



ORLEN

Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna

GRUPA ORLEN

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY

ZA I PÓŁROCZE

2020

GRUPA ORLEN - WYBRANE DANE

	mIn PLN		mIn EUR	
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2020	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2020	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019
Przychody ze sprzedaży	39 087	54 474	8 801	12 704
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	4 112	4 761	926	1 110
EBITDA przed odpisami aktualizującymi netto	4 762	4 788	1 072	1 117
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT), w tym:	2 059	3 082	464	719
zysk z tytułu okazijnego nabycia Grupy ENERGA	3 690	-	831	-
Zysk przed opodatkowaniem	1 501	3 117	338	727
Zysk netto przed odpisami aktualizującymi netto	2 390	2 477	538	578
Zysk netto	1 740	2 450	392	571
Całkowite dochody netto	1 687	2 403	380	560
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 726	2 451	389	572
Całkowite dochody netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 674	2 404	377	561
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 872	4 685	872	1 093
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(4 083)	(1 341)	(919)	(313)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	(2 825)	(1 338)	(637)	(312)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 036)	2 006	(684)	468
Zysk netto i rozdwojony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	4,04	5,73	0,91	1,34
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Aktywa trwałe	55 913	39 277	12 520	9 223
Aktywa obrotowe	26 151	31 925	5 855	7 497
Aktywa razem	82 064	71 202	18 375	16 720
Kapitał podstawowy	1 058	1 058	237	248
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	39 842	38 596	8 921	9 063
Kapitał własny	41 439	38 607	9 279	9 065
Zobowiązania długoterminowe	17 047	14 315	3 818	3 362
Zobowiązania krótkoterminowe	23 578	18 280	5 278	4 293
Liczba akcji	427 709 061	427 709 061	427 709 061	427 709 061
Wartość księgową i rozdwojona wartość księgową na jedną akcję przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	93,15	90,24	20,86	21,19

PKN ORLEN - WYBRANE DANE

	mIn PLN		mIn EUR	
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2020	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2020	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019
Przychody ze sprzedaży	28 101	43 058	6 327	10 042
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	619	3 086	139	720
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	(327)	2 238	(74)	522
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(2 497)	2 683	(562)	626
Zysk/(Strata) netto przed odpisami aktualizującymi netto	(421)	2 210	(95)	515
Zysk/(Strata) netto	(2 440)	2 194	(549)	512
Całkowite dochody netto	(2 458)	2 171	(553)	506
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 180	2 526	491	589
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności inwestycyjnej	(3 213)	89	(723)	21
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	(1 618)	(813)	(364)	(190)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(2 651)	1 802	(597)	420
Zysk/(Strata) netto i rozdwojony zysk/(strata) netto na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	(5,70)	5,13	(1,28)	1,20
	30/06/2020	31/12/2019	30/06/2020	31/12/2019
Aktywa trwałe	37 626	36 939	8 425	8 674
Aktywa obrotowe	17 313	23 337	3 877	5 480
Aktywa razem	54 939	60 276	12 302	14 154
Kapitał podstawowy	1 058	1 058	237	248
Kapitał własny	32 038	34 924	7 174	8 201
Zobowiązania długoterminowe	7 818	11 769	1 751	2 764
Zobowiązania krótkoterminowe	15 083	13 583	3 377	3 190
Liczba akcji	427 709 061	427 709 061	427 709 061	427 709 061
Wartość księgową i rozdwojona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	74,91	81,65	16,77	19,17

Powyższe dane finansowe za okres 6 miesięcy 2020 i 2019 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 2020 roku – 4,4413 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2019 roku – 4,2880 EUR/PLN;
- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2020 roku – 4,4660 EUR/PLN oraz dzień 31 grudnia 2019 – 4,2585 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. Podstawowa działalność Grupy ORLEN	10
2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	10
2.2. Zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)	10
2.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	10
2.4. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy ORLEN w prezentowanym okresie	11
3. Sytuacja finansowa oraz opis organizacji Grupy ORLEN	11
3.1. Wpływ pandemii koronawirusa na działalność Grupy ORLEN	11
3.2. Opis dokonań Grupy i czynników mających istotny wpływ na półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	13
3.3. Opis organizacji Grupy ORLEN	15
3.4. Zmiany w strukturze Grupy ORLEN od 1 stycznia 2020 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu	15
4. Dane segmentowe	18
5. Pozostałe noty	21
5.1. Przychody ze sprzedaży	21
5.2. Koszty działalności operacyjnej	23
5.3. Odpisy aktualizujące wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	23
5.4. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	23
5.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	25
5.6. Przychody i koszty finansowe	26
5.7. Inwestycje wyceniane metodą praw własności	26
5.8. Kredyty, pożyczki i obligacje	28
5.9. Instrumenty pochodne oraz pozostałe aktywa i zobowiązania	29
5.10. Rezerwy	30
5.11. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej)	30
5.12. Leasing	31
5.13. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych	32
5.14. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych	32
5.15. Podział zysku za 2019 rok	32
5.16. Aktywa warunkowe	32
5.17. Zobowiązania warunkowe	32
5.18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	34
5.19. Zabezpieczenia	35
5.20. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	35
B. PÓLROCZNE SRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....	37
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.....	37
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	38
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	39
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	40
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓLROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	41
1. Podstawowa działalność PKN ORLEN	41
2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	41
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	41
2.2. Zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)	41
2.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych	41
2.4. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie	41
3. Sytuacja finansowa PKN ORLEN oraz zmiany w strukturze akcji i udziałów w jednostkach powiązanych	41
3.1. Wpływ pandemii koronawirusa na działalność PKN ORLEN	41
3.2. Opis dokonań PKN ORLEN i czynników mających istotny wpływ na półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe	43
3.3. Zmiany akcji i udziałów PKN ORLEN od 1 stycznia 2020 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu	44
4. Dane segmentowe	45
5. Pozostałe noty	47
5.1. Przychody ze sprzedaży	47
5.2. Koszty działalności operacyjnej	49
5.3. Odpisy aktualizujące wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	49
5.4. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	49
5.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	51
5.6. Przychody i koszty finansowe	52
5.7. Kredyty, pożyczki i obligacje	52

5.8. Instrumenty pochodne oraz pozostałe aktywa i zobowiązania	53
5.9. Rezerwy	54
5.10. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej)	54
5.11. Leasing	55
5.12. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych	56
5.13. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych	56
5.14. Podział zysku za 2019 rok.....	56
5.15. Aktywa warunkowe	56
5.16. Zobowiązania warunkowe	56
5.17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	57
5.18. Zabezpieczenia.....	58
5.19. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	59
C. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY	61
1. Sytuacja finansowa	61
1.1. Główne czynniki wpływające na EBITDA LIFO (zysk operacyjny powiększony o amortyzację wg wyceny zapasów metodą LIFO).....	61
1.2. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu	61
1.3. Istotne czynniki ryzyka wpływające na bieżące i przyszłe wyniki finansowe	65
1.4. Rachunkowość zabezpieczeń.....	65
2. Przewidywany rozwój Grupy ORLEN	66
3. Pozostałe informacje.....	66
3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.....	66
3.2. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu	67
3.3. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	67
3.4. Informacja o udzielonych przez Jednostkę Dominującą lub jednostki zależne poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach – jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca ...	67
3.5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	67
4. Informacje dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego	67
Oświadczenia Zarządu	68

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA

2020

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

A. PÓLROCZNE 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 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	5.1	39 087	17 010	54 474	29 228
przychody ze sprzedaży produktów i usług		30 431	12 509	45 588	24 349
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		8 656	4 501	8 886	4 879
Koszt własny sprzedaży	5.2	(36 817)	(14 111)	(47 661)	(25 269)
koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług		(29 164)	(10 141)	(39 863)	(21 050)
wartość sprzedanych towarów i materiałów		(7 653)	(3 970)	(7 798)	(4 219)
Zysk brutto ze sprzedaży		2 270	2 899	6 813	3 959
Koszty sprzedaży		(3 213)	(1 593)	(3 011)	(1 546)
Koszty ogólnego zarządu		(1 062)	(555)	(870)	(449)
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	5.5	7 265	4 102	403	262
zysk z tytułu okazynego nabycia Grupy ENERGA	3.4.1	3 690	3 690	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(3 235)	(904)	(310)	(163)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		(33)	(41)	(25)	(15)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		67	55	82	38
Zysk z działalności operacyjnej		2 059	3 963	3 082	2 086
Przychody finansowe	5.6	566	280	483	222
Koszty finansowe	5.6	(1 121)	(179)	(447)	(184)
Przychody i koszty finansowe netto		(555)	101	36	38
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		(3)	(1)	(1)	(1)
Zysk przed opodatkowaniem		1 501	4 063	3 117	2 123
Podatek dochodowy		239	(78)	(667)	(522)
podatek dochodowy bieżący		(138)	14	(520)	(337)
podatek odroczony		377	(92)	(147)	(185)
Zysk netto		1 740	3 985	2 450	1 601
Inne całkowite dochody:					
które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty		(20)	(9)	(16)	(9)
zyski i straty aktuarialne		(18)	(18)	-	-
zyski/(straty) z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		(5)	8	(17)	(9)
podatek odroczony		3	1	1	-
które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty		(33)	(14)	(31)	121
instrumenty zabezpieczające		(402)	76	(146)	210
koszty zabezpieczenia		254	61	77	(5)
różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		84	(105)	35	(45)
podatek odroczony		31	(46)	3	(39)
		(53)	(23)	(47)	112
Całkowite dochody netto		1 687	3 962	2 403	1 713
Zysk netto przypadający na		1 740	3 985	2 450	1 601
akcjonariuszy jednostki dominującej		1 726	3 970	2 451	1 602
akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących		14	15	(1)	(1)
Całkowite dochody netto przypadające na		1 687	3 962	2 403	1 713
akcjonariuszy jednostki dominującej		1 674	3 948	2 404	1 714
akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących		13	14	(1)	(1)
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)		4,04	9,28	5,73	3,75

Noty przedstawione na stronach 10 – 35 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	NOTA	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		46 676	32 363
Wartości niematerialne		2 377	1 600
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	5.12.1	4 918	3 952
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	5.7	744	678
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		610	51
Instrumenty pochodne	5.9	199	310
Należności długoterminowe z tytułu leasingu		7	13
Pozostałe aktywa	5.9	382	310
		55 913	39 277
Aktywa obrotowe			
Zapasy		12 058	15 074
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		9 157	9 669
Należności z tytułu podatku dochodowego		647	262
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 169	6 159
Instrumenty pochodne	5.9	198	243
Należności krótkoterminowe z tytułu leasingu		12	12
Pozostałe aktywa	5.9	878	468
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		32	38
		26 151	31 925
Aktywa razem		82 064	71 202
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		208	328
Kapitał z aktualizacji wyceny		(38)	(33)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		931	847
Zyski zatrzymane		36 456	35 169
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		39 842	38 596
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym		1 597	11
Kapitał własny razem		41 439	38 607
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i obligacje	5.8	8 607	8 185
Rezerwy	5.10	2 039	1 113
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		1 999	1 474
Instrumenty pochodne	5.9	100	2
Zobowiązania z tytułu leasingu		4 120	3 380
Pozostałe zobowiązania	5.9	182	161
		17 047	14 315
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		14 404	15 132
Zobowiązania z tytułu leasingu		660	618
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		415	246
Kredyty, pożyczki i obligacje	5.8	5 432	422
Rezerwy	5.10	1 790	1 236
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		46	124
Instrumenty pochodne	5.9	252	266
Pozostałe zobowiązania	5.9	579	236
		23 578	18 280
Zobowiązania razem		40 625	32 595
Pasywa razem		82 064	71 202

Noty przedstawione na stronach 10 – 35 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			
01/01/2020	2 285	328	(33)	847	35 169	38 596	11	38 607	
Zysk netto	-	-	-	-	1 726	1 726	14	1 740	
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(120)	(5)	84	(11)	(52)	(1)	(53)	
Całkowite dochody netto	-	(120)	(5)	84	1 715	1 674	13	1 687	
Nabycie Grupy ENERGA	-	-	-	-	-	-	1 573	1 573	
Dywidendy	-	-	-	-	(428)	(428)	-	(428)	
30/06/2020	2 285	208	(38)	931	36 456	39 842	1 597	41 439	
(niebadane)									
01/01/2019 (dane zatwierdzone)	2 285	361	(15)	709	32 387	35 727	12	35 739	
Wpływ wdrożenia MSSF 16	-	-	-	-	(4)	(4)	-	(4)	
01/01/2019 (dane przekształcone)	2 285	361	(15)	709	32 383	35 723	12	35 735	
Zysk/(strata) netto	-	-	-	-	2 451	2 451	(1)	2 450	
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(66)	(16)	35	-	(47)	-	(47)	
Całkowite dochody netto	-	(66)	(16)	35	2 451	2 404	(1)	2 403	
Dywidendy	-	-	-	-	(1 497)	(1 497)	-	(1 497)	
30/06/2019	2 285	295	(31)	744	33 337	36 630	11	36 641	
(niebadane)									

Noty przedstawione na stronach 10 – 35 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	1 501	4 063	3 117	2 123
Korekty o pozycje:				
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(67)	(55)	(82)	(38)
Amortyzacja	2 053	1 118	1 679	846
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	346	(211)	(85)	(100)
Odsetki netto	157	122	125	55
Dywidendy	(6)	(6)	(5)	(5)
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej, w tym:	(3 903)	(3 303)	7	26
<i>utworzenie/(odwrócenie) odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku trwałego</i>	650	146	27	17
<i>rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych</i>	(862)	244	(150)	(122)
<i>(zysk) z tytułu okazijnego nabycia Grupy ENERGA</i>	(3 690)	(3 690)	-	-
Zmiana stanu rezerw	754	436	517	266
Zmiana stanu kapitału pracującego	3 720	2 312	652	1 194
<i>zapasy, w tym:</i>	3 225	241	(203)	752
<i>odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania</i>	515	(1 560)	6	69
<i>należności</i>	2 613	1 135	(1 327)	(340)
<i>zobowiązania</i>	(2 118)	936	2 182	782
<i>Pozostałe korekty, w tym:</i>	(121)	(797)	(319)	(518)
<i>nieodpłatnie otrzymane prawa majątkowe</i>	(348)	(169)	(337)	(172)
<i>depozyty zabezpieczające</i>	117	(364)	(74)	(73)
<i>zmiana stanu rozrachunków z tytułu rozliczonych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne</i>	27	(161)	(37)	(368)
<i>Podatek dochodowy (zapłacony)</i>	(562)	(337)	(921)	(355)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 872	3 342	4 685	3 494
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	(3 221)	(1 988)	(1 728)	(894)
Nabycie akcji (ENERGA) pomniejszone o środki pieniężne	(1 609)	(1 609)	-	-
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	41	19	234	63
Lokaty krótkoterminowe	(75)	33	-	-
Dywidendy otrzymane	40	40	112	112
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	(34)	(34)	-	-
Rozliczenie instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń	797	996	40	48
Pozostałe	(22)	(13)	1	(4)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(4 083)	(2 556)	(1 341)	(675)
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej				
Zmiana środków pieniężnych związana z wykupem akcjonariuszy niekontrolujących UNIPETROL, a.s.	-	-	200	(12)
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	2 318	2 192	362	58
Splata kredytów i pożyczek	(4 403)	(4 401)	(412)	(2)
Wykup obligacji	(100)	(100)	(1 000)	-
Odsetki zapłacone od kredytów i obligacji	(194)	(180)	(182)	(153)
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	(72)	(20)	(35)	(20)
Dywidendy wypłacone	(2)	(2)	-	-
<i>akcjonariuszom niekontrolującym</i>	(2)	(2)	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(381)	(188)	(270)	(173)
Pozostałe	9	9	(1)	-
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	(2 825)	(2 690)	(1 338)	(302)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3 036)	(1 904)	2 006	2 517
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	46	(31)	(30)	(14)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 159	5 104	4 192	3 665
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 169	3 169	6 168	6 168
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	219	219	93	93

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią głównie środki na rachunku VAT (split payment) oraz zabezpieczenie rozliczeń z Izłą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A

Noty przedstawione na stronach 10 – 35 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN**

Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. („Grupa”, „Grupa ORLEN”) 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 węgłowodórów oraz wytwarzania, prowadzi dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej oraz obrót energią elektryczną.

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. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania**

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 r. poz.757) i przedstawia sytuację finansową Grupy ORLEN na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku i 30 czerwca 2019 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.

2.2. Zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)**2.2.1. Zasady rachunkowości**

W niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowane przez Grupę istotne zasady rachunkowości oraz istotne wartości oparte na osądach i szacunkach były takie same jak opisane w poszczególnych notach objaśniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2019, z wyjątkiem:

- zmiany prezentacji w odniesieniu do Segmentów działalności,
- wprowadzenia metody rozchodu zapasów „pierwsze weszło pierwsze wyszło” FIFO w odniesieniu do zapasów węgla.

W konsekwencji zmian w strukturze Grupy ORLEN związanych z objęciem kontroli nad ENERGA S.A. („ENERGA”), jak również biorąc pod uwagę rozwój działalności Grupy ORLEN w poszczególnych obszarach i związany z tym obowiązujący proces podejmowania decyzji operacyjnych oraz alokacji zasobów w ramach Grupy, począwszy od I półrocza 2020 roku Grupa ORLEN zdecydowała o zmianie prezentacji segmentu Downstream i rozbiła go na trzy segmenty operacyjne: Rafineria, Petrochemia i Energetyka. W związku z nową prezentacją przekształceniu uległy również segmentowe dane porównawcze za okres 6 i 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku oraz za rok 2019.

W opinii Zarządu PKN ORLEN taka prezentacja w większym stopniu odzwierciedla strukturę raportowania wewnętrznego w ramach Grupy, na podstawie której podejmowane są kluczowe decyzje dotyczące oceny działalności i alokacji zasobów Grupy ORLEN oraz zwiększa przejrzystość i użyteczność danych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W szczególności, po przejściu w kwietniu 2020 roku kontroli nad ENERGA, obszar Energetyki zyskał na znaczeniu w ramach Grupy ORLEN i obecnie poza funkcją zapewniania dostaw energii na potrzeby własne, będzie generował również istotne przychody w zakresie dystrybucji i sprzedaży oraz wytwarzania energii elektrycznej i ciepłej.

Dodatkowo, Grupa zdecydowała o przyjęciu metody rozchodu „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO) w odniesieniu do zapasów węgla, co jest spójne z metodą ustalania ceny nabycia stosowaną dotychczas przez ENERGA w odniesieniu do tego surowca. W opinii Grupy ta metoda najlepiej odpowiada uwarunkowaniom biznesowym i faktycznemu procesowi wykorzystywania węgla do wytwarzania energii, biorąc pod uwagę jego właściwości fizyczne.

2.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych**2.3.1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i walutą prezentacji niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN). Ewentualne zaistniałe różnice w wysokości 1 mln PLN przy sumowaniu pozycji zaprezentowanych w notach objaśniających wynikają z przyjętych zaokrągleń. Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w milionach PLN (mln PLN), chyba że w konkretnych sytuacjach podano inaczej.

2.3.2. Zasady przyjęte do przeliczenia 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 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		
	30/06/2020	30/06/2020	30/06/2019	30/06/2019	30/06/2020	31/12/2019
EUR/PLN	4,4140	4,5048	4,2937	4,2837	4,4660	4,2585
USD/PLN	4,0089	4,0956	3,8002	3,8114	3,9806	3,7977
CZK/PLN	0,1677	0,1664	0,1672	0,1668	0,1666	0,1676
CAD/PLN	2,9374	2,9536	2,8497	2,8488	2,9084	2,9139

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

W segmencie Energetyka sprzedaż oraz dystrybucja energii elektrycznej i ciepłej w ciągu roku podlega wahaniom sezonowym. Wolumen sprzedawanej oraz dystrybuowanej energii, a co za tym idzie przychody ze sprzedaży, wzrasta w miesiącach zimowych i spada w miesiącach letnich. Uzależnione jest to od temperatury otoczenia oraz długości dnia. Zakres tych wahań wyznaczają niskie temperatury i krótsze dni zimą oraz wyższe temperatury i dłuższe dni latem. Sezonowość sprzedaży oraz dystrybucji energii w znacznie większym stopniu dotyczy drobnych odbiorców niż odbiorców z sektora przemysłowego.

W pozostałych segmentach Grupy ORLEN nie występuje istotna sezonowość lub cykliczność działalności.

3. Sytuacja finansowa oraz opis organizacji Grupy ORLEN

3.1. Wpływ pandemii koronawirusa na działalność Grupy ORLEN

Wybuch pandemii koronawirusa SARS-Cov-2 wywołującego chorobę COVID-19 wywarł ogromny wpływ na światową gospodarkę oraz sytuację w kraju, powodując wprowadzenie istotnych ograniczeń w skali całego globu. W szczególności, w okresie marzec - czerwiec 2020 roku nastąpiła blokada transportu w skali globalnej i bezprecedensowy spadek globalnego popytu na paliwo lotnicze, olej napędowy i benzynę, co w konsekwencji doprowadziło do istotnego spadku popytu na ropę naftową. Powstała nadwyżka podaży ropy nad popytem w skali przekraczającej dostępne pojemności magazynowe, wywołała na przełomie I i II kwartału gwałtowny i głęboki spadek cen ropy, wyprzedzający w czasie i skali dostosowania cenowe na rynkach paliw i produktów naftowych. Ceny ropy zaczęły rosnąć od maja w wyniku ograniczenia wydobycia tego surowca przez OPEC oraz Rosję i spadku wydobycia z powodów ekonomicznych, głównie w USA, jak również w związku ze wzrostem popytu wynikającym z odmrażania światowych gospodarek, przez co w II kwartale Grupa obserwowała stopniowe odbudowywanie wolumenu sprzedaży ropy i produktów rafineryjnych.

Sytuacja związana z pandemią koronawirusa w znacznym stopniu wpłynęła na wyniki osiągnięte przez Grupę w I półroczu 2020 roku we wszystkich segmentach operacyjnych. W szczególności w okresie marzec – czerwiec 2020 roku Grupa zidentyfikowała wpływ zarówno spadku cen ropy jak i gwałtowny spadek popytu na swoje produkty i idący za tym spadek ich cen w segmentach Rafineria, Petrochemia i Detal. Skutki koronawirusa są widoczne również w segmencie Energetyka, gdzie nastąpił znaczny spadek zapotrzebowania na energię elektryczną szczególnie dotyczący klientów końcowych z grup taryfowych A, B i C oraz spadek wolumenu produkcji.

