którego zakończono realizację inwestycji bloku gazowo parowego we Włocławku.

Łączne nakłady inwestycyjne poniesione przez PKN ORLEN na realizację projektu budowy Elektrowni wyniosły około 1,4 mld PLN.

Zmiany w składzie Zarządu PKN ORLEN

W dniu 26 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza PKN ORLEN powołała Pana Wojciecha Jasińskiego na stanowisko Prezesa Zarządu PKN ORLEN na wspólną trzyletnią kadencję Zarządu rozpoczynającą się w dniu następującym po dniu odbycia się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2016 rok.

Jednocześnie Pan Sławomir Jędrzejczyk, Wiceprezes Zarządu PKN ORLEN ds. Finansowych oraz Pan Piotr Chelmiński, Członek Zarządu PKN ORLEN ds. Rozwoju i Energetyki złożyli oświadczenia o tym, że nie będą ubiegali się o stanowiska Członków Zarządu PKN ORLEN na kolejną kadencję.

W dniu 29 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza PKN ORLEN powołała Pana Wiesława Protasewicza do pełnienia funkcji Członka Zarządu PKN ORLEN oraz Panią Marię Sosnowską do pełnienia funkcji Członka Zarządu PKN ORLEN.

Skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego raportu półrocznego

Wojciech Jasiński	– Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
Miroslaw Kochalski	– Wiceprezes Zarządu
Zbigniew Leszczyński	– Członek Zarządu ds. Sprzedaży
Krzysztof Pater	– Członek Zarządu ds. Produkcji
Wiesław Protasewicz	– Członek Zarządu ds. Finansowych
Maria Sosnowska	– Członek Zarządu ds. Inwestycji i Zakupów

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej PKN ORLEN

W dniu 29 czerwca 2017 roku Pan Wiesław Protasewicz złożył oświadczenie o rezygnacji z dniem 29 czerwca 2017 roku z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN wskazując jako uzasadnienie fakt kandydowania do składu Zarządu PKN ORLEN.

W dniu 30 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN S.A. powołało do Rady Nadzorczej Panią Izabelę Felczak-Poturnicką oraz Pana Wojciecha Kryńskiego.

Skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego raportu półrocznego

Angelina Anna Sarota	– Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Radosław Leszek Kwaśnicki	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Mateusz Henryk Bochacik	– Sekretarz Rady Nadzorczej
Adrian Dworzyński	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Izabela Felczak-Poturnicka	– Członek Rady Nadzorczej
Artur Gabor	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Kryński	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Agnieszka Krzętowska	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej

LIPIEC 2017**Fitch Ratings przyznał tymczasowy rating dla planowanego programu emisji obligacji**

W dniu 5 lipca 2017 roku agencja ratingowa Fitch Ratings przyznała tymczasowy rating na poziomie A(pol) (EXP) dla planowanego przez PKN ORLEN programu emisji obligacji detalicznych.

Pan Artur Gabor złożył rezygnację z dniem 1 września 2017 roku z funkcji Członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN

W dniu 13 lipca 2017 roku Pan Artur Gabor złożył oświadczenie o rezygnacji z dniem 1 września 2017 roku z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN.

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt dotyczący programu emisji obligacji

W dniu 20 lipca 2017 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt dotyczący programu publicznych emisji obligacji skierowanych do inwestora indywidualnego. Program ten zakłada wyemitowanie w kilku seriach obligacji do łącznej kwoty 1 mld PLN w okresie 12 miesięcy. Obligacje będą oferowane w trybie oferty publicznej. PKN ORLEN planuje wprowadzenie obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach platformy Catalyst. Parametry poszczególnych emisji będą ustalane w oparciu o bieżące otoczenie rynkowe i potrzeby PKN ORLEN.

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

Grupa ORLEN w toku prowadzonej działalności gospodarczej prowadzi bieżący monitoring i ocenę ryzyka oraz podejmuje działania mające na celu minimalizację jego 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 ryzyka finansowego, na które narażona jest Grupa ORLEN w ramach prowadzonej działalności są:

- ryzyko 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 2016 w nocie 7.3.5 oraz w punkcie 3.3 Skonsolidowanego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy za rok 2016.

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

3.4. Rachunkowość zabezpieczeń

W ramach strategii zabezpieczających Grupa ORLEN zabezpiecza głównie przepływy pieniężne związane ze sprzedażą produktów Grupy oraz zakupem ropy naftowej a także zmianami poziomu zapasów operacyjnych.

Strategie zabezpieczające przepływy pieniężne w Grupie ORLEN są zgodne z opisanymi w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2016 w nocie 7.3.4.