W II kwartale w związku z odmrażaniem gospodarek i życia społecznego i dostosowywaniem ich do funkcjonowania w warunkach pandemii Grupa obserwuje stopniową poprawę sytuacji popytowej, co powinno wpłynąć pozytywnie na wyniki Grupy w kolejnym półroczu.

Od momentu wybuchu pandemii PKN ORLEN oraz spółki z Grupy podjęły szereg działań w związku z koniecznością dostosowania się do nieustannie zmieniających się warunków funkcjonowania, jak również w celu zapobiegania rozprzestrzenianiu się zarażeń COVID-19, zarówno w odniesieniu do własnych pracowników, jak również w zakresie wsparcia rządowej walki z koronawirusem.

Poniżej zaprezentowano wpływ pandemii koronawirusa na wybrane obszary działalności Grupy.

Wyniki Grupy w podziale na segmenty, sytuacja makroekonomiczna oraz szacunki dotyczące wpływu COVID-19 na plany finansowe Grupy będące podstawą testów na utratę wartości zostały zaprezentowane w nocie [5.4](#).

Działania podjęte przez Grupę w związku z pandemią COVID-19

Spółki wchodzące w skład Grupy ORLEN podjęły szereg działań w związku z pandemią COVID-19.

W momencie pojawienia się pierwszych przypadków zachorowania na COVID-19 w kraju, Grupa ORLEN opracowała plany działań na wypadek wystąpienia sytuacji awaryjnych w celu zapewnienia ciągłości działania infrastruktury krytycznej i świadczenia kluczowych usług realizowanych przez PKN ORLEN. Podobne działania zostały podjęte w ramach pozostałych spółek z Grupy.

W I półroczu 2020 roku oraz obecnie wszystkie stacje paliw sieci ORLEN są otwarte, nie występują zakłócenia w żadnym z obszarów funkcjonowania Koncernu. Nie wystąpiły również żadne istotne zaburzenia w działalności operacyjnej Grupy na rynkach zagranicznych z powodu epidemii COVID-19. W ocenie Grupy obecnie łańcuch dostaw, zarówno w zakresie zakupu surowców i towarów, jak i w zakresie wewnętrznych procesów logistycznych (m.in. dostaw paliw ciekłych z zakładu produkcyjnego na terminale paliw a następnie stacje paliw), jest niezagrażony.

W odniesieniu do realizowanych zakupów Grupa wdrożyła dodatkowe działania w celu ograniczenia ryzyka potencjalnego złamania warunków podpisanych umów handlowych oraz dostaw przez kontrahentów w wyniku zmiany sytuacji gospodarczej, w szczególności:

- w obszarze zakupów bezpośrednich podjęto działania w zakresie rozszerzenia baz dostawców na potrzeby sytuacji awaryjnych, organizacji dostaw z alternatywnych źródeł oraz współpracy z kluczowymi dostawcami w zakresie bieżącego raportowania stanów

magazynowych oraz pojawiających się ryzyk dotyczących łańcucha dostaw oraz doraźnego ustalania planu działań alternatywnych celem zabezpieczenia ciągłości operacyjnej.

- w obszarze zakupów inwestycyjnych wdrożono dodatkowe procedury w zakresie bieżącego monitorowania dotrzymania warunków i terminów realizacji umowy oraz sytuacji finansowej kontrahenta w ramach czynnych umów, a w razie potrzeby uruchomienia procesów zakupów wykonania zastępczego,
- wdrożono procedury w zakresie bieżącej analizy ryzyka utraty płynności finansowej przez kluczowych dostawców oraz bieżącej zdolności regulowania zobowiązań na podstawie oświadczeń podwykonawców robót budowlanych i w razie potrzeby podejmowania odpowiednich działań, w tym skracanie warunków płatności w indywidualnych przypadkach.

Grupa podjęła szereg działań o charakterze prewencyjnym w celu ograniczenia możliwości rozprzestrzeniania się wirusa na obiektach oraz ochrony pracowników, m.in.:

- wprowadzono szereg nowych procedur i wytycznych w zakresie ruchu osobowego i materiałowego, w szczególności polegające na minimalizacji kontaktów bezpośrednich i wprowadzenia kontroli temperatury osób przebywających na obiektach; tam, gdzie to możliwe, zapewniono pracownikom możliwość pracy zdalnej; wprowadzono procedury zabezpieczające dostępność kluczowego personelu spółek Grupy,
- zalecono ograniczenie wyjazdów służbowych i uczestnictwa w spotkaniach służbowych, a w zamian korzystanie ze środków przekazu takich jak telefony, komunikatory internetowe, wideokonferencje,
- wyposażono pracowników w środki ochrony (maski ochronne, rękawiczki) i środki dezynfekcyjne oraz wprowadzono procedury higieniczno-sanitarne i odkażające,
- w celu zapewnienia ciągłości funkcjonowania stacji paliw sieci ORLEN (własnych i franczyzowych) wprowadzono regularne dezynfekcje, ograniczenia w ilości klientów mogących jednocześnie przebywać na stacji oraz pomiar temperatury; zamontowano na stacjach bariery z pleksi przy kasach, wyłączono z użytku strefy restauracyjne oraz wprowadzono nowe metody płatności bezpośrednio przy dystrybutorach w ramach aplikacji ORLEN Pay.

Grupa szacuje, że całkowity koszt podjętych w I półroczu 2020 roku działań opisanych powyżej wyniósł około (39) mln PLN.

Grupa na bieżąco dostosowuje swoje działania do zmieniających się warunków gospodarczych.

Działania prospołeczne podjęte przez Grupę na rzecz walki z koronawirusem

Większość środków na działania prospołeczne na rzecz walki z koronawirusem Grupa przeznaczyła dla służb mundurowych oraz medycznych, które były zaangażowane w największym stopniu w pomoc osobom zakażonym koronawirusem oraz ochronę zdrowia pozostałych osób. Środki te zostały przeznaczone m.in. na zakup maseczek medycznych, sprzętu medycznego, kombinezonów ochronnych, rękawiczek. W ramach wsparcia rzeczowego Grupa przekazywała również środki dezynfekujące, na których produkcję przestawiła się spółka zależna ORLEN Oil, oraz organizowała akcje darmowych wydań produktów i towarów dla służb mundurowych, oraz kierowców czekających na granicy. Darowizny rzeczowe i pieniężne przekazywane były również między innymi poprzez Fundację ORLEN do placówek medycznych i Agencji Rezerw Materiałowych.

W I półroczu 2020 roku Grupa wykazała z tego tytułu w pozostałych kosztach operacyjnych koszty nieodpłatnych świadczeń w wysokości (77) mln PLN.

Spółki z Grupy ORLEN podejmowały również dodatkowe działania, w szczególności w zakresie wsparcia polskich przedsiębiorców w trudnym okresie związanym z trwającą pandemią. PKN ORLEN w tym czasie rozszerzył swoją współpracę z polskimi producentami i konsekwentnie zwiększa dostępność produktów wytworzonych w Polsce na swoich stacjach. Dodatkowo, w połowie czerwca 2020 roku PKN ORLEN rozpoczął kampanię #WspieramyPolskę, w ramach której we współpracy z Fundacją ORLEN Spółka zorganizowała cykl spotkań w różnych lokalizacjach w całym kraju skoncentrowanych na promocji lokalnych produktów i wsparcia firm w procesie odmrażania krajowej gospodarki.

Analiza wpływu zmiany sytuacji gospodarczej na wycenę innych aktywów i zobowiązań Grupy

Odpisy aktualizujące wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania

Rekordowe spadki cen ropy w okresie marzec – maj 2020 roku oraz zawirowania na światowych rynkach wywołane przez pandemię koronawirusa, które spowodowały gwałtowny spadek popytu oraz cen sprzedaży produktów Grupy, wpłynęły na konieczność rozpoznania przez Grupę w I kwartale 2020 roku istotnych odpisów aktualizujących wartość zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania w kwocie (2 017) mln PLN. W związku ze wzrostem cen ropy w II kwartale i stopniowym odmrażaniem gospodarek światowych, które umożliwiły podniesienie cen sprzedaży, Grupa na koniec czerwca 2020 roku rozpoznała wykorzystanie odpisów aktualizujących wartość zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania w kwocie 2 103 mln PLN.

Skumulowana wartość odpisów aktualizujących netto zapasów rozpoznanych w I półroczu 2020 roku wyniosła 86 mln PLN. Dodatkowe informacje nota [5.3](#).

Ocena oczekiwanej straty kredytowej ECL

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa dokonała szczegółowej analizy wpływu zmian w otoczeniu ekonomicznym związanym z pandemią koronawirusa na kalkulację oczekiwanych strat kredytowych pod kątem potencjalnej konieczności modyfikacji przyjętych założeń w dokonywanych szacunkach i uwzględnienia dodatkowego elementu ryzyka związanego z obecną sytuacją gospodarczą oraz prognozami na przyszłość.

Grupa podjęła szereg działań i uruchomiła pakiety pomocowe oraz programy naprawcze w celu wsparcia klientów, którzy mogą być w największym stopniu narażeni na ryzyko niewypłacalności, głównie polegające na wydłużaniu terminów płatności. W szczególności wprowadzono wsparcie dla klientów flotowych oraz franczyzobiorców polegające na przyznawaniu dodatkowych limitów kredytowych w formie limitu bez zabezpieczenia, pozwalających na utrzymanie ciągłości sprzedaży, na uruchamianiu programów naprawczych na zasadzie przedpłat 100% wartości planowanych zakupów, na wydłużaniu terminów płatności (przysługujących klientom zgodnie z umowami o współpracy) z tytułu zakupu paliw i produktów pozapaliwowych a także na odstąpieniu od naliczania dopłat do ceny zakupu paliw (w tym także „gaz płynny LPG”) w przypadku wydłużonych terminów płatności. Działania te mają na celu umożliwienie tym podmiotom dalszego funkcjonowania na rynku paliwowym.

Sytuacja gospodarcza w okresie marzec – maj 2020 roku powodująca istotne spadki w sprzedaży w segmencie detalicznym i hurtowym przełożyła się na zmniejszenie salda należności w porównaniu do wcześniejszych okresów. Natomiast Grupa nie zaobserwowała istotnego pogorszenia spłacalności, bądź też zwiększenia ilości upadłości lub restrukturyzacji wśród swoich klientów. Kontrahenci, którym dotychczas wydłużone zostały okresy płatności w znaczącej ilości dotrzymali nowych terminów spłat zobowiązań wobec Grupy.

W związku z powyższym, Grupa spodziewa się, że spłacalność należności wykazanych w bilansie na dzień 30 czerwca 2020 roku, których termin wymagalności przypada w najbliższych miesiącach, pozostanie na niezmiennym istotnie poziomie.

Ponadto należności od podmiotów, które w ocenie Grupy są obciążone największym ryzykiem niespłacalności w krótkim okresie, są objęte zabezpieczeniami. Grupa na dzień 30 czerwca 2020 roku otrzymała gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe w wysokości 3 137 mln PLN. Grupa dodatkowo przyjmuje od swoich odbiorców zabezpieczenie w postaci poręczeń, dobrowolnego poddania się egzekucji (Art. 777 KPC), kaucji, zastawu rejestrowego, hipotek i weksli. Ze względu na efektywne zarządzanie kredytem kupieckim i windykacją, Grupa ocenia, że pomimo pandemii koronawirusa ryzyko nieuregulowania należności przez kontrahentów nie uległo istotnej zmianie.

Na bazie przeprowadzonej analizy, na dzień 30 czerwca 2020 roku, Grupa nie zidentyfikowała przesłanek do zmodyfikowania założeń przyjętych do oceny oczekiwanej straty kredytowej.

Grupa na bieżąco analizuje sytuację na rynkach oraz spływające sygnały od kontrahentów mogące świadczyć o pogorszeniu sytuacji finansowej i w razie konieczności dokona aktualizacji przyjętych szacunków do kalkulacji ECL na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego za III kwartał 2020 roku.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania

Wybuch epidemii COVID-19 spowodował istotne zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, w związku z czym Grupa uznała to za przesłankę do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów na koniec II kwartału 2020 roku. Dodatkowe informacje zawarto w nocie [5.4](#).

Sytuacja płynnościowa

W pierwszym półroczu 2020 roku Grupa kontynuowała dotychczasową politykę w zakresie zarządzania płynnością, polegającą na dywersyfikacji źródeł finansowania i wykorzystywania szeregu narzędzi do efektywnego zarządzania płynnością i optymalizacji kosztów finansowych, w tym systemów koncentracji środków finansowych („systemy cash-pool”). W I półroczu 2020 roku Grupa ORLEN inwestowała środki pieniężne w lokaty bankowe.

Na moment sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sytuacja finansowa Grupy jest stabilna.

Kapitał pracujący spadł o 3 720 mln PLN w stosunku do stanu z końca 2019 roku, co związane było głównie ze spadkiem notowań cen ropy, które przełożyły się na wartość zapasów, należności i zobowiązań, jak również ograniczeniem popytu w związku z pandemią koronawirusa.

Kwota gwarancji dotyczących zobowiązań wobec osób trzecich wystawionych w toku bieżącej działalności na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniosła 552 mln PLN i dotyczyła głównie: gwarancji cywilnoprawnych związanych z zabezpieczeniem należytego wykonania umów oraz gwarancji publicznoprawnych wynikających z przepisów powszechnie obowiązujących zabezpieczających prawidłowość prowadzenia działalności koncesjonowanych w sektorze paliw ciekłych i wynikających z tej działalności należności podatkowych, celnych. Trwająca pandemia koronawirusa nie wpłynęła w ocenie Grupy na zmianę poziomu ryzyka w odniesieniu do udzielonych gwarancji na dzień 30 czerwca 2020 roku i prawdopodobieństwo zapłaty powyższych kwot pozostaje niskie.

Grupa nie identyfikuje obecnie, jak i w ciągu kolejnych 12 miesięcy, problemów z płynnością. Nie widzi też ryzyka braku wywiązania się z umów kredytowych lub innych umów o finansowanie. Grupa podejmuje działania optymalizacyjne i zakłada utrzymanie bezpiecznego poziomu długu netto oraz kowenantów.

Na chwilę obecną Grupa ocenia, że posiada wystarczające źródła finansowania do realizacji zaplanowanych wcześniej strategicznych projektów rozwojowych, inwestycyjnych oraz akwizycji zgodnie z harmonogramem.

Inne szacunki księgowe

Na moment sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie identyfikuje żadnych istotnych ryzyk związanych z potencjalnym złamaniem warunków podpisanych umów handlowych oraz umów na dostawy (w tym dostawy ropy).

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

Rachunek zysków lub strat

Przychody ze sprzedaży Grupy ORLEN za 6 miesięcy 2020 roku wyniosły 39 087 mln PLN i były niższe o (15 387) mln PLN (*r/r*). Spadek przychodów ze sprzedaży (*r/r*) wynika z niższej sprzedaży wolumenowej o (15)% (głównie w segmentach Rafinerii, Petrochemii i Detalu) oraz odzwierciedla spadek o (39)% cen ropy naftowej i w efekcie także notowań głównych produktów. W okresie 6 miesięcy 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku ceny benzyny zmniejszyły się o (39)%, oleju napędowego o (37)%, paliwa lotniczego o (42)%, ciężkiego oleju opałowego o (49)%, etylenu o (21)% i propylenu o (24)%.

Koszty działalności operacyjnej łącznie zmniejszyły się o 10 450 mln PLN (*r/r*) do poziomu (41 092) mln PLN. Największą pozycję w strukturze tych kosztów stanowią koszty zużycia materiałów i energii, głównie ropy naftowej i innych chemikaliów wykorzystywanych w procesach technologicznych. Spadek kosztów zużytych materiałów i energii o 34% (*r/r*) wynika głównie z ograniczenia o (2,6) mln ton (*r/r*) przerobu ropy w efekcie niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej oraz planowanych postojów remontowych m.in. części rafinerijnej i petrochemicznej rafinerii w Litwinov.

Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej był wyższy o 3 937 mln PLN (*r/r*) i wyniósł 4 030 mln PLN głównie w wyniku tymczasowego rozpoznania zysku z tytułu okazynego nabycia 80% akcji ENERGIA w wysokości 3 690 mln PLN, wpływu netto rozliczenia i wyceny pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej (instrumenty niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń) w kwocie 913 mln PLN oraz utworzenia odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, aktywów z tytułu praw do użytkowania, pozostałych składników majątku trwałego oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży głównie w segmencie wydobycie w Polsce (248) mln PLN i Kanadzie (381) mln PLN.

W efekcie wynik z działalności operacyjnej wyniósł 2 059 mln PLN i był niższy o (1 023) mln PLN (*r/r*). Dodatkowy komentarz dotyczący głównych przyczyn zmian wyniku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację (tzw. EBITDA) został przedstawiony w pkt. C1.

Koszty finansowe netto w omawianym okresie wyniosły (555) mln PLN i obejmowały głównie nadwyżkę ujemnych różnic kursowych w kwocie (349) mln PLN, koszty odsetkowe netto w kwocie (170) mln PLN oraz rozliczenie i wycenę instrumentów finansowych netto w wysokości (51) mln PLN.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego w kwocie 239 mln PLN zysk netto Grupy ORLEN za 6 miesięcy 2020 roku osiągnął wartość 1 740 mln PLN i był niższy o (710) mln PLN (*r/r*).

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma aktywów Grupy ORLEN na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniosła 82 064 mln PLN i była wyższa o 10 862 mln PLN w porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2019 roku.

Wartość aktywów trwałych na 30 czerwca 2020 roku wyniosła 55 913 mln PLN i była wyższa o 16 636 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku, głównie z tytułu zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o 15 090 mln PLN w związku z objęciem kontrolą aktywów trwałych Grupy ENERGA w wysokości 14 657 mln PLN. Dodatkowo zmiana salda rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych obejmowała głównie nakłady inwestycyjne w wysokości 2 996 mln PLN, w tym poniesione na rozbudowę zdolności produkcyjnych nawozów w Anwil, budowę instalacji Glikolu w ORLEN Południe i rewitalizację POX w Grupie Unipetrol, wydatki na remonty prowadzone w segmencie petrochemia i rafineria, projekty w segmencie Energetyka związane głównie z budową farmy wiatrowej oraz przyłączeniem infrastruktury dystrybucyjnej Energa-Operator i projekty w segmencie detal i wydobywanie oraz amortyzację w kwocie (2 053) mln PLN, rozliczenie otrzymanych nieodpłatnie praw majątkowych w kwocie (192) mln PLN oraz utworzenie netto odpisów aktualizujących wartość aktywów głównie w segmencie wydobywanie w wysokości (629) mln PLN.

Wartość aktywów obrotowych zmniejszyła się o (5 774) mln PLN, przede wszystkim w efekcie zmniejszenia salda zapasów o (3 016) mln PLN, salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o (2 990) mln PLN, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o (512) mln PLN. Spadek wartości zapasów to głównie efekt spadku cen ropy naftowej i produktów ropopochodnych. Spadek należności z tytułu dostaw i usług wynika głównie z niższej sprzedaży wolumenowej oraz niższych cen w segmencie rafineria i petrochemia.

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniósł 41 439 mln PLN i był wyższy o 2 832 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2019 roku głównie z tytułu ujęcia zysku netto za 6 miesięcy 2020 roku w kwocie 1 740 mln PLN, zwiększenia o 1 586 mln PLN (r/r) wartości kapitałów przypadających udziałom niekontrolującym głównie w wyniku nabycia 80 % akcji ENERGA, ujemnego wpływu zmiany salda kapitałów z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń w kwocie (120) mln PLN oraz uwzględnieniu wypłat dywidend z zysków lat ubiegłych w łącznej wysokości (428) mln PLN.

Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań zmniejszyła się o (728) mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2019 roku głównie w wyniku zmniejszenia zobowiązań handlowych w kwocie (642) mln PLN i zobowiązań inwestycyjnych w kwocie (117) mln PLN. Spadek zobowiązań wynika głównie z mniejszej ilości zakupionych surowców ropy i towarów oraz niższych cen na rynkach.

Wartość rezerw na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniosła 3 829 mln PLN i była wyższa o 1 480 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2019 roku. Zwiększenie rezerw wynikało głównie z tytułu:

- rozpoznania w sprawozdaniu sytuacji finansowej Grupy ORLEN rezerw Grupy ENERGA w łącznej wysokości 1 798 mln PLN (głównie w zakresie rezerw na nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia, rezerwy na szacowane emisje CO₂ i certyfikaty energetyczne oraz pozostałych rezerw dotyczących spraw spornych) oraz;
- rozliczenia salda rezerwy netto na szacowane emisje CO₂ oraz certyfikaty energetyczne w łącznej kwocie (272) mln PLN z głównie w efekcie netto utworzenia rezerw w kwocie 851 mln PLN w oparciu o metodę średnioważonej ceny posiadanych uprawnień i certyfikatów oraz ich wykorzystania z tytułu umorzenia praw majątkowych za 2019 rok w kwocie (1 106) mln PLN.

Zadłużenie finansowe netto Grupy ORLEN na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniosło 10 870 mln PLN i było wyższe o 8 422 mln PLN w porównaniu z końcem 2019 roku głównie z tytułu rozpoznania zadłużenia Grupy ENERGA w wysokości 7 348 mln PLN, wypływ netto obejmujących wpływy i spłaty kredytów, pożyczek i wykup obligacji w kwocie (2 185) mln PLN, zmniejszenia salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 2 990 mln PLN oraz wpływu netto ujemnych różnic kursowych z przeszacowania wyceny zadłużenia i odsetek w łącznej kwocie 266 mln PLN.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej za 6 miesięcy 2020 roku wyniosły 3 872 mln PLN i obejmowały głównie wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację EBITDA w wysokości 4 112 mln PLN, dodatni efekt zmniejszenia kapitału pracującego netto o 3 720 mln PLN pomniejszony o zapłacony podatek dochodowy w wysokości (562) mln PLN, zysk z działalności inwestycyjnej w wysokości (3 903) mln PLN dotyczący głównie rozpoznania zysku z tytułu okazynego nabycia Grupy ENERGA w wysokości (3 690) mln PLN, rozliczenia i wyceny pochodnych instrumentów finansowych w wysokości (862) mln PLN, zmiany stanu rezerw w wysokości 754 mln PLN oraz pozostałe korekty w wysokości (121) mln PLN dotyczące głównie depozytów inwestycyjnych w kwocie 117 mln PLN oraz nieodpłatnie otrzymanych praw majątkowych w wysokości (348) mln PLN.

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej za 6 miesięcy 2020 roku wyniosły (4 083) mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto na nabycie i sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania w kwocie (3 180) mln PLN, nabycie akcji ENERGA skorygowane o przejęte środki pieniężne w kwocie (1 609) mln PLN oraz rozliczenie instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń w wysokości 797 mln PLN.

Wpływy netto środków pieniężnych z działalności finansowej za 6 miesięcy 2020 roku wyniosły (2 825) mln PLN i obejmowały głównie wpływy netto kredytów pożyczek i obligacji w wysokości (2 185) mln PLN, płatności odsetek w wysokości (266) mln PLN i płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu w wysokości (381) mln PLN.

Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych w okresie 6 miesięcy 2020 roku zmniejszyło się o (2 990) mln PLN i na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniosło 3 169 mln PLN.

Czynniki i zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki

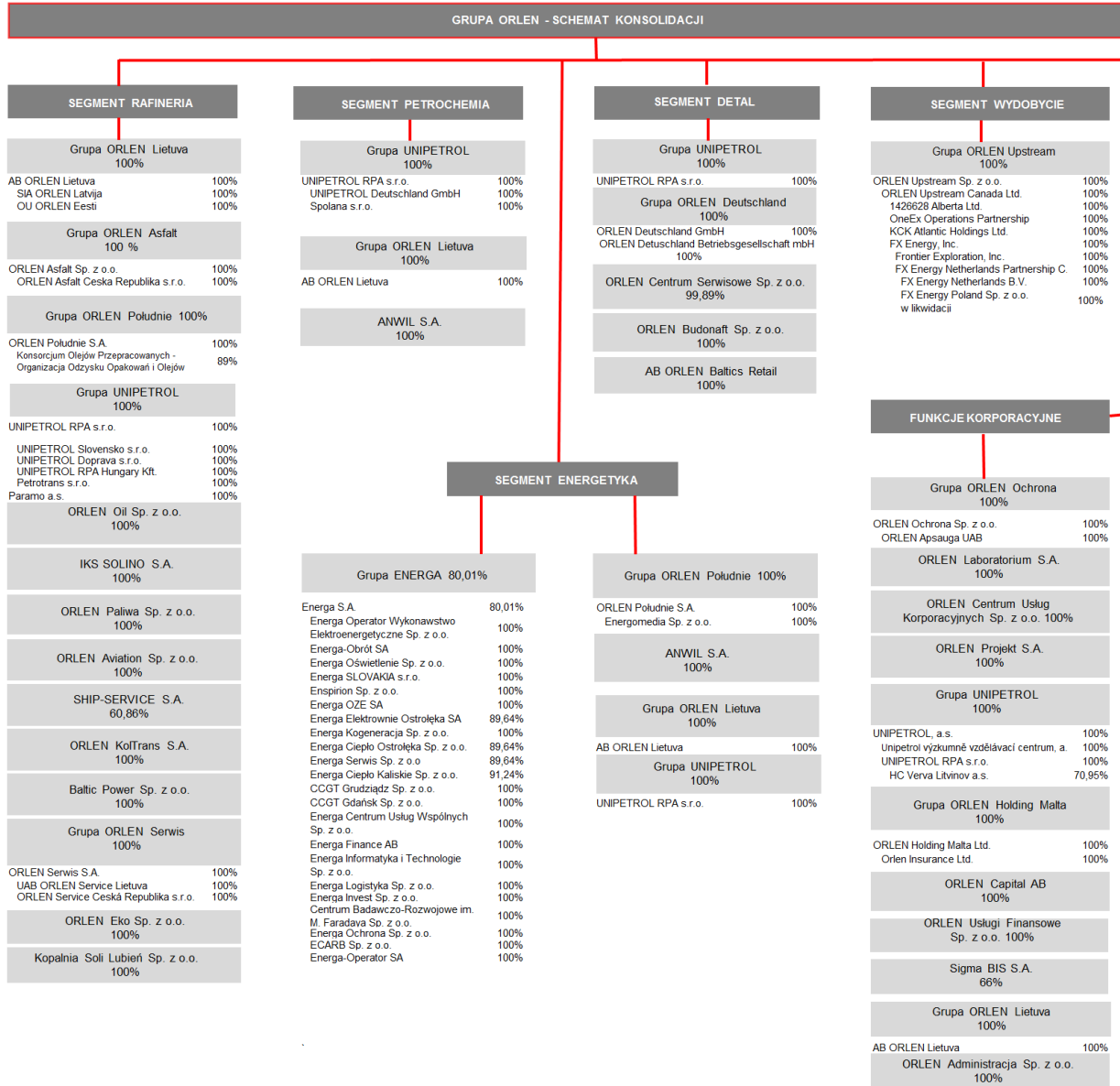
Kluczowe czynniki, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy ORLEN obejmują:

- otoczenie makroekonomiczne oraz geopolityczne – ceny ropy i pozostałych surowców energetycznych, notowania produktów rafineryjnych i petrochemicznych, kursy walutowe (głównie EUR/USD, PLN/USD, PLN/EUR) oraz wojna celna między USA i Chinami jak również konflikt USA z Iranem,
- sytuację gospodarczą – poziom PKB, konsumpcja paliw i innych produktów Grupy na rynkach jej działalności oraz sytuacja na rynku pracy,
- dostępność instancji produkcyjnych,
- obowiązujące przepisy prawne,
- dalszy wpływ pandemii COVID-19 na otoczenie makroekonomiczne.

3.3. 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.

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



3.4. Zmiany w strukturze Grupy ORLEN od 1 stycznia 2020 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu

- z dniem 14 lutego 2020 spółka UAB EMAS z Grupy Kapitałowej ORLEN Serwis zmieniła nazwę na UAB ORLEN Service Lietuva;
- w dniu 8 kwietnia 2020 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki FX Energy Poland Sp. z o.o., na którym została podjęta uchwała w sprawie rozwiązania spółki FX Energy Poland Sp. z o.o. a tym samym został rozpoczęty proces likwidacji spółki;
- w dniu 30 kwietnia 2020 roku PKN ORLEN nabył 331 313 082 akcji ENERGA, które stanowią około 80% kapitału zakładowego ENERGA oraz około 85% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Cena za jedną akcję ENERGA wyniosła 8,35 PLN, a wartość wszystkich nabytych akcji wyniosła około 2,77 mld PLN i została pokryta ze środków własnych oraz z dostępnego kredytu konsorcjalnego.

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

3.4.1. Transakcja nabycia akcji ENERGA

W dniu 5 grudnia 2019 roku PKN ORLEN ogłosił wezwanie ('Wezwanie') do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji wyemitowanych przez ENERGA po cenie 7 zł za sztukę. W dniu 15 kwietnia 2020 roku, w wyniku negocjacji z Ministerstwem Aktywów Państwowych, PKN ORLEN podniósł cenę w wezwaniu do 8,35 PLN za akcję.

Wezwanie było uzależnione od spełnienia się następujących warunków zawieszających:

- warunku prawnego uzyskania przez PKN ORLEN bezwarunkowej decyzji Komisji Europejskiej (lub innego właściwego organu antymonopolowego) w przedmiocie zgody na dokonanie koncentracji polegającej na przejściu kontroli nad ENERGA, który spełnił się w dniu 31 marca 2020 roku,
- warunku zastrzeżonego dotyczącego objęcia zapisami w Wezwaniu liczby akcji ENERGA uprawniających do wykonywania co najmniej 66% ogólnej liczby głosów, który spełnił się w dniu 20 kwietnia 2020 roku,
- pozostałych warunków, tj. podjęcia przez walne zgromadzenie uchwały w przedmiocie zmiany statutu spółki ENERGA, podjęcia przez radę nadzorczą ENERGA uchwały w przedmiocie ustalenia tekstu jednolitego statutu oraz zawarcia przez ENERGA z PKN ORLEN umowy na przeprowadzenie badania ENERGA, które zostały spełnione do dnia 22 kwietnia 2020 roku.

Przedmiotem transakcji zawieranych w ramach Wezwania było:

- 33 533 320 akcji zdematerializowanych ENERGA, uprawniających do 33 533 320 głosów,
- 152 851 762 akcji zdematerializowanych ENERGA, uprawniających do 152 851 762 głosów,
- 144 928 000 akcji niezdematerializowanych ENERGA uprawniających do 289 856 000 głosów.

Rozliczenie transakcji, o której mowa w lit. a, nastąpiło w dniu 24 kwietnia 2020 roku. Natomiast rozliczenie transakcji, o których mowa w lit. b oraz c nastąpiło 30 kwietnia 2020 roku.

W związku z powyższym w dniu 30 kwietnia 2020 roku PKN ORLEN zakończył proces nabycia 331 313 082 akcji ENERGA, które stanowią około 80% kapitału zakładowego ENERGA oraz około 85% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Cena za jedną Akcję ENERGA wyniosła 8,35 PLN, a wartość wszystkich nabytych akcji wyniosła około 2 766 mln PLN i została pokryta ze środków własnych oraz z dostępnego kredytu konsorcyjnego.

ENERGA wraz ze spółkami tworzącymi Grupę Kapitałową ENERGA ('Grupa ENERGA'), to jedna z wiodących grup energetycznych w Polsce, zapewniająca dostawę energii i usług dla 1/4 kraju. Niemal 40% produkowanej przez Grupę ENERGA energii pochodzi z odnawialnych źródeł energii („OZE”) w produkcji własnej. ENERGA jest spółką notowaną na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Do kluczowych linii biznesowych Grupy ENERGA należy ENERGA Operator (odpowiedzialna za dystrybucję i kluczowa dla rentowności spółki), ENERGA OZE (odpowiedzialna za wytwarzanie) oraz ENERGA Obrót (odpowiedzialna za sprzedaż). Głównymi aktywami Grupy ENERGA, zlokalizowanymi w północnej i środkowej części Polski, są m.in. sieci ciepłownicze, elektrociepłownie, farmy wiatrowe, elektrownie wodne oraz farmy fotowoltaiczne.

W ramach transakcji przejścia kontroli nad Grupą ENERGA Spółka podpisała porozumienie ze Skarbem Państwa, zgodnie z którym zobowiązała się do kontynuacji strategicznych projektów Grupy ENERGA przy jednoczesnej weryfikacji warunków ich kontynuacji, oraz utrzymania polityki zatrudnienia zapewniającej prawidłowe funkcjonowanie jej spółek. Dodatkowo PKN ORLEN zobowiązało się do wykonania zobowiązań spółek z grupy ENERGA wynikających z zatwierdzonych przez Urząd Regulacji Energetyki („URE”) planów rozwoju dotyczących m.in. utrzymania łącznej mocy pochodzącej z odnawialnych źródeł energii, wytwarzania i zapewnienia ciągłości dostaw ciepła, dostarczenia mocy z jednostki wytwórczej zlokalizowanej na terenie powiatu ostrołęckiego, a także funkcjonowania sieci dystrybucyjnej. W ocenie Grupy, na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie ma ryzyka, że warunki zawarte w porozumieniu ze Skarbem Państwa mogłyby nie zostać spełnione.

PKN ORLEN planuje kontynuować rozwój obszarów takich jak elektromobilność czy projekty związane z Odnawialnymi Źródłami Energii, w których PKN ORLEN i ENERGA są już aktywne, jak również realizację nowych projektów takich jak morskie farmy wiatrowe.

PKN ORLEN rozpoczął integrację działań w ramach poszerzonej Grupy, która pozwoli m.in. na synergie w zakresie ograniczenia kosztów operacyjnych, w tym związanych z obrotem energią na Towarowej Gieldzie Energii poprzez wykorzystanie nadwyżek produkcyjnych w Grupie ENERGA oraz zwiększenia sprzedaży produktów i usług w szczególności w segmencie odbiorców detalicznych poprzez połączenie bazy klientów obu grup.

Transakcja nabycia akcji ENERGA podlega rozliczeniu metodą przejścia zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek. Dniem objęcia kontroli nad ENERGA był 30 kwietnia 2020 roku. Na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa dokonała tymczasowego rozliczenia transakcji. Dotychczas, w tym zakresie nie został sfinalizowany proces wyceny do wartości godziwej poszczególnych rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych przez niezależnych rzeczoznawców. Ujęte obecnie tymczasowe wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych zostały ustalone w oparciu o metodę dochodową. Wycena metodą odtworzeniową przez niezależnych rzeczoznawców będzie przeprowadzona w kolejnych okresach i może wpłynąć na ostateczną wartość tych aktywów. Niezakończony pozostaje również proces wyceny do wartości godziwej aktywów z tytułu praw do użytkowania dotyczących służebności przesyłu i prawa wieczystego użytkowania gruntu. Ponadto, Grupa jest w trakcie analiz i gromadzenia informacji w celu oszacowania dodatkowej kwoty rezerw w celu odzwierciedlenia wysokości zobowiązań warunkowych ENERGA na dzień objęcia kontroli, w tym w szczególności zobowiązania warunkowego wobec generalnego wykonawcy wynikającego z wstrzymania prac budowlanych w elektrowni Ostrołęka C, w związku z planami kontynuacji projektu budowy w wariantcie bloku gazowo-parowego oraz zobowiązań warunkowych z tytułu spraw spornych w Grupie ENERGA dotyczących infrastruktury energetycznej spółki Energa- Operator SA usadowionej na prywatnym gruncie. Grupa planuje dokonać ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia ENERGA w okresie 12 miesięcy od dnia objęcia kontroli nad Grupą ENERGA.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania głównych pozycji nabytych aktywów i zobowiązań Grupy ENERGA na dzień przejścia przedstawia się następująco:

	A	19 874
Nabyte aktywa		
Aktywa trwałe		
Rzeczowe aktywa trwałe*		13 715
Wartości niematerialne*		942
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania*		843
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		68
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		421
Instrumenty pochodne		3
Pozostałe aktywa		71
Aktywa obrotowe		
Zapasy		161
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		2 057
Należności z tytułu podatku dochodowego		43
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 157
Pozostałe aktywa		393
Nabyte zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe	B	11 888
Rezerwy*		963
Kredyty, pożyczki i obligacje		4 416
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		794
Instrumenty pochodne		77
Zobowiązania z tytułu leasingu		614
Pozostałe zobowiązania		29
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 072
Zobowiązania z tytułu leasingu		42
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		110
Kredyty, pożyczki i obligacje		2 931
Rezerwy*		835
Pozostałe zobowiązania		5
Wartość aktywów netto	C = A - B	7 986
Nabyte aktywa netto przypadające udziałom niekontrolującym		(30)
Wartość aktywów netto przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej	D	8 016
Wartość udziałów niekontrolujących wycenionych proporcjonalnie do udziału w aktywach netto		1 573
Udział % w kapitale zakładowym	E	80%
Wartość udziałów wycenionych proporcjonalnie do udziału w aktywach netto	F = D*E	6 413
Wartość godziwa przekazanej zapłaty z tytułu przejścia (Środki pieniężne zapłacone)	G	2 766
Wartość wcześniej istniejących powiązań	H	43
Zysk z tytułu okazynego nabycia	I = F - G + H	3 690

*Pozycje w wartościach tymczasowych ponieważ ich rozliczenie nie zostało zakończone na dzień nabycia

Wartość wykazanych powyżej udziałów niekontrolujących obejmuje istniejące na dzień objęcia kontroli udziały niekontrolujące w ramach Grupy ENERGA w kwocie (30) mln PLN, odnoszące się do aktywów netto spółek zależnych, w których ENERGA nie posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz wartość udziałów niekontrolujących w kwocie 1 603 mln PLN przypisanych akcjonariuszom mniejszościowym posiadającym 20% udziałów w kapitale zakładowym ENERGA. Udziały niekontrolujące zostały wycenione proporcjonalnie do udziału w aktywach netto.

W ramach transakcji nabycia nastąpiło rozliczenie wcześniej istniejących powiązań z tytułu sporu pomiędzy PKN ORLEN oraz ENERGA, w oszacowanej wartości godziwej 43 mln PLN, która odpowiadała wartości rezerwy ujętej dotychczas w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PKN ORLEN oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ORLEN w pozycji krótkoterminowych rezerw.

Zgodnie ze szczególnymi wymogami MSSF 3 Połączenia jednostek, w ramach rozliczenia połączenia Grupa oszacowała wartość godziwą dodatkowych rezerw w odniesieniu do projektu Ostrołęka C w związku z decyzją Enea i ENERGA o wstrzymaniu budowy bloku węglowego i planach realizacji projektu z wykorzystaniem gazu ziemnego. Zmiana ta wpisuje się w strategię Grupy ORLEN zakładającą realizację zero-i niskoemisyjnych inwestycji, w tym z wykorzystaniem technologii gazowej. Wartość rezerw rozpoznanych w ramach tymczasowego rozliczenia ceny nabycia związanych z projektem Ostrołęka C wyniosła 259 mln PLN i dotyczyła rezerw z tytułu zobowiązań inwestycyjnych wobec generalnego wykonawcy w związku z wstrzymaniem prac budowlanych w elektrowni Ostrołęka C oszacowanej na bazie m.in. o kwoty roszczeń w obszarze rozliczenia prac w toku oraz kosztów zawieszenia wynikających z propozycji przedstawionych przez generalnego wykonawcę, jak również zobowiązania warunkowego dotyczącego ryzyka niewykonania obowiązku mocowego wynikającego z zawartych umów mocowych. W ocenie Grupy w przypadku zrealizowania się powyższych ryzyk, główny wpływ korzyści ekonomicznych z tego tytułu nastąpi do końca 2021 roku.

W pozycji rezerw Grupa ujęła również oszacowaną w ramach tymczasowego rozliczenia wartość godziwą przejętych zobowiązań warunkowych w wysokości 154 mln PLN dotyczącą spraw spornych przeciwko spółkom z Grupy ENERGA, w tym związanych z infrastrukturą energetyczną spółki Energa- Operator SA usadowioną na prywatnym gruncie, których wartość godziwa została ustalona w oparciu o prawdopodobieństwo zrealizowania się roszczeń klientów na bazie oszacowania kancelarii prawnych. Grupa szacuje, że wpływ korzyści ekonomicznych z tego tytułu, w przypadku wystąpienia obowiązku, może nastąpić w 2021 roku.

Wartość powyższych rezerw może ulec zmianie w ramach ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia.

Wartość godziwa nabytych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na dzień przejścia ujęta w ramach rozliczenia wyniosła 2 057 mln PLN, przy czym wartość brutto tych należności wynikająca z zawartych umów wyniosła 2 558 mln PLN na ten dzień. Zgodnie z najlepszym szacunkiem, Grupa uznaje spłatę wykazanych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w wysokości 2 057 mln PLN za prawdopodobną.

Grupa dokonała również korekty wartości brutto udzielonych pożyczek dla SPV realizującej projekt Ostrołęka C w kwocie 364 mln PLN do ich wartości godziwej ustalonej na poziomie 179 mln PLN, która odpowiada wartości pożyczki stanowiącej wierzytelność Enea wobec ENERGA zgodnie z warunkami zawartego pomiędzy nimi Porozumienia z dnia 30 kwietnia 2019 roku.

W związku z tymczasowym rozliczeniem, w ciągu kolejnych 12 miesięcy od dnia objęcia kontroli nad Grupą ENERGA nastąpi rozliczenie końcowe transakcji ze szczególnym uwzględnieniem drugiego etapu wyceny rzeczowych aktywów trwałych, które zostaną wycenione metodą odtworzeniową, wyceny aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz korekt związanych z doszacowaniem wartości rezerw, o których mowa powyżej.

W wyniku tymczasowego rozliczenia transakcji nabycia akcji ENERGA powstała nadwyżka udziału PKN ORLEN w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad ceną nabycia w wysokości 3 690 mln PLN, która została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za I półrocze 2020 roku jako zysk z tytułu okazynego nabycia w ramach pozostałych przychodów operacyjnych.

Biorąc pod uwagę wymagania MSSF 3 Połączenia jednostek w zakresie możliwości rozpoznania ewentualnego zysku z tytułu okazynego nabycia, Grupa zamierza w następujących okresach dokonać przeglądu przeprowadzonych procedur identyfikacji i wyceny wszystkich pozycji wpływających na kalkulację wyniku na transakcji.

W związku z tym wartość zysku z tytułu okazynego nabycia może ulec zmianie w okresie 12 miesięcy od dnia objęcia kontroli nad Grupą ENERGA.

Cena akcji ENERGA w wezwaniu na poziomie 8,35 PLN została wyznaczona w oparciu o strategiczne plany Grupy ORLEN w zakresie dalszego rozwoju obszaru energetyki, biorąc pod uwagę również deklarację Grupy ORLEN w zakresie realizacji polityki energetycznej Polski, poprzez m.in. kontynuację kluczowych inwestycji, w tym Ostrołki C. Zaproponowana cena wezwania przewyższała ówczesną wycenę rynkową ENERGA o około 20% i w opinii Grupy ORLEN odpowiadała wartości godziwej ceny akcji ENERGA.

Pomimo zaoferowania 20% premii w stosunku do ceny akcji z dnia wezwania Grupa rozpoznała na nabyciu akcji ENERGA zysk z tytułu okazynego nabycia wynikający z nadwyżki wartości aktywów netto Grupy ENERGA ponad zapłaconą przez Grupę ORLEN cenę. W ocenie Grupy, na wystąpienie zysku na transakcji miał wpływ szereg faktów i okoliczności, w tym przede wszystkim widoczna w okresie ostatnich 5 lat istotna przecena spółek energetycznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych, w tym również przecena akcji ENERGA. Przecena polskich spółek z sektora energetycznego wynikała w dużej mierze z posiadanych przez te spółki istotnych aktywów węglowych i wciąż znaczących inwestycji tych spółek w sektor górnictwa. W obliczu rosnących kosztów emisji CO₂ oraz prowadzonej polityki klimatycznej przez UE, kładącej coraz większy nacisk na dekarbonizację i wymagającej od państw członkowskich zwiększania udziału mocy wytwórczych z OZE, krajowe spółki z sektora energetycznego od dłuższego czasu zmagają się z niskimi wycenami. Ponadto wymagane zmiany w kierunku zwiększenia udziału niskoemisyjnych źródeł oraz związane z nimi istotne planowane nakłady CAPEX przy jednoczesnym wysokim poziomie zadłużenia wpływały negatywnie na polityki dywidendowe tych spółek, co miało dodatkowy wpływ na poziomy ich wycen.