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

4. Przewidywany rozwój Grupy ORLEN

W I półroczu 2017 roku Grupa ORLEN konsekwentnie realizowała cele określone w Strategii Grupy ORLEN na lata 2017-2021.

Strategia została oparta na 3 filarach obejmujących: budowę wartości, siłę finansową oraz ludzi a prezentowane w niej kierunki działań stanowią odpowiedź na globalne wyzwania związane z rozwojem nowych źródeł energii, postępowaniem technologicznym oraz zmianami społecznymi.

Strategia Grupy ORLEN zakłada koncentrację na dalszym wzmacnianiu pozycji rynkowej, orientacji na klienta, wykorzystaniu zintegrowanego łańcucha wartości, w tym wzrastającej roli petrochemii oraz ostrożnej kontynuacji rozwoju w segmencie Wydobywania. Ważnym elementem strategii są również innowacje tworzące wartość.

Szczegółowy opis Strategii Grupy ORLEN w poszczególnych obszarach oraz główne parametry finansowo-operacyjne zostały zamieszczone w Rozdziale 2 Sprawozdania Zarządu z działalności za rok zakończony 31 grudnia 2016.

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

5. Pozostałe informacje

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

Akcjonariusz	Procentowy udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania			Liczba akcji na dzień przekazania		
	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
Nationale-Nederlanden OFE*	7,72%	-0,60%	8,32%	33 000 000	(2 590 112)	35 590 112
Aviva OFE*	6,99%	-0,02%	7,01%	29 900 000	(100 000)	30 000 000
Pozostali	57,77%	0,62%	57,15%	247 098 865	2 690 112	244 408 753
	100,00%		100,00%	427 709 061		427 709 061

*Zgodnie z informacjami ze Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN z dnia 30 czerwca 2017 roku

** Zgodnie z informacjami z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN z dnia 24 stycznia 2017 roku

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

	Liczba akcji na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego*
Rada Nadzorcza	3 200
Artur Gabor	3 200

* Według uzyskanych potwierdzeń na dzień 14 lipca 2017 roku

5.3. 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

PKN ORLEN jest gwarantem emisji 2 transz euroobligacji na mocy nieodwołalnych i bezwarunkowych gwarancji wydanych na rzecz obligatariuszy. Gwarancje zostały udzielone na okres trwania emisji euroobligacji, czyli odpowiednio do 7 czerwca 2023 roku oraz do 30 czerwca 2021 roku.

	Wartość nominalna		Data subskrypcji	Termin wykupu	Rating	Wartość udzielonej gwarancji	
	EUR	PLN				EUR	PLN
Euroobligacje	750	3 318 **	7.06.2016	7.06.2023	BBB-, Baa2	1 100	4 649
Euroobligacje	500	2 131 *	30.06.2014	30.06.2021	BBB-, Baa2	1 000	4 227
	1 250	5 449				2 100	8 876

Obligacje posiadają oprocentowanie stałe w wysokości 2,5 %.

* przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2014

** przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2016

Wartość udzielonej gwarancji została przeliczona kursem z dnia 30 czerwca 2017 roku

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

Grupa ORLEN nie dokonała wcześniejszych publikacji prognozy wyników na dany rok.

6. Informacje dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego

PKN ORLEN stosuje zbiór zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych” („DPSN”), obowiązujący na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie („Gielda”). Kodeks dostępny jest na stronie internetowej Gieldy https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw oraz na korporacyjnej stronie internetowej PKN ORLEN <http://www.orlen.pl/PL/RelacjeInwestorskie/Gielda/Strony/DobrePraktykiGPW.aspx>.

W 1 półroczu 2017 roku PKN ORLEN stosował wszystkie obligatoryjne zasady ładu korporacyjnego zawarte w kodeksie „DPSN”.

Oświadczenia Zarządu**W sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego**

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

W sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego

Zarząd PKN ORLEN oświadcza, że Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jako podmiot uprawniony do przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegły rewident dokonujący przeglądu spełnił warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Niniejszy raport półroczny został zatwierdzony przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 20 lipca 2017 roku.

.....
Wojciech Jasiński
Prezes Zarządu

.....
Miroslaw Kochalski
Wiceprezes Zarządu

.....
Zbigniew Leszczyński
Członek Zarządu

.....
Krystian Pater
Członek Zarządu

.....
Wiesław Protasewicz
Członek Zarządu

.....
Maria Sosnowska
Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Rafał Warpechowski

Dyrektor Wykonawczy ds. Planowania i
Sprawozdawczości