PKN ORLEN traktuje transakcję nabycia akcji ENERGA i objęcia kontroli nad spółką jako strategiczną i długoterminową inwestycję, która umożliwi realizację planów stworzenia zintegrowanego koncernu typu multi-utility, zdolnego do efektywniejszego działania na coraz bardziej konkurencyjnym rynku paliwowym i energetycznym. Budowanie koncernu multienergetycznego i dywersyfikacja źródeł przychodów pozwala na budowanie większej odporności Grupy na ryzyka i wahania rynkowe oraz wzmacnia pozycję konkurencyjną i finansową połączonych firm. Dodatkowo stanowi odpowiedź PKN ORLEN na globalne trendy i wyzwania związane m.in. z rosnącą presją regulacyjną w zakresie polityki proklimatycznej, rozwojem paliw alternatywnych i odnawialnych źródeł energii, digitalizacją produkcji, czy też rosnącymi oczekiwaniami i świadomością klientów i związaną z tym koniecznością poszukiwania najbardziej efektywnych kierunków rozwoju.

Wpływ netto środków pieniężnych z tytułu nabycia ENERGA, będący różnicą pomiędzy przejętymi środkami pieniężnymi netto (ujętymi jako przepływy z działalności inwestycyjnej) oraz zapłaconymi środkami pieniężnymi przekazanymi w ramach zapłaty wyniósł 1 609 mln PLN.

W okresie od daty przejęcia, udział Grupy ENERGA w wypracowanym przez Grupę ORLEN zysku netto wyniósł 81 mln PLN, a w przychodach ze sprzedaży 1 934 mln PLN. Gdyby przejęcie akcji ENERGA miało miejsce na początku okresu, zysk netto dla Grupy byłby na poziomie 1 846 mln PLN, a przychody ze sprzedaży wyniosłyby 43 281 mln PLN.

W związku z transakcją Grupa poniosła w bieżącym okresie koszty związane z przejęciem akcji ENERGA w wysokości 1 mln PLN, które zostały ujęte jako koszty ogólnego zarządu w półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz jako element przepływów z działalności operacyjnej w półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

4. Dane segmentowe

Począwszy od I półrocza 2020 roku Grupa ORLEN zdecydowała o zmianie prezentacji segmentu Downstream i rozbicia go na trzy segmenty operacyjne: Rafineria, Petrochemia i Energetyka. Szczegółowe informacje w nocie [2.2.1](#).

W związku z powyższym działalność operacyjna Grupy ORLEN prowadzona jest w ramach:

- segmentu Rafineria, który obejmuje produkcję i hurt rafinerijny, produkcję i sprzedaż olejów oraz produkcję pomocniczą,
- segmentu Petrochemia, który obejmuje produkcję i hurt petrochemiczny, produkcję i sprzedaż chemii oraz produkcję pomocniczą,
- segmentu Energetyka, który obejmuje wytwarzanie, dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej oraz obrót energią elektryczną,
- segmentu Detal, który obejmuje działalność prowadzoną na stacjach paliw,
- segmentu Wydobycie, w którym działalność operacyjna związana z poszukiwaniem i wydobyciem zasobów mineralnych prowadzona jest za pośrednictwem Grupy ORLEN Upstream,

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 nocie [3.3](#).

Przychody, koszty, wyniki finansowe, zwiększenia aktywów trwałych
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku

	NOTA	Segment Rafineria (niebadane)	Segment Petrochemia (niebadane)	Segment Energetyka (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	15 985	5 047	2 859	14 917	239	40	-	39 087
Sprzedaż między segmentami		8 538	1 060	1 608	62	-	233	(11 501)	-
Przychody ze sprzedaży		24 523	6 107	4 467	14 979	239	273	(11 501)	39 087
Koszty operacyjne ogółem		(28 135)	(5 762)	(3 658)	(13 882)	(310)	(846)	11 501	(41 092)
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	5.5	3 183	81	3 739	35	164	63	-	7 265
zysk z tytułu okazijnego nabycia	5.5	-	-	3 690	-	-	-	-	3 690
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(2 362)	-	(17)	(60)	(664)	(132)	-	(3 235)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		3	-	(10)	(2)	(1)	(23)	-	(33)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		(1)	67	-	-	-	1	-	67
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		(2 789)	493	4 521	1 070	(572)	(664)	-	2 059
Przychody i koszty finansowe netto	5.6								(555)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych									(3)
Zysk przed opodatkowaniem									1 501
Podatek dochodowy									239
Zysk netto									1 740
Amortyzacja	5.2	570	458	404	351	172	98	-	2 053
EBITDA		(2 219)	951	4 925	1 421	(400)	(566)	-	4 112
Zwiększenia aktywów trwałych		1 261	811	467	547	214	128	-	3 428

za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku

	NOTA	Segment Rafineria (niebadane)	Segment Petrochemia (niebadane)	Segment Energetyka (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	6 276	1 945	2 366	6 308	94	21	-	17 010
Sprzedaż między segmentami		3 196	375	729	38	-	117	(4 455)	-
Przychody ze sprzedaży		9 472	2 320	3 095	6 346	94	138	(4 455)	17 010
Koszty operacyjne ogółem		(9 380)	(2 322)	(2 656)	(5 797)	(145)	(414)	4 455	(16 259)
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	5.5	298	27	3 737	25	5	10	-	4 102
zysk z tytułu okazijnego nabycia	5.5	-	-	3 690	-	-	-	-	3 690
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(596)	-	(15)	(37)	(154)	(102)	-	(904)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		1	-	(11)	(2)	(1)	(28)	-	(41)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		(1)	55	-	-	-	1	-	55
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		(206)	80	4 150	535	(201)	(395)	-	3 963
Przychody i koszty finansowe netto	5.6								101
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych									(1)
Zysk przed opodatkowaniem									4 063
Podatek dochodowy									(78)
Zysk netto									3 985
Amortyzacja	5.2	290	231	287	184	78	48	-	1 118
EBITDA		84	311	4 437	719	(123)	(347)	-	5 081
Zwiększenia aktywów trwałych		782	571	421	282	38	90	-	2 184

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku

	NOTA	Segment Rafineria (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Petrochemia (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Energetyka (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane) (dane przekształcone)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	27 492	7 138	769	18 733	304	38	-	54 474
Sprzedaż między segmentami		14 302	1 231	1 649	163	-	212	(17 557)	-
Przychody ze sprzedaży		41 794	8 369	2 418	18 896	304	250	(17 557)	54 474
Koszty operacyjne ogółem		(41 024)	(7 492)	(1 950)	(17 663)	(276)	(694)	17 557	(51 542)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	228	79	14	55	16	11	-	403
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(166)	(17)	(24)	(61)	(5)	(37)	-	(310)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		(7)	-	1	(4)	-	(15)	-	(25)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		-	82	-	-	-	-	-	82
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		825	1 021	459	1 223	39	(485)	-	3 082
Przychody i koszty finansowe netto	5.6								36
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych									(1)
Zysk przed opodatkowaniem									3 117
Podatek dochodowy									(667)
Zysk netto									2 450
Amortyzacja	5.2	558	391	211	310	136	73	-	1 679
EBITDA		1 383	1 412	670	1 533	175	(412)	-	4 761
Zwiększenia aktywów trwałych		1 423	524	118	2 349	270	375	-	5 059
wplyw wdrożenia MSSF 16		817	320	22	2 086	4	298	-	3 547

za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku

	NOTA	Segment Rafineria (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Petrochemia (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Energetyka (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane) (dane przekształcone)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	14 859	3 582	440	10 189	141	17	-	29 228
Sprzedaż między segmentami		7 617	657	823	101	-	113	(9 311)	-
Przychody ze sprzedaży		22 476	4 239	1 263	10 290	141	130	(9 311)	29 228
Koszty operacyjne ogółem		(21 753)	(3 821)	(926)	(9 578)	(136)	(361)	9 311	(27 264)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	149	44	7	38	16	8	-	262
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(73)	(6)	(18)	(46)	(5)	(15)	-	(163)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		(6)	-	-	(2)	-	(7)	-	(15)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		-	38	-	-	-	-	-	38
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		793	494	326	702	16	(245)	-	2 086
Przychody i koszty finansowe netto	5.6								38
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych									(1)
Zysk przed opodatkowaniem									2 123
Podatek dochodowy									(522)
Zysk netto									1 601
Amortyzacja	5.2	285	198	106	153	66	38	-	846
EBITDA		1 078	692	432	855	82	(207)	-	2 932
Zwiększenia aktywów trwałych		440	115	69	192	119	59	-	994
wplyw wdrożenia MSSF 16		35	7	-	30	-	8	-	80

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

Zwiększenia aktywów trwałych obejmuje zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów z tytułu praw do użytkowania wraz z kapitalizacją kosztów finansowania zewnętrznego oraz zmniejszenie z tytułu otrzymanych/należnych kar za nienależyte wykonanie kontraktu

Aktywa w podziale na segmenty operacyjne

	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019 (dane przekształcone)
Segment Rafineria	24 683	28 618
Segment Petrochemia	12 646	13 245
Segment Energetyka	23 609	5 511
Segment Detal	10 130	9 945
Segment Wydobycie	3 795	4 440
Aktywa segmentów	74 863	61 759
Funkcje Korporacyjne	7 429	9 705
Wyłączenia	(228)	(262)
	82 064	71 202

Do segmentów operacyjnych przyporządkowuje się wszystkie aktywa z wyjątkiem aktywów finansowych, aktywów podatkowych oraz środków pieniężnych. Aktywa użytkowane wspólnie przez segmenty operacyjne przydziela się na podstawie przychodów generowanych przez poszczególne segmenty operacyjne.

5. Pozostałe noty

5.1. Przychody ze sprzedaży

PROFESJONALNY OSĄD

Grupa w oparciu o dokonane analizy klauzul umownych w kontraktach sprzedażowych zidentyfikowała model agencyjny głównie w obszarze sprzedaży LPG, gazu ziemnego oraz sprzedaży towarów pozapaliwowych przez ORLEN Deutschland do sieci klientów. W pozostałych transakcjach Grupa pełni rolę zleceniodawcy.

Grupa posiada program lojalnościowy VITAY dla klientów detalicznych. Zobowiązanie z tytułu programu lojalnościowego VITAY, powstaje w momencie sprzedaży dóbr i usług na stacjach własnych i franczyzowych dla każdej pojedynczej transakcji sprzedaży oraz w przypadku zakupu przez klientów Grupy w e-Sklepach partnerów i polega na naliczaniu punktów uprawniających do zniżek na przyszłe zakupy. Do ujęcia zobowiązania przyjęty jest współczynnik 68,5% uwzględniający prawdopodobieństwo jego realizacji, w oparciu o empiryczne dane wykorzystanych punktów w stosunku do wydanych klientom w okresie ostatnich 36 miesięcy.

Grupa dokonała oceny, które świadczone usługi marketingowe na rzecz dostawców są nierozzerwalnie związane z zakupem tych towarów, stąd przychody z usług pomniejszają koszty związane z ich zakupem i wydaniem do sprzedaży.

	6 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE		3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE	
	30/06/2020 (niebadane)	30/06/2020 (niebadane)	30/06/2019 (niebadane)	30/06/2019 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	30 431	12 509	45 588	24 349
przychody z tytułu z umów z klientami	30 311	12 446	45 470	24 285
wylączone z zakresu MSSF 15	120	63	118	64
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 656	4 501	8 886	4 879
przychody z tytułu z umów z klientami	8 655	4 501	8 886	4 879
wylączone z zakresu MSSF 15	1	-	-	-
Przychody ze sprzedaży, w tym:	39 087	17 010	54 474	29 228
przychody z tytułu z umów z klientami	38 966	16 947	54 356	29 164

Przychody wylączone z zakresu MSSF15 dotyczą umów leasingu operacyjnego oraz rekompensat do cen energii

Zobowiązania do wykonania świadczenia

Grupa w ramach zawieranych kontraktów, zobowiązuje się do dostarczenia na rzecz klientów głównie produktów oraz towarów rafinerijnych, petrochemicznych, energii elektrycznej i ciepłej, ropy naftowej, gazu oraz usług dystrybucji energii. W ramach tych umów Grupa działa jako zleceniodawca.

Ceny transakcyjne w występujących umowach z klientami nie podlegają ograniczeniom, za wyjątkiem cen zatwierdzanych przez Prezesa URE dla odbiorców grup taryfowych G w segmencie Energetyka. Nie występują umowy przewidujące istotne zwroty wynagrodzenia i inne podobne zobowiązania. W umowach z klientami nie występuje istotny element finansowania. Grupa nie identyfikuje przychodów, dla których otrzymanie zapłaty jest warunkowe.

Udzielone w ramach umów gwarancje są gwarancjami stanowiącymi zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną specyfikacją. Nie polegają one na świadczeniu oddzielnej usługi.

W ramach segmentów Rafineria, Petrochemia, Energetyka i Wydobywanie występuje głównie sprzedaż z odroczonej terminem płatności. W ramach segmentu Energetyka rozliczenia z klientami odbywają się w okresach jedno- i dwumiesięcznych. W ramach segmentu Detal występuje zarówno sprzedaż gotówkowa jak również sprzedaż realizowana z odroczonej terminem płatności przy użyciu kart paliwowych upoważniających klientów do ciągłego zakupu w sieci stacji paliw. Rozliczenia z klientami odbywają się w większości okresach dwutygodniowych (tzw. Karty Flotowe).

Zazwyczaj płatność jest wymagalna po dostarczeniu dobra lub po zakończeniu usługi. W umowach z klientami w większości stosowane są terminy płatności nieprzekraczające 30 dni, z wyłączeniem segmentu Wydobywanie, gdzie terminy płatności nie przekraczają 60 dni.

Zmienność wynagrodzenia w umowach z klientami związana jest głównie z rabatami wolumenowymi.

Podział przychodów na kategorie uwzględniający istotne czynniki ekonomiczne mające wpływ na ich rozpoznanie

Poza podziałem przychodów wg asortymentu i według regionu geograficznego przedstawionych w notach [5.1.1](#) i [5.1.2](#) analizuje przychody w oparciu o rodzaj umowy, termin przekazania, okres obowiązywania i kanały sprzedaży.

Przychody oparte na stałej cenie stanowią większość przychodów w Grupie. Elementem zmiennym wynagrodzenia zgodnie z MSSF 15 jest prawo klienta do rabatów, kar. Grupa ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia, co do którego – zgodnie z oczekiwaniami – będzie uprawniona i który nie ulegnie odwróceniu w przyszłości. W konsekwencji Grupa koryguje przychody o wysoce prawdopodobne rabaty oraz kary, których uznanie jest wysoce prawdopodobne. Zmienność wynagrodzenia w umowach z klientami związana jest głównie z rabatami wolumenowymi. Ponadto Grupa odracza też część przychodu związaną z programem lojalnościowym VITAY, zgodnie z którym klientowi przysługuje prawo do świadczeń w przyszłości (tzw. punkty VITAY).

W ramach segmentów Rafineria i Petrochemia w zakresie sprzedaży produktów rafinerijnych i petrochemicznych Grupa ujmuje przychody z tytułu spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, w zależności od zastosowanych warunków dostawy (Incoterms). W przypadku niektórych dostaw na Grupie ciąży obowiązek organizacji transportu lub/i ubezpieczenia. W przypadku, kiedy kontrola nad dobrem przechodzi na klienta przed wykonaniem usługi transportu, dostawa dobra oraz transport (oraz ewentualnie ubezpieczenie) stanowią odrębne zobowiązania do wykonania świadczenia. Dostawa dobra jest świadczeniem spełnianym w punkcie czasu, natomiast usługa transportu jest usługą ciągłą (spełnianą w miarę upływu czasu). W przypadku usługi transportu oraz ubezpieczenia klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące z usługi.

W segmencie Detal momentem spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia jest moment wydania dobra, z wyłączeniem sprzedaży paliw przy użyciu Kart Flotowych.

W przypadku sprzedaży przekazywanej w miarę upływu czasu Grupa ujmuje przychody co najmniej w okresach miesięcznych, gdzie rozliczenia między stronami umowy odbywają się cyklicznie i odzwierciedlają kwotę do otrzymania wynagrodzenia, które przysługuje Grupie za przekazanie towarów i usług klientowi. Przychody w miarę upływu czasu dotyczą głównie sprzedaży energii elektrycznej oraz usługi dystrybucji energii w ramach segmentu Energetyki, sprzedaży paliw przy użyciu Kart Flotowych w ramach segmentu Detal oraz sprzedaży gazu i ropy naftowej w ramach segmentu Wydobycie.

W Grupie w większości okres obowiązywania umów jest krótkoterminowy, z wyłączeniem umów w segmencie Energetyka, gdzie w większości okres obowiązywania umów jest nieokreślony. Przychody dotyczące usług, których moment rozpoczęcia i zakończenia przypadają w różnych okresach sprawozdawczych (umowy długoterminowe), ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania usługi, jeżeli można w wiarygodny sposób wycenić wynik z transakcji. Umowy długoterminowe, które pozostają niespełnione w całości na dzień bilansowy dotyczą m.in. kontraktów budowlano-montażowych, sprzedaży energii.

Grupa realizuje sprzedaż bezpośrednio klientom końcowym w segmencie Detal zarządzającym siecią 2 830 stacji paliw: 2 300 stacji własnych i 530 stacji prowadzonych w systemie umowy franczyzy.

Sprzedaż Grupy do klientów w segmencie Rafineria i Petrochemia realizowana jest przy wykorzystaniu sieci uzupełniających się elementów infrastruktury: terminali paliw, lądowych baz przeładunkowych, sieci rurociągów, a także transportu kolejowego oraz cysternami samochodowymi. Sprzedaż i dystrybucja energii do klientów w segmencie Energetyka odbywa się przy wykorzystaniu w większości własnej infrastruktury dystrybucyjnej.

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

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane) (dane przekształcone)
Segment Rafineria				
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	15 975	6 270	27 447	14 834
Lekkie destylaty	3 295	1 238	5 892	3 407
Średnie destylaty	10 343	3 968	17 225	9 029
Frakcje ciężkie	1 577	660	3 245	1 715
Pozostałe*	760	404	1 085	683
Wyłączone z zakresu MSSF15	10	6	45	25
	15 985	6 276	27 492	14 859
Segment Petrochemia				
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	5 044	1 944	7 135	3 580
Monomery	1 344	524	1 869	990
Polimery	792	372	1 313	658
Aromaty	350	55	550	304
Nawozy sztuczne	401	170	455	189
Tworzywa sztuczne	619	256	737	360
PTA	690	288	995	505
Pozostałe	848	279	1 216	574
Wyłączone z zakresu MSSF15	3	1	3	2
	5 047	1 945	7 138	3 582
Segment Energetyka				
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	2 856	2 365	767	439
Wyłączone z zakresu MSSF15	3	1	2	1
	2 859	2 366	769	440
Segment Detal				
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	14 824	6 259	18 676	10 159
Lekkie destylaty	5 564	2 328	7 090	3 990
Średnie destylaty	7 564	3 073	9 848	5 201
Pozostałe **	1 696	858	1 738	968
Wyłączone z zakresu MSSF15	93	49	57	30
	14 917	6 308	18 733	10 189
Segment Wydobycie				
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	239	94	304	141
NGL ***	95	35	166	82
Ropa naftowa	56	15	51	27
Gaz ziemny	84	42	85	31
Pozostałe	4	2	2	1
	239	94	304	141
Funkcje Korporacyjne				
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	28	15	27	11
Wyłączone z zakresu MSSF15	12	6	11	6
	40	21	38	17
	39 087	17 010	54 474	29 228

* Pozostałe obejmują głównie: solankę, sól wypadową, destylaty próżniowe, aceton, amoniak, butadien, fenol, gazy techniczne, kaprolaktam, ług sodowy oraz siarkę. Dodatkowo ujmują przychody ze sprzedaży usług i materiałów

** Pozycja pozostałe w segmencie Detal obejmuje głównie sprzedaż towarów pozapaliwowych

*** NGL (Natural Gas Liquids)

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku i 30 czerwca 2019 roku Grupa nie zidentyfikowała wiodących klientów, z którymi realizowałyby przychody ze sprzedaży indywidualnie przekraczające 10% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy ORLEN.

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

	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)
Przychody z tytułu z umów z klientami				
<i>Polska</i>	21 057	9 777	26 190	14 038
<i>Niemcy</i>	6 289	2 710	8 149	4 304
<i>Czechy</i>	4 309	1 521	7 234	3 948
<i>Litwa, Łotwa, Estonia</i>	2 680	1 281	4 533	2 521
<i>Pozostałe kraje</i>	4 631	1 658	8 250	4 353
	38 966	16 947	54 356	29 164
wylączone z zakresu MSSF15				
<i>Polska</i>	24	10	62	36
<i>Niemcy</i>	41	23	-	-
<i>Czechy</i>	56	30	55	27
<i>Litwa, Łotwa, Estonia</i>	-	-	1	1
	121	63	118	64
	39 087	17 010	54 474	29 228

Pozycja pozostałe kraje zawiera głównie sprzedaż zrealizowaną dla klientów ze Szwajcarii, Singapuru, Ukrainy, Słowacji, Wielkiej Brytanii i Węgier.

5.2. Koszty działalności operacyjnej

Koszty według rodzaju

	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)
Zużycie materiałów i energii	(24 652)	(8 739)	(37 234)	(19 351)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(7 653)	(3 970)	(7 798)	(4 219)
Usługi obce	(2 218)	(1 115)	(2 104)	(1 097)
Świadczenia pracownicze	(1 809)	(1 007)	(1 458)	(738)
Amortyzacja	(2 053)	(1 118)	(1 679)	(846)
Podatki i opłaty	(1 685)	(916)	(1 356)	(709)
Pozostałe	(339)	(162)	(286)	(160)
	(40 409)	(17 027)	(51 915)	(27 120)
Zmiana stanu zapasów	(878)	268	313	(171)
Świadczenia na własne potrzeby	195	500	60	27
Koszty operacyjne	(41 092)	(16 259)	(51 542)	(27 264)
Koszty sprzedaży	3 213	1 593	3 011	1 546
Koszty ogólnego zarządu	1 062	555	870	449
Koszt własny sprzedaży	(36 817)	(14 111)	(47 661)	(25 269)

5.3. Odpisy aktualizujące wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania

	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)
Zwiększenie	(2 347)	(202)	(86)	(73)
Zmniejszenie	2 433	2 305	204	26

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku pozycja zmniejszenie dotyczy wykorzystania odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania rozpoznanych głównie w I kwartale 2020 roku w związku ze spadkiem cen ropy naftowej i produktów ropopochodnych.

5.4. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa ORLEN podobnie jak na dzień 30 marca 2020 roku identyfikuje przesłanki utraty wartości aktywów zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” związane z pandemią koronawirusa i jej wpływem na przyszłe szacowane przepływy pieniężne generowane przez ośrodki wypracowujące środki pieniężne.

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone w oparciu o stan aktywów Grupy ORLEN na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz projekcje przepływów pieniężnych netto zaktualizowane zgodnie z wyjaśnionymi poniżej osądami i szacunkami, dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stóp dyskontowych odzwierciedlających bieżące rynkowe oszacowania wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka typowe dla wycenianych aktywów. W związku z obecną sytuacją gospodarczą, niepewnością popytu i podaży, które mają wpływ na kształtowanie i prognozowanie danych makroekonomicznych, Grupa ORLEN będzie analizować i w razie potrzeby aktualizować przyjęte założenia.

Szczegółowy opis przyjętych zasad przeprowadzania testów z tytułu utraty wartości w Grupie ORLEN oraz opis technik wyceny zostały zaprezentowane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i zastosowane na dzień 30 czerwca 2020 roku zasady są z nimi spójne.

Aktywa produkcyjne segmentu Wydobywanie

W II kwartale 2020 roku, w wyniku decyzji ORLEN Upstream Sp. z o.o. z dnia 30 kwietnia 2020 roku o zrzeczeniu się koncesji na poszukiwanie i rozpoznanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego oraz wydobywanie ropy naftowej i gazu ziemnego na obszarze Bieszczady, Spółka dokonała odpisu z tytułu utraty wartości aktywów w wysokości (133) mln PLN. Decyzja ta została podjęta po przeanalizowaniu negatywnych wyników prac poszukiwawczych.

Ponadto po analizie sytuacji makroekonomicznej i gospodarczej podtrzymano wyceny pozostałych aktywów produkcyjnych segmentu Wydobywanie zlokalizowanych na terenie Polski i Kanady z dnia 31 marca 2020. Na bieżąco obserwujemy kształtujące się trendy i zachowania.

Szczegóły dotyczące wysokości odpisów zrealizowanych odpowiednio w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 prezentowane są poniżej.

Aktywa produkcyjne segmentu Rafineria i segmentu Petrochemia

Analizie poddano prawdopodobieństwo uzyskania planowanych wolumenów sprzedaży oraz marż aktywów produkcyjnych segmentu rafineria i segmentu petrochemia. W wyniku tej analizy sporządzono korekty założeń przyjętych w ramach planów finansowych PKN ORLEN S.A. i Grupy ORLEN dla lat 2020, 2021 i 2022 zakładające m.in. przejściowe osłabienie popytu i spadek marż. Aktualizację założeń makroekonomicznych oparto o publikację raportu IHS Markit opublikowanego w maju 2020 roku. Założono, że przepływy po roku 2022 pozostają na poziomie szacunku opartego o Plan Średnioterminowy Grupy ORLEN zatwierdzony 20 grudnia 2018 roku. Grupa ORLEN zakłada, że do końca roku 2022 w wyniku uruchamianych procesów optymalizacyjnych i efektywnościowych wróci do pierwotnie planowanych przepływów.

Testy na utratę wartości aktywów dokonane w oparciu o zaktualizowane założenia nie potwierdziły konieczności dokonywania odpisów ani rozwiązań odpisów z tytułu utraty wartości aktywów segmentu Rafineria i Petrochemia Grupy Kapitałowej ORLEN.

Aktywa produkcyjne segmentu Energetyka

Na dzień 30 czerwca 2020 pozostają aktualne założenia przyjęte do wyceny aktywów Grupy ENERGA sporządzone na dzień nabycia tj. na dzień 30 kwietnia 2020 roku. Testy dla pozostałych aktywów segmentu Energetyka Grupy ORLEN nie wykazały utraty wartości.

Aktywa segmentu Detal

Aktywa segmentu detal zostały zweryfikowane pod względem planów sprzedaży, wolumenów sprzedaży i marż realizowanych w II kwartale 2020 roku. Grupa ORLEN rozpoznała w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonych na dzień 30 czerwca 2020 utratę wartości głównie aktywów stacji paliw w wysokości netto (11) mln PLN i (6) mln PLN.

Stopy dyskontowe

Stopy dyskontowe wyliczone zostały jako średnioważony koszt zaangażowania kapitału własnego i obcego. Źródła wskaźników makroekonomicznych niezbędnych do określenia stopy dyskonta stanowiły publikacje prof. Aswatha Damodarana (źródło: <http://pages.stern.nyu.edu>) oraz notowania obligacji rządowych dostępne na dzień 30 czerwca 2020 roku. Wskaźniki uwzględniają wpływ pandemii COVID-19.

Struktura stóp dyskontowych zastosowanych w ramach testów na utratę wartości aktywów według głównych ośrodków generowania przepływów pieniężnych w Grupie ORLEN na dzień 30 czerwca 2020 roku

	Polska				Czechy			Litwa		Kanada	Niemcy
	Rafineria	Petrochemia	Detal	Wydobywanie	Rafineria	Petrochemia	Detal	Rafineria	Detal	Wydobywanie	Detal
Koszt kapitału własnego	9,19%	8,99%	8,55%	10,06%	8,46%	8,26%	7,83%	10,75%	10,00%	8,32%	5,96%
Koszt długu po opodatkowaniu	1,84%	1,84%	1,84%	1,84%	1,33%	1,33%	1,33%	2,51%	2,51%	1,09%	0,30%
Struktura kapitału	0,54	0,43	1,03	1,11	0,54	0,43	1,03	0,54	1,03	0,56	1,03
Stopa dyskonta nominalna	6,62%	6,85%	5,14%	5,74%	5,97%	6,19%	4,53%	7,88%	6,19%	5,71%	3,08%
Długoterminowa inflacja	2,66%	2,66%	2,66%	2,66%	2,24%	2,24%	2,24%	1,90%	1,90%	1,64%	1,38%

Wyżej opisane prognozy i założenia oparto o najlepsze szacunki i wiedzę dostępną na datę bilansową. Założenia te będą podlegać bieżącej weryfikacji i aktualizacji.

Odpisy aktualizujące netto wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania

	NOTA	6 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)
Grupa ORLEN Upstream		(629)	(133)
ORLEN Upstream Polska		(248)	(133)
ORLEN Upstream Canada		(381)	-
Pozostałe		(21)	(13)
	5.5	(650)	(146)

ORLEN Upstream Sp. z o.o. w wyniku decyzji o zrzeczeniu się koncesji na poszukiwanie i rozpoznanie złóż ropy naftowej i gazu ziemnego oraz wydobywanie ropy naftowej i gazu ziemnego na obszarze Bieszczady w okresie II kwartale 2020 roku dokonała odpisu z tytułu utraty wartości aktywów w wysokości (133) mln PLN.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku pozostają aktualne odpisy dotyczące pozostałych aktywów produkcyjnych segmentu wydobywanie Grupy ORLEN Upstream będące wynikiem analiz zrealizowanych na dzień 31 marca 2020 roku o łącznej wartości (496) mln PLN.

Łączna wartość odpisów aktywów poszukiwawczych i wydobywawczych w Grupie Upstream w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 wynosi (629) mln PLN.

Pozostałe odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw użytkowania w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 roku dotyczą głównie utraty wartości aktywów segmentu Detal (11) mln PLN i (6) mln PLN oraz segmentu Rafineria i Petrochemia (10) mln PLN i (7) mln PLN.

Łączny wpływ rozpoznanych odpisów netto na majątku trwałym Grupy ORLEN w okresie 6 i 3 miesięcy 2020 roku wynosi (650) mln PLN i (146) mln PLN.

5.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne
Pozostałe przychody operacyjne

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	13	10	14	4
Zysk z tytułu okazynego nabycia Grupy ENERGA	3 690	3 690	-	-
Odwrócenie rezerw	85	31	8	3
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, aktywów z tytułu praw do użytkowania, pozostałych składników majątku trwałego oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	53	19	35	31
Kary i odszkodowania	39	11	33	15
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej	3 208	273	137	115
Część nieefektywna dotycząca wyceny i rozliczenia ekspozycji operacyjnej	18	4	57	19
Rozliczenie kosztów zabezpieczenia	89	43	72	40
Pozostałe	70	21	47	35
	7 265	4 102	403	262

Pozycja zysk z tytułu okazynego nabycia dotyczy rozliczenia transakcji nabycia akcji ENERGA. Szczegółowe informacje w nocie [3.4.1](#).

Pozostałe koszty operacyjne

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(15)	(7)	(26)	(17)
Utworzenie rezerw	(18)	(12)	(26)	(11)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, aktywów z tytułu praw do użytkowania, pozostałych składników majątku trwałego oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(703)	(165)	(62)	(48)
Kary, szkody i odszkodowania	(16)	(12)	(8)	(8)
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej	(2 295)	(598)	(87)	(44)
Część nieefektywna dotycząca wyceny i rozliczenia ekspozycji operacyjnej	(40)	(13)	(50)	(19)
Rozliczenie kosztów zabezpieczenia	(2)	(1)	-	-
Pozostałe, w tym:	(146)	(96)	(51)	(16)
<i>nieodpłatne świadczenia</i>	(123)	(96)	(23)	(5)
	(3 235)	(904)	(310)	(163)

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku pozycja utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, aktywów z tytułu praw do użytkowania i pozostałych składników majątku trwałego dotyczyła głównie odpisów w segmencie wydobywcie w Polsce w wysokości (248) mln PLN i Kanadzie w wysokości (381) mln PLN. Dodatkowe informacje w nocie [5.4](#).

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku i 30 czerwca 2019 roku pozycje netto wycen i rozliczeń pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej (instrumenty niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń) wyniosły odpowiednio 913 mln PLN i (325) mln PLN oraz 50 mln PLN i 71 mln PLN i dotyczyły głównie swapów towarowych zabezpieczających niedopasowanie czasowe na zakupach ropy i zabezpieczenia asfaltów.

Zmiana pozycji netto wycen i rozliczeń pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej wynika z zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń dla transakcji zabezpieczających ekspozycję wynikającą z tytułu niedopasowania czasowego na zakupach ropy. Na 30 czerwca 2019 wycena transakcji ujęta była w kapitale z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń, natomiast na 30 czerwca 2020 zarówno wycena jak i rozliczenie transakcji ujęte są w pozostałej działalności operacyjnej. Dodatkowo zmiana wyceny transakcji wynika ze spadku cen ropy naftowej związanej z kryzysem na rynku wywołanym koronawirusem a także osłabieniem PLN względem USD.

5.6. Przychody i koszty finansowe
Przychody finansowe

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)
Odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	24	15	26	12
Pozostałe odsetki	6	3	-	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	101	56	59
Dywidendy	6	6	5	5
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	464	111	377	136
Pozostałe	66	44	19	10
	566	280	483	222

Koszty finansowe

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)
Odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	(149)	(84)	(97)	(48)
Odsetki z tytułu leasingu	(50)	(24)	(39)	(14)
Odsetki od zobowiązań podatkowych	(1)	-	(3)	(1)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(349)	-	-	-
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	(515)	(34)	(277)	(111)
Pozostałe	(57)	(37)	(31)	(10)
	(1 121)	(179)	(447)	(184)

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku i 30 czerwca 2019 roku wyniosły odpowiednio (18) mln PLN i (9) oraz (20) mln PLN i (10) mln PLN.

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku i 30 czerwca 2019 roku pozycje netto wycen i rozliczeń pochodnych instrumentów finansowych (instrumenty niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń) wyniosły odpowiednio (51) mln PLN i 77 mln PLN oraz 100 mln PLN i 25 mln PLN i dotyczyły głównie zabezpieczenia ryzyka zmian kursów wymiany w odniesieniu do płatności faktur za ropę w walutach obcych, zabezpieczenia waluty dla transakcji płynnościowych oraz zabezpieczenia stóp procentowych i płatności odsetek od obligacji.

Główny wpływ na zmianę wyceny i rozliczenia pochodnych instrumentów finansowych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku miało osłabienie się PLN względem USD oraz EUR na rynkach finansowych.

5.7. Inwestycje wyceniane metodą praw własności

	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019
Wspólne przedsięwzięcia, w tym:	671	672
<i>Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o.</i>	638	640
Jednostki stowarzyszone	73	6
<i>Polimex-Mostostal (Grupa ENERGA)</i>	67	-
<i>UAB Naftelf (Grupa Mozejki)</i>	6	6
	744	678

Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)
Wspólne przedsięwzięcia	67	55	82	38
<i>Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o.</i>	67	55	82	38
	67	55	82	38

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

	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019
Aktywa trwałe	759	789
Aktywa obrotowe	1 207	1 259
środkami pieniężnymi	427	366
pozostałe aktywa obrotowe	780	893
Aktywa razem	1 966	2 048
Kapitał własny razem	1 303	1 324
Zobowiązania długoterminowe	64	61
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	599	663
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	580	646
Zobowiązania razem	663	724
Pasywa razem	1 966	2 048
Dług netto	(427)	(366)
Aktywa netto	1 303	1 324
Udział Grupy we wspólnym przedsięwzięciu (50%)	651	662
Korekty konsolidacyjne	(13)	(22)
Inwestycje we wspólnym przedsięwzięciu wycenianym metodą praw własności	638	640

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	1 707	832	2 000	995
Koszt własny sprzedaży, w tym:	(1 514)	(693)	(1 715)	(855)
amortyzacja	(44)	(22)	(44)	(23)
Zysk brutto na sprzedaży	193	139	285	140
Koszty sprzedaży	(53)	(26)	(54)	(27)
Koszty ogólnego zarządu	(11)	(6)	(11)	(6)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	2	2	(3)	(2)
Zysk z działalności operacyjnej	131	109	217	105
Przychody i koszty finansowe netto	12	(6)	(5)	(3)
Zysk przed opodatkowaniem	143	103	212	102
Podatek dochodowy	(26)	(19)	(41)	(20)
Zysk netto	117	84	171	82
Całkowite dochody netto	117	84	171	82
Dywidendy otrzymane od wspólnego przedsięwzięcia	69	69	107	107
Zysk netto	117	84	171	82
Udział Grupy we wspólnym przedsięwzięciu (50%)	59	42	86	41
Korekty konsolidacyjne	8	13	(4)	(3)
Udział Grupy w wyniku wspólnego przedsięwzięcia wycenianego metodą praw własności	67	55	82	38

Skrócone informacje finansowe jednostki stowarzyszonej Polimex-Mostostal (Grupa ENERGA)

	30/06/2020 (niebadane)
Aktywa trwałe	659
Aktywa obrotowe	1 085
środkami pieniężnymi	332
pozostałe aktywa obrotowe	753
Aktywa razem	1 744
Kapitał własny razem	647
Zobowiązania długoterminowe	287
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	810
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	510
Zobowiązania razem	1 097
Pasywa razem	1 744
Dług netto	109
Aktywa netto	647
Udział Grupy w aktywach netto jednostki stowarzyszonej (16,48%)	107
Korekty konsolidacyjne	16
Korekty do wartości godziwej z tytułu rozliczenia transakcji nabycia ENERGA	(56)
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	67

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	232
Koszt własny sprzedaży, w tym: amortyzacja	(215) (6)
Zysk brutto na sprzedaży	17
Koszty sprzedaży	(4)
Koszty ogólnego zarządu	(11)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(2)
Zysk z działalności operacyjnej	-
Przychody i koszty finansowe netto	(4)
(Strata) przed opodatkowaniem	(4)
Podatek dochodowy	1
(Strata) netto	(3)
Całkowite dochody netto	(2)
(Strata) netto	(3)
Udział Grupy w jednostce stowarzyszonej (16,48%)	-
Korekty konsolidacyjne	-
Udział Grupy w wyniku jednostki stowarzyszonej	-

5.8. Kredyty, pożyczki i obligacje

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019
Kredyty	1 760	1 884	3 140	252	4 900	2 136
Pożyczki	112	-	5	-	117	-
Obligacje	6 735	6 301	2 287	170	9 022	6 471
	8 607	8 185	5 432	422	14 039	8 607

Na dzień 30 czerwca 2020 roku zadłużenie z tytułu kredytów dotyczy głównie:

- kredytu (wraz z odsetkami i prowizjami) zaciągniętego przez PKN ORLEN od konsorcjum banków w ramach Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego z dnia 25 kwietnia 2014 roku w kwocie 1 085 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2020 roku (co odpowiada 243 mln EUR).
- wzrostu zadłużenia w wysokości 3 677 mln PLN z tytułu objęcia kontrolą Grupy ENERGA, głównie z tytułu kredytów inwestycyjnych w wysokości 2 144 mln PLN oraz kredytu zaciągniętego przez ENERGA S.A. od konsorcjum banków w ramach Umowy kredytu rewolwingowego z dnia 17 września 2019 roku w kwocie 1 001 mln PLN.

Wzrost zadłużenia kredytów krótkoterminowych na 30 czerwca 2020 roku w stosunku do roku 2019 dotyczył głównie reklasyfikacji kredytu PKN ORLEN od konsorcjum banków w kwocie 1 085 mln PLN w związku z zapadalnością umowy kredytowej w kwietniu 2021 roku oraz rozpoznania kredytów Grupy ENERGA w związku z przejęciem kontroli w kwocie 1 917 mln PLN.

Wzrost obligacji krótkoterminowych na 30 czerwca 2020 roku w stosunku do roku 2019 wynikał z reklasyfikacji jednej emisji euroobligacji w kwocie 2 237 mln PLN z terminem wykupu w czerwcu 2021 roku. Dodatkowe informacje dotyczące emisji/wykupu obligacji zaprezentowano w nocie 5.14.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku maksymalne możliwe zadłużenie z tytułu zawartych umów kredytowych i pożyczek wynosiło odpowiednio 13 878 mln PLN i 9 160 mln PLN. Do wykorzystania na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku pozostało odpowiednio 8 811 mln PLN i 6 742 mln PLN.

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

5.9. Instrumenty pochodne oraz pozostałe aktywa i zobowiązania
Instrumenty pochodne oraz pozostałe aktywa

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	193	291	91	174	284	465
<i>forwarty walutowe</i>	193	291	43	169	236	460
<i>swapy towarowe</i>	-	-	48	5	48	5
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	4	19	101	65	105	84
<i>forwarty walutowe</i>	-	-	16	27	16	27
<i>swapy towarowe</i>	-	-	80	38	80	38
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	-	19	-	-	-	19
<i>pozostałe</i>	4	-	5	-	9	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	2	-	6	4	8	4
<i>swapy towarowe</i>	2	-	6	4	8	4
Instrumenty pochodne	199	310	198	243	397	553
Pozostałe aktywa finansowe	81	72	878	468	959	540
<i>należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych</i>	-	-	91	110	91	110
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>	61	66	-	-	61	66
<i>korekta pozycji zabezpieczonej</i>	4	-	56	4	60	4
<i>depozyty zabezpieczające</i>	3	-	435	354	438	354
<i>lokaty krótkoterminowe</i>	-	-	81	-	81	-
<i>pożyczki udzielone</i>	-	-	215	-	215	-
<i>pozostałe</i>	13	6	-	-	13	6
Pozostałe aktywa niefinansowe	301	238	-	-	301	238
<i>nieruchomości inwestycyjne *</i>	258	219	-	-	258	219
<i>pozostałe</i>	43	19	-	-	43	19
Pozostałe aktywa	382	310	878	468	1 260	778

* Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku pozycja nieruchomości inwestycyjne zawiera aktywa z tytułu praw do użytkowania w wysokości odpowiednio 50 mln PLN i 42 mln PLN.

Instrumenty pochodne oraz pozostałe zobowiązania

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	65	1	57	82	122	83
<i>forwarty walutowe</i>	2	1	8	-	10	1
<i>swapy procentowe</i>	8	-	6	-	14	-
<i>swapy towarowe</i>	-	-	19	82	19	82
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	55	-	24	-	79	-
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	31	1	161	180	192	181
<i>forwarty walutowe</i>	-	1	3	42	3	43
<i>swapy towarowe</i>	-	-	150	119	150	119
<i>swapy procentowe</i>	-	-	8	19	8	19
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	31	-	-	-	31	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	4	-	34	4	38	4
<i>swapy towarowe</i>	4	-	34	4	38	4
Instrumenty pochodne	100	2	252	266	352	268
Pozostałe zobowiązania finansowe	172	152	169	223	341	375
<i>zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych</i>	-	-	151	209	151	209
<i>zobowiązania inwestycyjne</i>	93	94	-	-	93	94
<i>korekta pozycji zabezpieczonej</i>	2	-	10	4	12	4
<i>zobowiązania do zwrotu wynagrodzenia</i>	-	-	8	10	8	10
<i>pozostałe*</i>	77	58	-	-	77	58
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	10	9	410	13	420	22
<i>przychody przyszłych okresów</i>	10	9	410	13	420	22
Pozostałe zobowiązania	182	161	579	236	761	397

* Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku pozycja pozostałe w pozostałych zobowiązaniach finansowych w części długoterminowej dotyczy głównie zobowiązań z tytułu nieodpłatnych świadczeń w kwocie odpowiednio 32 mln PLN i 18 mln PLN oraz gwarancji w kwocie 40 mln PLN i 39 mln PLN.

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

5.10. Rezerwy

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019
Środowiskowa	918	817	38	42	956	859
Nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	946	256	100	49	1 046	305
Emisje CO ₂ , certyfikaty energetyczne	-	-	1 003	961	1 003	961
Pozostałe	175	40	649	184	824	224
	2 039	1 113	1 790	1 236	3 829	2 349

Wzrost rezerw w stosunku do roku poprzedniego wynika głównie z przejęcia kontroli nad Grupą ENERGA w wysokości 1 798 mln PLN. Szczegółowe informacje w nocie [3.2](#).

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

W porównaniu z poprzednim okresem sprawozdawczym Grupa nie dokonywała zmian metod wyceny instrumentów finansowych.

Metody wyceny do wartości godziwej zostały opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2019 w nocie 13.3.

W pozycji aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujęto udziały i akcje notowane/nienotowane nieprzeznaczone do obrotu. Dla akcji nienotowanych na aktywnym rynku dla których nie ma obserwowalnych danych wejściowych zastosowano wartość godziwą ustaloną na bazie oczekiwanych dyskontowanych przepływów pieniężnych.

Hierarchia wartości godziwej

	Wartość księgowa (niebadane)	Wartość godziwa (niebadane)	Hierarchia wartości godziwej		
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe					
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	61	61	21	-	40
Pożyczki udzielone	215	215	-	215	-
Instrumenty pochodne	397	397	-	397	-
	458	458	21	397	40
Zobowiązania finansowe					
Kredyty	4 900	4 900	-	4 900	-
Pożyczki	117	117	-	117	-
Obligacje	9 022	9 213	9 213	-	-
Instrumenty pochodne	352	352	-	352	-
	14 391	14 582	9 213	5 369	-

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

W okresie sprawozdawczym i w okresie porównawczym w Grupie nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej.

5.12. Leasing
5.12.1. Grupa jako leasingobiorca
Zmiana stanu aktywów z tytułu praw do użytkowania

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu i pozostałe	Razem
Wartość księgowa netto na 01/01/2020					
Wartość księgowa brutto	1 795	1 685	125	1 012	4 617
Skumulowane umorzenie	(81)	(205)	(24)	(322)	(632)
Odpisy aktualizujące	(24)	(5)	(2)	(2)	(33)
	1 690	1 475	99	688	3 952
zwiększenia/(zmniejszenia) netto					
Nowe umowy leasingu, zwiększenie wynagrodzenia leasingowego	83	136	-	207	426
Amortyzacja	(37)	(82)	(10)	(177)	(306)
Odpisy aktualizujące netto, w tym:	(2)	-	-	-	(2)
<i>Utworzenie</i>	(8)	-	-	-	(8)
<i>Odwrocenie</i>	7	-	-	-	7
Nabycie jednostki zależnej	728	84	7	23	842
Pozostałe	(7)	23	(1)	(9)	6
	2 455	1 636	95	732	4 918
Wartość księgowa netto na 30/06/2020 (niebadane)					
Wartość księgowa brutto	2 599	1 930	129	1 204	5 862
Skumulowane umorzenie	(118)	(289)	(32)	(470)	(909)
Odpisy aktualizujące	(26)	(5)	(2)	(2)	(35)
	2 455	1 636	95	732	4 918
Wartość księgowa netto na 01/01/2019					
Wartość księgowa brutto	1 544	984	95	697	3 320
Odpisy aktualizujące	-	-	(2)	(2)	(4)
	1 544	984	93	695	3 316
zwiększenia/(zmniejszenia) netto					
Nowe umowy leasingu, zwiększenie wynagrodzenia leasingowego	160	514	7	312	993
Amortyzacja	(54)	(135)	(15)	(321)	(525)
Odpisy aktualizujące netto, w tym:	(24)	(5)	-	-	(29)
<i>Utworzenie</i>	(52)	(4)	-	(1)	(57)
<i>Odwrocenie</i>	24	4	-	-	28
Reklasyfikacje	97	150	19	49	315
Pozostałe	(33)	(33)	(5)	(47)	(118)
	1 690	1 475	99	688	3 952

Kwoty z tytułu umów leasingu ujęte w sprawozdaniu z zysku lub strat i innych całkowitych dochodów

		6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)
Koszty z tytułu:		(122)	(55)	(70)	(38)
odsetek z tytułu leasingu	Koszty finansowe	(50)	(24)	(39)	(14)
leasingu krótkoterminowego	Koszty według rodzaju: Usługi Obce	(52)	(23)	(15)	(9)
leasingu aktywów o niskiej wartości niebędący leasingiem krótkoterminowym	Koszty według rodzaju: Usługi Obce	(3)	(1)	(1)	(1)
zmiennych opłat leasingowych nieujętych w wycenie zobowiązań leasingowych	Koszty według rodzaju: Usługi Obce	(17)	(7)	(15)	(14)

5.12.2. Grupa jako leasingodawca
Leasing finansowy

Grupa w dniu rozpoczęcia, klasyfikuje leasing jako leasing finansowy lub operacyjny.

Grupa w celu dokonania ww. klasyfikacji, dokonuje oceny czy następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z posiadania bazowego składnika aktywów na leasingobiorcę. Jeżeli ma miejsce przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści, leasing zostaje zaklasyfikowany jako leasing finansowy, w odwrotnej sytuacji – jako leasing operacyjny.

Grupa jako leasingodawca w leasingu finansowym rozpoznała na 1 stycznia 2019 roku, zgodnie z MSSF 16 umowy subleasingu w Grupie Unipetrol dla których wartość należnych opłat leasingowych na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku wyniosła odpowiednio 19 mln PLN i 25 mln PLN.

Leasing operacyjny

Aktywa oddawane przez Grupę innym podmiotom do użytkowania na podstawie umowy leasingu operacyjnego zaliczane są do aktywów Grupy. Opłaty leasingowe z tytułu leasingów operacyjnych są ujmowane liniowo przez okres leasingu jako przychody ze sprzedaży produktów i usług. Przychody z tytułu leasingu operacyjnego za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku i 30 czerwca 2019 roku wyniosły odpowiednio 120 mln PLN, 63 mln PLN i 118 mln PLN, 64 mln PLN.

5.13. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów inwestycyjnych wyniosła odpowiednio 10 614 mln PLN i 5 100 mln PLN.

5.14. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych

W I półroczu 2020 roku:

- a) w PKN ORLEN w ramach
 - pierwszego publicznego programu emisji obligacji w kwietniu została spłacona seria F o wartości nominalnej 100 mln PLN i tym samym program został zakończony;
 - drugiego publicznego programu emisji obligacji czynne pozostają serie A-E o łącznej wartości nominalnej 1 mld PLN;
- b) w ORLEN Capital w ramach:
 - pierwszego programu emisji euroobligacji czynna pozostaje seria o wartości nominalnej 500 mln EUR;
 - drugiego programu emisji euroobligacji czynna pozostaje seria o wartości nominalnej 750 mln EUR;
- c) w Grupie ENERGA w ramach:
 - programu emisji euroobligacji czynna pozostaje seria o wartości nominalnej 300 mln EUR;
 - programu emisji obligacji hybrydowych czynne pozostają dwie serie o łącznej wartości nominalnej 250 mln EUR.

5.15. Podział zysku za 2019 rok

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN w dniu 5 czerwca 2020 roku podzieliło zysk netto PKN ORLEN za rok 2019 w kwocie 4 813 592 019,09 PLN w następujący sposób: kwotę 427 709 061,00 PLN przeznaczono na wypłatę dywidendy (1 PLN na 1 akcję), zaś pozostałą kwotę, tj. 4 385 882 958,09 PLN na kapitał zapasowy. Ustalono dzień 14 lipca 2020 roku jako dzień dywidendy oraz dzień 28 lipca 2020 roku jako termin wypłaty dywidendy.

5.16. Aktywa warunkowe

Zgodnie z informacją opublikowaną w Sprawozdaniach Finansowych PKN ORLEN i Grupy ORLEN za rok 2019 i I kwartał 2020 PERN S.A. poinformował PKN ORLEN, o różnicach w ilości zapasu operacyjnego ropy naftowej typu REBCO (Russian Export Blend Crude Oil) w związku z przeprowadzoną przez niego, jako operatora systemu rurociągowego, inwentaryzacją zapasów ropy naftowej dostarczanej przez park zbiornikowy w Adamowie.

PERN S.A. utrzymuje, że przyczyną zmiany stanu zapasów operacyjnych są różnice metodologii obliczania ilości ropy naftowej typu REBCO. Na dzień 30 czerwca 2020 roku zgodnie z potwierdzeniem otrzymanym od PERN S.A. zapas operacyjny PKN ORLEN w zakresie ropy naftowej typu REBCO wyniósł 668.132 ton metrycznych netto. Różnica w stanie zapasów zwiększyła się w stosunku do stanu z 2019 roku o 703 ton metrycznych netto i wyniosła 90.356 ton metrycznych netto.

PKN ORLEN nie zgadza się ze stanowiskiem PERN S.A., ponieważ w jego ocenie pozostaje ono bezpodstawne, nieudowodnione i niezgodne z umowami wiążącymi PKN ORLEN oraz PERN S.A., a dotychczasowa metodologia stosowana na potrzeby obliczeń ilości ropy naftowej typu REBCO przesyłanej przez PERN S.A. do PKN ORLEN jest prawidłowa i nie była nigdy wcześniej kwestionowana. PKN ORLEN analizuje obecnie możliwości podjęcia odpowiednich kroków prawnych związanych z informacją przekazaną przez PERN S.A. i zastrzega możliwość podjęcia wszelkich działań zmierzających do ochrony uzasadnionych interesów PKN ORLEN, w tym dochodzenia roszczeń związanych z przekazaną przez PERN S.A. informacją na temat wysokości zapasu operacyjnego PKN ORLEN w zakresie ropy naftowej typu REBCO.

Niezależnie od tego, kierując się najdalej posuniętą ostrożnością, PKN ORLEN rozpoznał w 2019 roku w pozostałych kosztach operacyjnych korektę zapasu w kwocie (156) mln PLN. W ocenie PKN ORLEN korekta zapasów na dzień 30 czerwca 2020 roku w kwocie (156) mln PLN stanowi jednocześnie aktywo warunkowe PKN ORLEN.

5.17. Zobowiązania warunkowe

Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji, w których spółki z Grupy ORLEN są stroną pozwaną:

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 298 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2020 roku (co odpowiada 1 789 mln CZK). Unipetrol RPA s.r.o. jest jednym z ośmiu podmiotów pozwanych solidarnie o zapłatę wyżej wymienionej kwoty. Na wniosek I.P.-95 s.r.o. toczyło się postępowanie dotyczące przystąpienia do sprawy w charakterze powoda spółki NESTARMO TRADING LIMITED. Sąd odmówił zgody na przystąpienie tej spółki do sprawy. W lutym 2018 roku sąd oddalił w całości pozew orzekając na korzyść Unipetrol RPA s.r.o. W dniu 3 kwietnia 2018 roku I.P.-95 s.r.o. złożył apelację od orzeczenia sądu pierwszej instancji. W dniu 22 maja 2018 roku Sąd Okręgowy w Ostrawie zobowiązał I.P. – 95 s.r.o. do zapłaty opłaty od apelacji. W dniu 11 grudnia 2018 roku Sąd drugiej instancji oddalił apelację I.P.-95 s.r.o. od wyroku Sądu Okręgowego w Ostrawie. Wyrok jest prawomocny. W dniu 20 marca 2019 r I.P. – 95 s.r.o. wniosła skargę kasacyjną od wyroku sądu drugiej instancji. W ocenie Unipetrol RPA s.r.o. roszczenie jest bezpodstawne.

Roszczenie Warter Fuels S.A (poprzednio: OBR S.A.) przeciwko PKN ORLEN o odszkodowanie

W dniu 5 września 2014 roku spółka OBR S.A. (obecnie: Warter Fuels S.A.) wystąpiła przeciwko PKN ORLEN do Sądu Okręgowego w Łodzi z pozwem o zapłatę z tytułu zarzucanego naruszenia przez PKN ORLEN praw do patentu. Kwota roszczenia w pozwie została oszacowana przez Warter Fuels S.A. na kwotę około 84 mln PLN. Żądanie pozwu obejmuje zasądzenie od PKN ORLEN na rzecz Warter Fuels S.A. sumy pieniężnej w wysokości odpowiadającej wartości opłaty licencyjnej za korzystanie z rozwiązania objętego ww. patentem oraz zasądzenie obowiązku zwrotu korzyści uzyskanych na skutek stosowania tego rozwiązania. W dniu 16 października 2014 roku PKN ORLEN złożył odpowiedź na pozew. Pismem procesowym z dnia 11 grudnia 2014 roku wartość przedmiotu sporu została określona przez powoda na kwotę około 247 mln PLN. Dotychczas odbyło się kilka rozpraw (ostatnia 28 września 2018 roku), podczas których sąd przesłuchał świadków zgłoszonych przez strony. W dniu 19 grudnia 2018 roku odbyła się rozprawa, w trakcie której Sąd wysłuchał stanowiska stron w zakresie podstaw ewentualnego uchylecia postanowienia o zabezpieczeniu. Postanowieniem z dnia 2 stycznia 2019 roku Sąd Okręgowy uchylił postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia roszczeń. Warter Fuels S.A. złożył zażalenie na to postanowienie w dniu 5 lutego 2019 roku. PKN ORLEN złożył odpowiedź na zażalenie. Sprawa rozpoznania zażalenia jest na etapie postępowania drugoinstancyjnego, tj. przed Sądem Apelacyjnym w Łodzi. Zabezpieczenie zostało prawomocnie uchylone. Pełnomocnik PKN ORLEN złożył także wniosek o zawieszenie postępowania z uwagi na toczące się równoległe postępowanie o ustalenie prawa do spornego patentu, którego wynik będzie miał znaczenie dla rozstrzygnięcia w sprawie o naruszenie. Wniosek nie został jeszcze rozpatrzony. Obecnie Sąd poszukuje biegłego bądź instytutu celem wydania opinii. W ocenie PKN ORLEN roszczenia Warter Fuels S.A. są bezpodstawne.

Pozew UAB Baltpool przeciwko ORLEN Lietuva

W maju 2019 roku spółka UAB Baltpool (podmiot administrujący funduszami i odpowiedzialny za pobór opłat z tytułu tzw. Public Servis Obligation na Litwie „PSO”) wniosła pozew przeciwko ORLEN Lietuva o zapłatę opłat systemowych (tzw. opłaty PSO) związanych ze zużyciem energii elektrycznej za okres od lutego 2013 do marca 2019 roku (z wyłączeniem maja 2017). Pozew dotyczy niezapłaconych przez ORLEN Lietuva opłat systemowych od ilości energii elektrycznej wytworzonej i zużytej przez ORLEN Lietuva na własne potrzeby. ORLEN Lietuva uważa, że tego rodzaju opłaty systemowe (opłaty autoproducentek) są nienależne.

Sprawa ta jest powiązana z 8 sprawami administracyjnymi wszczętymi przez ORLEN Lietuva (od 2013 roku), w których ORLEN Lietuva kwestionuje legalność naliczania PSO od energii elektrycznej wytworzonej i zużytej na własne potrzeby. Wszystkie te sprawy administracyjne są zawieszane w związku z postępowaniem toczącym się przed Trybunałem Sprawiedliwości UE. Wynik sprawy z powództwa UAB Baltpool zależy w dużym stopniu od wyniku tych postępowań administracyjnych i postępowania przed Trybunałem Sprawiedliwości UE. Trybunał Sprawiedliwości UE zdecydował, że litewski program PSO miał charakter pomocy państwa. W celu uczestnictwa w planie zwrotów opłat PSO, który rozpoczął się w dniu 1 lipca 2020 roku, Rada Nadzorcza ORLEN Lietuva podjęła decyzję o uregulowaniu zaległości. Wynegocjowano obniżenie zaległych odsetek. W dniu 25 czerwca 2020 roku ORLEN Lietuva uregulowała zaległości w kwocie 61 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2020 roku (tj. 13,7 mln EUR) co odpowiada całości wartości sporu na dzień 30 czerwca 2020 roku. Wobec tego UAB Baltpool powinien wycofać pozew i ORLEN Lietuva będzie uczestniczyć w planie zwrotów PSO, ponieważ jednym z warunków uczestnictwa jest brak zadłużenia wobec UAB Baltpool. W ocenie ORLEN Lietuva roszczenia UAB Baltpool są bezpodstawne.

Spór POLWAX S.A. - ORLEN Projekt S.A.

W dniu 19 kwietnia 2019 roku spółka ORLEN Projekt złożyła do Sądu Okręgowego w Rzeszowie pozew przeciwko POLWAX o zapłatę kwoty 6,7 mln PLN wraz z należnymi odsetkami ustawowymi za opóźnienie w transakcjach handlowych z tytułu wynagrodzenia za wykonane i odebrane przez POLWAX prace budowlane w związku z zawartą w dniu 7 kwietnia 2017 roku Umową na „Budowę i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi dla Spółki POLWAX S.A”. W dniu 23 maja 2019 roku Sąd wydał na rzecz ORLEN Projekt nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym obejmujący całość dochodzonej kwoty, dzięki czemu ORLEN Projekt uzyskała następnie zabezpieczenie komornicze tej kwoty na rachunku bankowym POLWAX. Złożony przez POLWAX wniosek o uchylenie nakazu zapłaty jako tytułu zabezpieczenia został oddalony postanowieniem Sądu I instancji. POLWAX odwołał się od orzeczenia Sądu I instancji, jednak w dniu 16 marca 2020 roku Sąd Apelacyjny w Rzeszowie wydał postanowienie o oddaleniu zażalenia POLWAX. Akta sprawy zostały przekazane z powrotem do Sądu Okręgowego celem kontynuowania postępowania dowodowego. Sprawa jest w toku.

W dniu 31 maja 2019 roku spółka ORLEN Projekt złożyła do Sądu Okręgowego w Rzeszowie kolejny pozew przeciwko POLWAX o zapłatę dalszej kwoty 6,5 mln PLN wraz z należnymi odsetkami ustawowymi za opóźnienie w transakcjach handlowych z tytułu kolejnej części wynagrodzenia za wykonane i odebrane przez POLWAX prace budowlane. Pozew ten został następnie dwukrotnie rozszerzony – rozszerzeniem powództwa z dnia 20 września 2019 roku o kwotę 13,9 mln PLN tytułem zwrotu bezpodstawnie pobranej przez POLWAX gwarancji dobrego wykonania Umowy oraz pokrycia kosztów jej realizacji oraz rozszerzeniem powództwa z dnia 6 listopada 2019 roku o kwotę 25 mln PLN z tytułu innych roszczeń związanych z odstąpieniem przez ORLEN Projekt od Umowy z winy POLWAX, do łącznej kwoty 45 mln PLN. Sprawa jest w toku.

W dniu 2 marca 2020 roku do Sądu Okręgowego w Rzeszowie wpłynął pozew POLWAX przeciwko ORLEN Projekt o zapłatę kwoty 132 mln PLN wraz z należnymi odsetkami za opóźnienie. Dochodzona pozwem łączna kwota obejmuje kwotę 84 mln PLN tytułem szkody w postaci rzeczywistej straty, która miała zostać poniesiona przez POLWAX, oraz 48 mln PLN tytułem utraconych korzyści, które miały powstać w związku z nienależytym wykonaniem i niewykonaniem Umowy przez ORLEN Projekt. W dniu 13 lipca 2020 roku ORLEN Projekt doręczono odpis pozwu. Pełnomocnicy ORLEN Projekt pracują obecnie nad przygotowaniem odpowiedzi na pozew - termin na jej wniesienie mija 3 września 2020 roku. Zgodnie z posiadanymi przez ORLEN Projekt informacjami, przed złożeniem pozwu POLWAX wystąpiła do Sądu Okręgowego w Rzeszowie z wnioskiem o zabezpieczenie roszczeń, których zamierzała dochodzić od ORLEN Projekt, jednakże postanowieniem z dnia 6 lutego 2020 roku Sąd oddalił ten wniosek w całości.

W dniu 11 marca 2020 roku do Sądu Okręgowego w Rzeszowie wpłynął pozew POLWAX przeciwko ORLEN Projekt o zapłatę kwoty 9,7 mln PLN wraz z należnymi odsetkami za opóźnienie z tytułu: (i) zwrotu kosztów usunięcia i utylizacji odpadu w postaci zanieczyszczonej ziemi pochodzącej z terenu Inwestycji, oraz (ii) bezumownego składowania ziemi pochodzącej z terenu Inwestycji na należącej do POLWAX działce nr 3762/70. W ocenie ORLEN Projekt roszczenia POLWAX dochodzone powyższym pozwem są bezpodstawne, stąd w odpowiedzi na pozew z dnia 19 czerwca 2020 roku ORLEN Projekt wniósł o oddalenie powództwa w całości.

W dniu 22 czerwca 2020 roku do ORLEN Projekt doręczono odpis kolejnego pozwu wniesionego przez POLWAX do Sądu Rejonowego w Tychach. W ramach wniesionego powództwa POLWAX zażądał, aby Sąd zobowiązał ORLEN Projekt do przywrócenia stanu zgodnego z prawem poprzez opróżnienie magazynów przekazanych ORLEN Projekt celem przechowywania urządzeń i materiałów na potrzeby prowadzonej Inwestycji.

W dniu 3 lipca 2020 roku. Sąd przedłużył ORLEN Projekt termin do złożenia odpowiedzi na pozew do dnia 24 lipca 2020 roku. Dnia 24 lipca 2020 roku ORLEN Projekt złożył w tej sprawie odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa w całości jako bezzasadnego.

Zobowiązania warunkowe dotyczące Grupy ENERGA

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa ENERGA zidentyfikowała zobowiązania warunkowe w kwocie 329 mln PLN w tym przede wszystkim z tytułu spraw spomych przeciwko spółkom z grupy, dla których wygranie przez spółki jest prawdopodobne lub wiarygodne oszacowanie wpływu środków pieniężnych nie jest na ten moment możliwe i na te sprawy nie jest tworzona rezerwa.

Największą pozycję zobowiązań warunkowych Grupy ENERGA stanowią sprawy sporne związane z infrastrukturą energetyczną spółki Energa-Operator SA usadowioną na prywatnym gruncie. Grupa ENERGA tworzy rezerwy w tym zakresie na zgłoszone spory sądowe. W przypadku niepewności, co do zasadności kwoty roszczenia lub tytułu prawnego do gruntu, Grupa ENERGA rozpoznaje zobowiązania warunkowe. Na dzień 30 czerwca 2020 roku oszacowana wartość tych roszczeń wykazana jako zobowiązania warunkowe wynosi 253 mln PLN. Biorąc pod uwagę opinie prawne, szacowane kwoty określają ryzyko powstania zobowiązania poniżej 50%. Ponadto, w ramach zobowiązań warunkowych Grupa ENERGA ujęła zobowiązanie warunkowe w odniesieniu do umowy o dofinansowanie Projektu „Budowa bloku energetycznego na biomasę Energa Kogeneracja Sp. z o.o. w Elblągu”, która określa wskaźniki rezultatu dotyczące ilości wytworzonej energii elektrycznej i energii cieplnej na lata 2014-2018. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań wynikających z umowy o dofinansowanie Energa Kogeneracja Sp. z o.o. wystawiła weksel in blanco do maksymalnej kwoty 40 mln PLN wraz z odsetkami.

W ramach tymczasowego rozliczenia nabycia Grupy ENERGA, Grupa ORLEN w odniesieniu do powyższych zobowiązań warunkowych rozpoznała dotychczas w bilansie dodatkowe rezerwy odzwierciedlające ich oszacowaną wartość godziwą na dzień nabycia w wysokości 154 mln PLN, w tym związanych z infrastrukturą energetyczną spółki Energa-Operator S.A. usadowioną na prywatnym gruncie, których wartość godziwa została ustalona w oparciu o prawdopodobieństwo zrealizowania się roszczeń klientów na bazie oszacowania kancelarii prawnych. Wartość powyższych rezerw może ulec zmianie w ramach ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia.

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

5.18. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

5.18.1. Transakcje kluczowego personelu kierowniczego i bliskich im osób z podmiotami powiązаныmi Grupy ORLEN

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku oraz w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku i 30 czerwca 2019 roku nie wystąpiły transakcje podmiotów powiązanych Grupy ORLEN z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz członkami pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej i z bliskimi im osobami.

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku, na podstawie złożonych oświadczeń, wystąpiły transakcje członka kluczowego personelu kierowniczego, członków pozostałego kluczowego personelu oraz bliskich osób powiązanych z pozostałym kluczowym personelem kierowniczym spółek Grupy ORLEN z podmiotami powiązаныmi Grupy ORLEN w kwocie po 0,3 mln PLN w obu okresach, główna kwota dotyczyły zakupu usług prawnych.

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku, na podstawie złożonych oświadczeń, nie wystąpiły transakcje podmiotów powiązanych z członkami kluczowego personelu spółek Grupy ORLEN, a transakcja członka pozostałego kluczowego personelu kierowniczego z podmiotami powiązаныmi nie była istotna i nie przekroczyła kwoty 0,1 mln PLN, dotyczyła sprzedaży usługi hotelowej.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań z tytułu powyższych transakcji nie były istotne, a na dzień 31 grudnia 2019 roku salda zobowiązań z tego tytułu nie wystąpiły.

5.18.2. Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy ORLEN

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE		3 MIESIĘCE ZAKOŃCZONE		6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE		3 MIESIĘCE ZAKOŃCZONE	
	30/06/2020 (niebadane)		30/06/2020 (niebadane)		30/06/2019 (niebadane)		30/06/2019 (niebadane)	
Jednostka Dominująca								
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze		22,6		11,5		20,9		10,4
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		1,7		0,4		1,7		0,8
Jednostki zależne								
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze		103,1		61,5		78,3		31,5
Pozostałe świadczenia długoterminowe		0,1		-		0,6		0,1
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		2,5		1,6		4,6		3,1
		130,0		75,0		106,1		45,9

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

5.18.3. Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy ORLEN z podmiotami powiązаныmi

	Sprzedaż				Zakupy			
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	3 MIESIĘCE ZAKOŃCZONE	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	3 MIESIĘCE ZAKOŃCZONE	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	3 MIESIĘCE ZAKOŃCZONE	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	3 MIESIĘCE ZAKOŃCZONE
	30/06/2020 (niebadane)		30/06/2019 (niebadane)		30/06/2020 (niebadane)		30/06/2019 (niebadane)	
Jednostki spółkontrolowane	1 267	533	1 621	846	(50)	(15)	(73)	(40)
wspólne przedsięwzięcia	1 226	530	1 545	805	(23)	(11)	(27)	(15)
wspólne działania	41	3	76	41	(27)	(4)	(46)	(25)
	1 267	533	1 621	846	(50)	(15)	(73)	(40)

	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	
	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019
Jednostki współkontrolowane	439	540	16	16
wspólne przedsięwzięcia	434	529	16	10
wspólne działania	5	11	-	6
	439	540	16	16

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 2020 roku i 30 czerwca 2019 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

Dodatkowo w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku, na podstawie złożonych oświadczeń, wystąpiły transakcje pomiędzy podmiotami, w których kluczowe stanowiska pełniły bliskie osoby powiązаны z pozostałym kluczowym personelem kierowniczym Jednostki Dominującej a podmiotami Grupy ORLEN.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa zidentyfikowała następujące transakcje:

- sprzedaż i zakup wyniosły odpowiednio 0,08 mln PLN i (1,8) mln PLN
- saldo należności wyniosło 0,02 mln PLN.

Powyższe transakcje dotyczyły głównie zakupu i sprzedaży paliw i oleju napędowego.

5.18.4. Transakcje z jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku Skarb Państwa był właścicielem 27,52% akcji Jednostki Dominującej Grupy ORLEN - PKN ORLEN i posiada zdolność wywierania na nią znaczącego wpływu.

Grupa zidentyfikowała transakcje z jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa w oparciu o „Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 23 marca 2020 roku, w sprawie wykazu spółek, w których prawa z akcji Skarbu Państwa wykonuje Prezes Rady Ministrów lub inni członkowie Rady Ministrów, pełnomocnicy Rządu lub państwowe osoby prawne, w tym jednoosobowe spółki Skarbu Państwa”.

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku i 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku Grupa zidentyfikowała następujące transakcje:

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)
Sprzedaż	1 088	596	926	504
Zakupy	(2 137)	(753)	(2 219)	(1 145)

	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	432	339
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	850	683

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

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

5.19. Zabezpieczenia

Zabezpieczenia akcyzowe i akcyza od wyrobów i towarów znajdujących się w procedurze zawieszono poboru wyniosły na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku odpowiednio 2 975 mln PLN oraz 2 826 mln PLN.

5.20. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 3 lipca 2020 roku Energa SA zawarła umowę kredytu z Bankiem Gospodarstwa Krajowego na kwotę 500 mln PLN. Kredyt ma charakter obrotowy i zostanie przeznaczony na cele ogólnokorporacyjne.

W dniu 28 lipca 2020 roku Energa SA zawarła umowę kredytu z SMBC BANK EU AG na kwotę 120 mln EUR. Kredyt ma charakter obrotowy i zostanie przeznaczony na cele ogólnokorporacyjne i inwestycyjne z wyłączeniem finansowania nakładów inwestycyjnych w energetyce węglowej.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły inne 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

2020

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

B. PÓŁROCZNE SRÓCONE 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 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	5.1	28 101	10 863	43 058	22 768
<i>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>		17 171	6 829	24 234	13 273
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>		10 930	4 034	18 824	9 495
Koszt własny sprzedaży	5.2	(25 883)	(9 112)	(38 336)	(19 860)
<i>koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>		(15 461)	(5 317)	(20 197)	(10 707)
<i>wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(10 422)	(3 795)	(18 139)	(9 153)
Zysk brutto ze sprzedaży		2 218	1 751	4 722	2 908
Koszty sprzedaży		(2 227)	(1 080)	(2 067)	(1 059)
Koszty ogólnego zarządu		(546)	(263)	(459)	(242)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	1 340	120	264	144
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(1 096)	(273)	(208)	(104)
(Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		(16)	(27)	(14)	(5)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		(327)	228	2 238	1 642
Przychody finansowe	5.6	873	602	996	731
Koszty finansowe	5.6	(3 027)	(131)	(559)	(298)
Przychody i koszty finansowe netto		(2 154)	471	437	433
(Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		(16)	8	8	1
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		(2 497)	707	2 683	2 076
Podatek dochodowy		57	(125)	(489)	(393)
<i>podatek dochodowy bieżący</i>		-	93	(390)	(267)
<i>podatek odroczony</i>		57	(218)	(99)	(126)
Zysk/(Strata) netto		(2 440)	582	2 194	1 683
Inne całkowite dochody:					
które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty		(1)	5	2	-
<i>zyski/(straty) z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>		(1)	6	2	-
<i>podatek odroczony</i>		-	(1)	-	-
które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty		(17)	151	(25)	-
<i>instrumenty zabezpieczające</i>		(121)	141	(117)	9
<i>koszty zabezpieczenia</i>		100	46	86	(9)
<i>podatek odroczony</i>		4	(36)	6	-
		(18)	156	(23)	-
Całkowite dochody netto		(2 458)	738	2 171	1 683
Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję (w PLN na akcję)		(5,70)	1,36	5,13	3,93

Noty przedstawione na stronach 41 - 59 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	NOTA	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		15 285	15 253
Wartości niematerialne		869	1 074
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	5.11.1	2 309	2 336
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych		17 279	16 513
Instrumenty pochodne	5.8	192	277
Należności długoterminowe z tytułu leasingu		21	21
Pozostałe aktywa	5.8	1 671	1 465
		37 626	36 939
Aktywa obrotowe			
Zapasy		7 858	9 835
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		5 431	7 160
Należności z tytułu podatku dochodowego		368	10
Środki pieniężne		2 415	5 056
Instrumenty pochodne	5.8	346	299
Należności krótkoterminowe z tytułu leasingu		1	1
Pozostałe aktywa	5.8	866	917
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		28	59
		17 313	23 337
Aktywa razem		54 939	60 276
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		169	186
Kapitał z aktualizacji wyceny		(7)	(6)
Zyski zatrzymane		29 591	32 459
Kapitał własny razem		32 038	34 924
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i obligacje	5.7	4 305	8 222
Rezerwy	5.9	553	553
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		752	814
Instrumenty pochodne	5.8	94	72
Zobowiązania z tytułu leasingu		2 008	2 000
Pozostałe zobowiązania	5.8	106	108
		7 818	11 769
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		8 339	9 779
Zobowiązania z tytułu leasingu		331	368
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		202	206
Kredyty, pożyczki i obligacje	5.7	3 309	346
Rezerwy	5.9	427	588
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2	8
Instrumenty pochodne	5.8	294	306
Pozostałe zobowiązania	5.8	2 179	1 982
		15 083	13 583
Zobowiązania razem		22 901	25 352
Pasywa razem		54 939	60 276

Noty przedstawione na stronach 41 - 59 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	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
01/01/2020	2 285	186	(6)	32 459	34 924
(Strata) netto	-	-	-	(2 440)	(2 440)
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(17)	(1)	-	(18)
Całkowite dochody netto	-	(17)	(1)	(2 440)	(2 458)
Dywidendy	-	-	-	(428)	(428)
30/06/2020	2 285	169	(7)	29 591	32 038
(niebadane)					
01/01/2019	2 285	203	(6)	29 152	31 634
Zysk netto	-	-	-	2 194	2 194
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(25)	2	-	(23)
Całkowite dochody netto	-	(25)	2	2 194	2 171
Dywidendy	-	-	-	(1 497)	(1 497)
30/06/2019	2 285	178	(4)	29 849	32 308
(niebadane)					

Noty przedstawione na stronach 41 - 59 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(2 497)	707	2 683	2 076
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	946	479	848	430
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	376	(166)	(86)	(90)
Odsetki netto	73	48	126	61
Dywidendy	(305)	(305)	(465)	(465)
Strata na działalności inwestycyjnej, w tym:	1 847	1	48	90
<i>utworzenie/(odwrócenie) odpisów aktualizujących wartość akcji i udziałów w jednostkach powiązanych</i>	2 000	(43)	133	133
Zmiana stanu rezerw	333	128	240	82
Zmiana stanu kapitału pracującego	1 946	1 329	48	427
<i>zapasy, w tym:</i>	1 979	454	150	623
<i>odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania</i>	14	(989)	(5)	(1)
<i>należności</i>	1 928	63	(1 166)	(182)
<i>zobowiązania</i>	(1 961)	812	1 064	(14)
Pozostałe korekty, w tym:	(176)	(712)	(238)	(312)
<i>nieodpłatnie otrzymane prawa majątkowe</i>	(163)	(77)	(140)	(73)
<i>depozyty zabezpieczające</i>	29	(452)	-	-
Podatek dochodowy (zapłacony)	(363)	(210)	(678)	(237)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 180	1 299	2 526	2 062
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	(804)	(400)	(580)	(263)
Nabycie akcji ENERGA	(2 766)	(2 766)	-	-
Wydatki z tytułu dopłat do kapitału	-	-	(213)	(213)
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	115	109	166	110
Odsetki otrzymane	28	24	31	20
Dywidendy otrzymane	88	88	459	459
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych	(302)	(194)	(141)	(89)
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych	6	4	3	2
Wpływy/(Wydatki) z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych	(35)	(35)	1	1
Zmiana środków pieniężnych związana z wykupem akcjonariuszy niekontrolujących UNIPETROL, a.s.	-	-	200	(12)
Wpływy/(Wypływy) w ramach systemu cash pool	238	222	149	(23)
Rozliczenie instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń	221	250	20	18
Pozostałe	(2)	(1)	(6)	(6)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności inwestycyjnej	(3 213)	(2 699)	89	4
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z otrzymanych kredytów	1 815	1 815	-	-
Emisja obligacji	-	-	509	314
Splata kredytów	(2 943)	(2 943)	-	-
Wykup obligacji	(100)	(100)	(1 399)	(342)
Odsetki zapłacone od kredytów, obligacji i cash pool	(151)	(134)	(203)	(169)
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	(52)	(12)	(25)	(17)
Wpływy/(Wypływy) w ramach systemu cash pool	(1)	504	453	568
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(186)	(86)	(148)	(112)
Pozostałe	-	(37)	-	-
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	(1 618)	(993)	(813)	242
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(2 651)	(2 393)	1 802	2 308
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	10	(32)	(20)	(22)
Środki pieniężne na początek okresu	5 056	4 840	3 461	2 957
Środki pieniężne na koniec okresu	2 415	2 415	5 243	5 243
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	46	46	48	48

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania stanowią głównie środki na rachunku VAT (split payment) oraz zabezpieczenie rozliczeń z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A.

Noty przedstawione na stronach 41 - 59 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓLROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Podstawowa działalność PKN ORLEN

Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku przy ul. Chemików 7 („Spółka”, „PKN ORLEN”, „Emitent”, „Jednostka Dominująca”) powstał z połączenia Petrochemii Płock S.A. z Centralą Produktów Naftowych S.A. w dniu 7 września 1999 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest przerób ropy naftowej oraz produkcja paliw, wyrobów petrochemicznych i chemicznych, jak również sprzedaż hurtowa i detaliczna produktów paliwowych. PKN ORLEN wytwarza, prowadzi dystrybucję i obrót energią elektryczną i ciepłą. Od 26 listopada 1999 roku akcje PKN ORLEN są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w systemie notowań ciągłych.

2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 r. poz.757) i przedstawia sytuację finansową Spółki PKN ORLEN na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku i 30 czerwca 2019 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.

2.2. Zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

2.2.1. Zasady rachunkowości

W niniejszym półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zastosowane przez Spółkę istotne zasady rachunkowości oraz istotne wartości oparte na osądach i szacunkach były takie same jak opisane w poszczególnych notach objaśniających do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok 2019, z wyjątkiem zmiany prezentacji w odniesieniu do Segmentów działalności.

PKN ORLEN od I półrocza 2020 roku wydzielił segment operacyjny Rafineria, Petrochemia i Energetyka, których działalność była do tej pory prezentowana w ramach segmentu Downstream. W związku z nową prezentacją przekształceniu uległy również segmentowe dane porównawcze za okres 6 i 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku oraz za rok 2019.

W opinii Zarządu PKN ORLEN taka prezentacja w większym stopniu odzwierciedla strukturę raportowania wewnętrznego w ramach Spółki, na podstawie której podejmowane są kluczowe decyzje dotyczące oceny działalności i alokacji zasobów PKN ORLEN oraz zwiększa przejrzystość i użyteczność danych prezentowanych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. W szczególności, po przejściu w kwietniu 2020 roku kontroli nad ENERGA, obszar Energetyki zyskał na znaczeniu w ramach Grupy ORLEN, w związku z czym dane w zakresie dystrybucji i sprzedaży oraz wytwarzania energii elektrycznej i ciepłej są analizowane również na poziomie Spółki.

2.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN). Ewentualne zaistniałe różnice w wysokości 1 mln PLN przy sumowaniu pozycji zaprezentowanych w notach objaśniających wynikają z przyjętych zaokrągleń. Dane w półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w milionach PLN (mln PLN), chyba że w konkretnych sytuacjach podano inaczej.

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

W PKN ORLEN nie występuje istotna sezonowość lub cykliczność działalności.

3. Sytuacja finansowa PKN ORLEN oraz zmiany w strukturze akcji i udziałów w jednostkach powiązanych

3.1. Wpływ pandemii koronawirusa na działalność PKN ORLEN

Od momentu wybuchu pandemii Spółka podjęła szereg działań w związku z koniecznością dostosowania się do nieustannie zmieniających się warunków funkcjonowania, jak również w celu zapobiegania rozprzestrzenieniu się zarażeń COVID-19, zarówno w odniesieniu do własnych pracowników, jak również w zakresie wsparcia rządowej walki z koronawirusem.

Poniżej zaprezentowano wpływ pandemii koronawirusa na wybrane obszary działalności Spółki.

Wyniki Spółki w podziale na segmenty, sytuacja makroekonomiczna oraz szacunki dotyczące wpływu COVID-19 na plany finansowe Spółki będące podstawą testów na utratę wartości zostały zaprezentowane w nocie [5.4](#).

Działania podjęte przez Spółkę w związku z pandemią COVID-19

Spółka podjęła szereg działań w związku z pandemią COVID-19.

W momencie pojawienia się pierwszych przypadków zachorowania na COVID-19 w kraju, PKN ORLEN opracował plany działań na wypadek wystąpienia sytuacji awaryjnych w celu zapewnienia ciągłości działania infrastruktury krytycznej i świadczenia kluczowych usług realizowanych przez Spółkę.

W I półroczu 2020 roku oraz obecnie wszystkie stacje paliw sieci ORLEN są otwarte, nie występują zakłócenia w żadnym z obszarów funkcjonowania Koncernu. W ocenie Spółki obecnie łańcuch dostaw, zarówno w zakresie zakupu surowców i towarów, jak i w zakresie wewnętrznych procesów logistycznych (m.in. dostaw paliw ciekłych z zakładu produkcyjnego na terminale paliw a następnie stacje paliw), jest niezagrażony.

W odniesieniu do realizowanych zakupów Spółka wdrożyła dodatkowe działania w celu ograniczenia ryzyka potencjalnego złamania warunków podpisanych umów handlowych oraz dostaw przez kontrahentów w wyniku zmiany sytuacji gospodarczej, w szczególności:

- w obszarze zakupów bezpośrednich podjęto działania w zakresie rozszerzenia baz dostawców na potrzeby sytuacji awaryjnych, organizacji dostaw z alternatywnych źródeł oraz współpracy z kluczowymi dostawcami w zakresie bieżącego raportowania stanów magazynowych oraz pojawiających się ryzyk dotyczących łańcucha dostaw oraz doraźnego ustalania planu działań alternatywnych celem zabezpieczenia ciągłości operacyjnej,
- w obszarze zakupów inwestycyjnych wdrożono dodatkowe procedury w zakresie bieżącego monitorowania dotrzymania warunków i terminów realizacji umowy oraz sytuacji finansowej kontrahenta w ramach czynnych umów, a w razie potrzeby uruchomienia procesów zakupów wykonania zastępczego,
- wdrożono procedury w zakresie bieżącej analizy ryzyka utraty płynności finansowej przez kluczowych dostawców oraz bieżącej zdolności regulowania zobowiązań na podstawie oświadczeń podwykonawców robót budowlanych i w razie potrzeby podejmowania odpowiednich działań, w tym skracanie warunków płatności w indywidualnych przypadkach.

Spółka podjęła szereg działań o charakterze prewencyjnym w celu ograniczenia możliwości rozprzestrzenienia się wirusa na obiektach oraz ochrony pracowników, m.in.:

- wprowadzono szereg nowych procedur i wytycznych w zakresie ruchu osobowego i materiałowego, w szczególności polegające na minimalizacji kontaktów bezpośrednich i wprowadzenia kontroli temperatury osób przebywających na obiektach; tam, gdzie to możliwe, zapewniono pracownikom możliwość pracy zdalnej; wprowadzono procedury zabezpieczające dostępność kluczowego personelu Spółki,
- zalecono ograniczenie wyjazdów służbowych i uczestnictwa w spotkaniach służbowych, a w zamian korzystanie ze środków przekazu takich jak telefony, komunikatory internetowe, wideokonferencje,
- wyposażono pracowników w środki ochrony (maski ochronne, rękawiczki) i środki dezynfekcyjne oraz wprowadzono procedury higieniczno-sanitarne i odkażające,
- w celu zapewnienia ciągłości funkcjonowania stacji paliw sieci ORLEN (własnych i franczyzowych) wprowadzono regularne dezynfekcje, ograniczenia w ilości klientów mogących jednocześnie przebywać na stacji oraz pomiar temperatury; zamontowano na stacjach bariery z pleksi przy kasach, wyłączono z użytku strefy restauracyjne oraz wprowadzono nowe metody płatności bezpośrednio przy dystrybutorach w ramach aplikacji ORLEN Pay.

Spółka szacuje, że całkowity koszt podjętych w I półroczu 2020 roku działań opisanych powyżej wyniósł około (20) mln PLN.

Spółka na bieżąco dostosowuje swoje działania do zmieniających się warunków gospodarczych.

Działania prospołeczne podjęte przez Spółkę na rzecz walki z koronawirusem

Większość środków na działania prospołeczne na rzecz walki z koronawirusem Spółka przeznaczyła dla służb mundurowych oraz medycznych, które były zaangażowane w największym stopniu w pomoc osobom zakażonym koronawirusem oraz ochronę zdrowia pozostałych osób. Środki te zostały przeznaczone m.in. na zakup maseczek medycznych, sprzętu medycznego, kombinezonów ochronnych, rękawiczek. W ramach wsparcia rzeczowego Spółka przekazywała również środki dezynfekujące, na których produkcję przestawiła się spółka zależna ORLEN Oil, oraz organizowała akcje darmowych wydań produktów i towarów dla służb mundurowych, oraz kierowców czekających na granicy. Darowizny rzeczowe i pieniężne przekazywane były również między innymi poprzez Fundację ORLEN do placówek medycznych i Agencji Rezerw Materiałowych.

W I półroczu 2020 roku Spółka wykazała z tego tytułu w pozostałych kosztach operacyjnych koszty nieodpłatnych świadczeń w wysokości (73) mln PLN.

Spółka podejmowała również dodatkowe działania, w szczególności w zakresie wsparcia polskich przedsiębiorców w trudnym okresie związanym z trwającą pandemią. PKN ORLEN w tym czasie rozszerzył swoją współpracę z polskimi producentami i konsekwentnie zwiększa dostępność produktów wytworzonych w Polsce na swoich stacjach. Dodatkowo, w połowie czerwca 2020 roku PKN ORLEN rozpoczął kampanię #WspieramyPolskę, w ramach której we współpracy z Fundacją ORLEN spółka zorganizowała cykl spotkań w różnych lokalizacjach w całym kraju skoncentrowanych na promocji lokalnych produktów i wsparcia firm w procesie odmrażania krajowej gospodarki.

Analiza wpływu zmiany sytuacji gospodarczej na wycenę innych aktywów i zobowiązań Spółki

Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania

Rekordowe spadki cen ropy w okresie marzec – maj 2020 roku oraz zawirowania na światowych rynkach wywołane przez pandemię koronawirusa, które spowodowały gwałtowny spadek popytu oraz cen sprzedaży produktów Spółki, wpłynęły na konieczność rozpoznania przez Spółkę w I kwartale 2020 roku istotnych odpisów aktualizujących wartość zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania w kwocie (1 002) mln PLN. W związku ze wzrostem cen ropy w II kwartale i stopniowym odmrażaniem gospodarek światowych, które umożliwiły podniesienie cen sprzedaży, Spółka na koniec czerwca 2020 roku rozpoznała wykorzystanie odpisów aktualizujących wartość zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania w kwocie 989 mln PLN.

Skumulowana wartość odpisów aktualizujących netto zapasów rozpoznanych w I półroczu 2020 roku wyniosła (13) mln PLN. Dodatkowe informacje nota [5.3](#).

Ocena oczekiwanej straty kredytowej ECL

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka dokonała szczegółowej analizy wpływu zmian w otoczeniu ekonomicznym związanym z pandemią koronawirusa na kalkulację oczekiwanych strat kredytowych pod kątem potencjalnej konieczności modyfikacji przyjętych założeń w dokonywanych szacunkach i uwzględnienia dodatkowego elementu ryzyka związanego z obecną sytuacją gospodarczą oraz prognozami na przyszłość.

Spółka podjęła szereg działań i uruchomiła pakiety pomocowe oraz programy naprawcze w celu wsparcia klientów, którzy mogą być w największym stopniu narażeni na ryzyko niewypłacalności głównie polegające na wydłużaniu terminów płatności. W szczególności wprowadzono wsparcie dla klientów flotowych oraz franczyzobiorców polegające na przyznawaniu dodatkowych limitów kredytowych w formie limitu bez zabezpieczenia, pozwalających na utrzymanie ciągłości sprzedaży, na uruchamianiu programów naprawczych na zasadzie przedpłat 100% wartości planowanych zakupów, na wydłużaniu terminów płatności (przysługujących klientom zgodnie z umowami o współpracy) z tytułu zakupu paliw i produktów pozapaliwowych a także na odstąpieniu od naliczania dopłat do ceny zakupu paliw (w tym także „gaz płynny LPG”) w przypadku wydłużonych terminów płatności. Działania te mają na celu umożliwienie im dalszego funkcjonowania na rynku paliwowym.

Sytuacja gospodarcza w okresie marzec – maj 2020 roku powodująca istotne spadki w sprzedaży w segmencie detalicznym i hurtowym przełożyła się na zmniejszenie salda należności w porównaniu do wcześniejszych okresów. Natomiast Spółka nie zaobserwowała istotnego pogorszenia spłacalności, bądź też zwiększenia ilości upadłości lub restrukturyzacji wśród swoich klientów. Kontrahenci, którym dotychczas wydłużone zostały okresy płatności w znaczącej ilości dotrzyмали nowych terminów spłat zobowiązań wobec Spółki.

W związku z powyższym, Spółka spodziewa się, że spłacalność należności wykazanych w bilansie na dzień 30 czerwca 2020 roku, których termin wymagalności przypada w najbliższych miesiącach, pozostanie na niezmiennym istotnie poziomie.

Ponadto należności od podmiotów, które w ocenie Spółki są obciążone największym ryzykiem niespłacalności w krótkim okresie, są objęte zabezpieczeniami. Spółka na dzień 30 czerwca 2020 roku otrzymała gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe w wysokości 752 mln PLN. Spółka dodatkowo przyjmuje od swoich odbiorców zabezpieczenie w postaci poręczeń, dobrowolnego poddania się egzekucji (Art. 777 KPC), kaucji, zastawu rejestrowego, hipotek i weksli. Ze względu na efektywne zarządzanie kredytem kupieckim i windykacją, Spółka ocenia, że pomimo pandemii koronawirusa ryzyko nieuregulowania należności przez kontrahentów nie uległo istotnej zmianie.

Na bazie przeprowadzonej analizy, na dzień 30 czerwca 2020 roku, Spółka nie zidentyfikowała przesłanek do zmodyfikowania założeń przyjętych do oceny oczekiwanej straty kredytowej.

Spółka na bieżąco analizuje sytuację na rynkach oraz spływające sygnały od kontrahentów mogące świadczyć o pogorszeniu sytuacji finansowej i w razie konieczności dokona aktualizacji przyjętych szacunków do kalkulacji ECL na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego za III kwartał 2020 roku.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania

Wybuch epidemii COVID-19 spowodował istotne zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, w związku z czym Spółka uznała to za przesłankę do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów na koniec II kwartału 2020 roku. Dodatkowe informacje zawarto w nocie 5.4.

Sytuacja płynnościowa

W pierwszym półroczu 2020 roku Spółka kontynuowała dotychczasową politykę w zakresie zarządzania płynnością, polegającą na dywersyfikacji źródeł finansowania i wykorzystywaniu szeregu narzędzi do efektywnego zarządzania płynnością i optymalizacji kosztów finansowych. W I półroczu roku 2020 Spółka inwestowała środki pieniężne w lokaty bankowe.

Na moment sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego sytuacja finansowa Spółki jest stabilna.

Kapitał pracujący spadł o 1 946 mln PLN w stosunku do stanu z końca 2019 roku, co związane było głównie ze spadkiem notowań cen ropy, które przełożyły się na wartość zapasów, należności i zobowiązań, jak również ograniczeniem popytu w związku z epidemią koronawirusa.

Kwota gwarancji dotyczących zobowiązań wobec osób trzecich wystawionych w toku bieżącej działalności na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniosła 330 mln PLN i dotyczyła głównie: gwarancji cywilnoprawnych związanych z zabezpieczeniem należytego wykonania umów oraz gwarancji publicznoprawnych wynikających z przepisów powszechnie obowiązujących zabezpieczających prawidłowość prowadzenia działalności koncesjonowanych w sektorze paliw ciekłych i wynikających z tej działalności należności podatkowych, celnych.

Trwająca pandemia koronawirusa nie wpłynęła w ocenie Spółki na zmianę poziomu ryzyka w odniesieniu do udzielonych gwarancji na dzień 30 czerwca 2020 roku i prawdopodobieństwo zapłaty powyższych kwot pozostaje niskie.

Spółka nie identyfikuje obecnie, jak i w ciągu kolejnych 12 miesięcy, problemów z płynnością. Nie widzi też ryzyka braku wywiązania się z umów kredytowych lub innych umów o finansowanie. Spółka podejmuje działania optymalizacyjne i zakłada utrzymanie bezpiecznego poziomu długu netto oraz kowenantów.

Na chwilę obecną Spółka ocenia, że posiada wystarczające źródła finansowania do realizacji zaplanowanych wcześniej strategicznych projektów rozwojowych, inwestycyjnych oraz akwizycji zgodnie z harmonogramem.

Inne szacunki księgowo

Na moment sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka nie identyfikuje żadnych istotnych ryzyk związanych z potencjalnym złamaniem warunków podpisanych umów handlowych oraz umów na dostawy (w tym dostawy ropy).

3.2. Opis dokonań PKN ORLEN i czynników mających istotny wpływ na półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

Rachunek zysków lub strat

Przychody ze sprzedaży PKN ORLEN za 6 miesięcy 2020 roku wyniosły 28 101 mln PLN i były niższe o (14 957) mln PLN (r/r). Spadek przychodów ze sprzedaży (r/r) wynika z niższej sprzedaży wolumenowej we wszystkich segmentach o (16)% oraz odzwierciedla spadek o (39)% cen ropy naftowej i w efekcie także notowań głównych produktów. W okresie 6 miesięcy 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku ceny benzyny zmniejszyły się o (39)%, oleju napędowego o (37)%, paliwa lotniczego o (42)%, ciężkiego oleju opałowego o (49)%, etylenu o (21)% i propylenu o (24)%.

Koszty działalności operacyjnej łącznie zmniejszyły się o 12 206 mln PLN (r/r) do poziomu (28 656) mln PLN. Spadek kosztów działalności wynika przede wszystkim z niższych kosztów zużycia materiałów i energii w związku z obniżeniem notowań ropy naftowej oraz ograniczeniem wolumenu przerobu w efekcie zrealizowanych postojów remontowych.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 244 mln PLN i był wyższy o 188 mln PLN (r/r) i obejmował głównie wpływ netto rozliczenia i wyceny pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej (instrumenty niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń) w kwocie 271 mln PLN oraz koszty nieodpłatnych świadczeń (darowizny rzeczowe i pieniężne) w kwocie (93) mln PLN.

W efekcie wynik z działalności operacyjnej za 6 miesięcy 2020 roku wyniósł (327) mln PLN i był niższy o (2 565) mln PLN (r/r).

Koszty finansowe netto w omawianym okresie wyniosły (2 154) mln PLN i obejmowały głównie utworzenie odpisów aktualizujących akcje i udziały w spółce ORLEN Lietuva w wysokości (1 020) mln PLN oraz ORLEN Upstream w wysokości (977) mln PLN, przychody z tytułu dywidend w kwocie 305 mln PLN, rozliczenie i wycenę pochodnych instrumentów finansowych netto w wysokości (86) mln PLN, nadwyżkę ujemnych różnic kursowych w kwocie (313) mln PLN oraz koszty odsetkowe netto w kwocie (57) mln PLN.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego w kwocie 57 mln PLN wynik netto PKN ORLEN za 6 miesięcy 2020 roku osiągnął wartość (2 440) mln PLN i był niższy o (4 634) mln PLN (r/r).

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma aktywów PKN ORLEN na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniosła 54 939 PLN i była niższa o (5 337) mln PLN w porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2019 roku.

Wartość aktywów trwałych na 30 czerwca 2020 roku wyniosła 37 626 mln PLN i była wyższa o 687 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku głównie z tytułu zwiększenia wartości akcji i udziałów w jednostkach powiązanych netto o 766 mln PLN w wyniku nabycia akcji ENERGA w kwocie 2 766 mln PLN i utworzenia odpisów aktualizujących w kwocie (2 000) mln PLN oraz zmniejszenia wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o (173) mln PLN.

Wartość aktywów obrotowych zmniejszyła się o (6 024) mln PLN, przede wszystkim w efekcie zmniejszenia pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o (1 729) mln PLN, spadku salda środków pieniężnych o (2 641) mln PLN głównie w wyniku nabycia akcji ENERGA, zmniejszenia wartości zapasów o (1 977) mln PLN. Spadek należności z tytułu dostaw i usług wynika głównie z niższej sprzedaży wolumenowej. Spadek wartości zapasów to głównie efekt spadku cen ropy naftowej i produktów ropopochodnych.

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniósł 32 038 mln PLN i był niższy o (2 886) mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2019 roku głównie z tytułu wyniku netto za 6 miesięcy 2020 roku w wysokości (2 440) mln PLN oraz uwzględnienia dywidendy z zysku za 2019 rok wysokości (428) mln PLN.

Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań zmniejszyła się o (1 440) mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2019 roku głównie w wyniku spadku zobowiązań handlowych w kwocie (1 666) mln PLN, zobowiązań podatkowych w wysokości (173) mln PLN oraz zobowiązania z tytułu dywidendy dla akcjonariuszy PKN ORLEN w wysokości 428 mln PLN.

Zadłużenie finansowe netto PKN ORLEN na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniosło 5 199 mln PLN i było wyższe o 1 687 mln PLN w porównaniu z końcem 2019 roku. Zmiana zadłużenia finansowego netto obejmowała zmniejszenie salda środków pieniężnych o 2 641 mln PLN, wpływ netto dodatnich różnic kursowych z przeszacowania, wyceny zadłużenia i odsetek w kwocie 274 mln PLN oraz wypływy netto obejmujące wpływy i spłaty kredytów i obligacji w kwocie (1 228) mln PLN.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w okresie 6 miesięcy 2020 roku wyniosły 2 180 mln PLN i obejmowały głównie wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację w wysokości 619 mln PLN, dodatni efekt zmniejszenia kapitału pracującego netto o 1 946 mln PLN oraz zapłacone podatki dochodowe w wysokości (363) mln PLN.

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej w okresie 6 miesięcy 2020 roku wyniosły (3 213) mln PLN i obejmowały głównie wydatki na nabycie akcji ENERGA w wysokości (2 766) mln PLN oraz wydatki netto na nabycie i sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania w kwocie (689) mln PLN oraz rozliczenie instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń w wysokości 221 mln PLN.

Wpływy netto środków pieniężnych z działalności finansowej w okresie 6 miesięcy 2020 roku wyniosły (1 618) mln PLN i obejmowały głównie wypływy netto obejmujące wpływy i spłaty kredytów w wysokości (1 128) mln PLN, wykup obligacji w wysokości (100) mln PLN, oraz płatności odsetek w wysokości (203) mln PLN, zobowiązań z tytułu umów leasingu w wysokości (186) mln.

Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych w okresie 6 miesięcy 2020 roku zmniejszyło się o (2 641) mln PLN i na dzień 30 czerwca 2020 roku wyniosło 2 415 mln PLN.

Czynniki i zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki

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

- otoczenie makroekonomiczne oraz geopolityczne – ceny ropy i pozostałych surowców energetycznych, notowania produktów rafineryjnych i petrochemicznych, kursy walutowe (głównie EUR/USD, PLN/USD, PLN/EUR) oraz wojna celna między USA i Chinami jak również konflikt USA z Iranem,
- sytuację gospodarczą – poziom PKB, konsumpcja paliw i innych produktów Spółki na rynkach jej działalności oraz sytuacja na rynku pracy,
- dostępność instancji produkcyjnych,
- obowiązujące przepisy prawne,
- dalszy wpływ pandemii COVID-19 na otoczenie makroekonomiczne.

3.3. Zmiany akcji i udziałów PKN ORLEN od 1 stycznia 2020 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu

– w dniu 30 kwietnia 2020 roku PKN ORLEN nabył 331 313 082 akcji ENERGA które stanowią około 80% kapitału zakładowego ENERGA oraz około 85% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Cena za jedną Akcję ENERGA wyniosła 8,35 PLN, a wartość wszystkich nabytych akcji wyniosła około 2,77 mld PLN i została pokryta ze środków własnych oraz z dostępnego kredytu konsorcjalnego.

4. Dane segmentowe

Począwszy od I półrocza 2020 roku PKN ORLEN zdecydował o zmianie prezentacji segmentu Downstream i rozbił go na trzy segmenty operacyjne: Rafineria, Petrochemia i Energetyka. Szczegółowe informacje w nocie 2.2.1.

W związku z powyższym działalność operacyjną Spółki prowadzona jest w ramach:

- segmentu Rafineria, który obejmuje produkcję i hurt rafineryjny, produkcję i sprzedaż olejów oraz produkcję pomocniczą,
- segmentu Petrochemia, który obejmuje produkcję i hurt petrochemiczny oraz produkcję i sprzedaż chemii, produkcję pomocniczą,
- segmentu Energetyka, który obejmuje wytwarzanie, dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej oraz obrót energią elektryczną,
- segmentu Detal, który obejmuje działalność prowadzoną na stacjach paliw,

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, zwiększenia aktywów trwałych
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku

	NOTA	Segment Rafineria (niebadane)	Segment Petrochemia (niebadane)	Segment Energetyka (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	16 159	2 524	1 037	8 335	46	-	28 101
Sprzedaż między segmentami		7 104	715	1 034	-	49	(8 902)	-
Przychody ze sprzedaży		23 263	3 239	2 071	8 335	95	(8 902)	28 101
Koszty operacyjne ogółem		(25 145)	(2 843)	(1 418)	(7 540)	(612)	8 902	(28 656)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	1 218	68	3	28	23	-	1 340
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(926)	(1)	(3)	(41)	(125)	-	(1 096)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		(1)	-	-	-	(15)	-	(16)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		(1 591)	463	653	782	(634)	-	(327)
Przychody i koszty finansowe netto	5.6							(2 154)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych								(16)
(Strata) przed opodatkowaniem								(2 497)
Podatek dochodowy								57
(Strata) netto								(2 440)
Amortyzacja	5.2	289	217	167	201	72	-	946
EBITDA		(1 302)	680	820	983	(562)	-	619
Zwiększenia aktywów trwałych		469	133	33	279	107	-	1 021

za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku

	NOTA	Segment Rafineria (niebadane)	Segment Petrochemia (niebadane)	Segment Energetyka (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	5 863	995	489	3 487	29	-	10 863
Sprzedaż między segmentami		2 654	280	485	-	27	(3 446)	-
Przychody ze sprzedaży		8 517	1 275	974	3 487	56	(3 446)	10 863
Koszty operacyjne ogółem		(8 708)	(1 145)	(624)	(3 124)	(300)	3 446	(10 455)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	54	35	2	22	7	-	120
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(146)	-	(3)	(26)	(98)	-	(273)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		(1)	-	-	-	(26)	-	(27)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		(284)	165	349	359	(361)	-	228
Przychody i koszty finansowe netto	5.6							471
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych								8
Zysk przed opodatkowaniem								707
Podatek dochodowy								(125)
Zysk netto								582
Amortyzacja	5.2	147	108	84	104	36	-	479
EBITDA		(137)	273	433	463	(325)	-	707
Zwiększenia aktywów trwałych		323	94	21	137	74	-	649

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku

NOTA	Segment Rafineria (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Petrochemia (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Energetyka (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Detal (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane) (dane przekształcone)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	28 141	3 465	872	10 539	41	43 058
Sprzedaż między segmentami		10 669	1 077	1 068	-	(12 858)	-
Przychody ze sprzedaży		38 810	4 542	1 940	10 539	85	43 058
Koszty operacyjne ogółem		(38 151)	(3 964)	(1 551)	(9 571)	(483)	(40 862)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	155	52	14	35	8	264
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(111)	(2)	(14)	(50)	(31)	(208)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		-	-	-	(3)	(11)	(14)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		703	628	389	950	(432)	2 238
Przychody i koszty finansowe netto	5.6						437
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych							8
Zysk przed opodatkowaniem							2 683
Podatek dochodowy							(489)
Zysk netto							2 194
Amortyzacja	5.2	282	185	152	177	52	848
EBITDA		985	813	541	1 127	(380)	3 086
Zwiększenia aktywów trwałych		842	117	38	1 264	291	2 552

za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2019 roku

NOTA	Segment Rafineria (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Petrochemia (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Energetyka (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Detal (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane) (dane przekształcone)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	14 648	1 800	519	5 777	24	22 768
Sprzedaż między segmentami		5 707	582	516	-	(6 829)	-
Przychody ze sprzedaży		20 355	2 382	1 035	5 777	48	22 768
Koszty operacyjne ogółem		(19 671)	(2 061)	(739)	(5 253)	(266)	(21 161)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	75	27	7	29	6	144
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(43)	(1)	(7)	(41)	(12)	(104)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		-	-	-	(2)	(3)	(5)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		716	347	296	510	(227)	1 642
Przychody i koszty finansowe netto	5.6						433
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych							1
Zysk przed opodatkowaniem							2 076
Podatek dochodowy							(393)
Zysk netto							1 683
Amortyzacja	5.2	145	95	77	86	27	430
EBITDA		861	442	373	596	(200)	2 072
Zwiększenia aktywów trwałych		207	-	36	33	42	318

EBITDA - zysk/(strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację
Zwiększenia aktywów trwałych obejmują zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów z tytułu praw do użytkowania wraz z kapitalizacją kosztów finansowania zewnętrznego oraz zmniejszenie z tytułu otrzymanych/należnych kar za nienależyte wykonanie kontraktu
Aktywa w podziale na segmenty operacyjne

	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019 (dane przekształcone)
Segment Rafineria	15 861	19 485
Segment Petrochemia	4 680	4 990
Segment Energetyka	4 053	4 406
Segment Detal	5 662	5 561
Aktywa segmentów	30 256	34 442
Funkcje Korporacyjne	24 683	25 834
	54 939	60 276

Do segmentów operacyjnych przyporządkowuje się wszystkie aktywa z wyjątkiem aktywów finansowych, aktywów podatkowych oraz środków pieniężnych. Aktywa użytkowane wspólnie przez segmenty operacyjne przydziela się na podstawie przychodów generowanych przez poszczególne segmenty operacyjne.

5. Pozostałe noty

5.1. Przychody ze sprzedaży

PROFESJONALNY OSĄD

Spółka w oparciu o dokonane analizy klauzul umownych w kontraktach sprzedażowych zidentyfikowała model agencyjny głównie w obszarze sprzedaży gazu ziemnego i LPG. W pozostałych transakcjach, w tym sprzedaży ropy naftowej do spółek zależnych Grupy ORLEN, Spółka pełni rolę zleceniodawcy.

Spółka posiada program lojalnościowy VITAY dla klientów detalicznych. Zobowiązanie z tytułu programu lojalnościowego VITAY, powstaje w momencie sprzedaży dóbr i usług na stacjach własnych i franczyzowych dla każdej pojedynczej transakcji sprzedaży oraz w przypadku zakupu przez klientów Spółki w e-Sklepach partnerów i polega na naliczaniu punktów uprawniających do zniżek na przyszłe zakupy. Do ujęcia zobowiązania przyjęty jest współczynnik 68,5% uwzględniający prawdopodobieństwo jego realizacji, w oparciu o empiryczne dane wykorzystanych punktów w stosunku do wydanych klientom w okresie ostatnich 36 miesięcy. Spółka dokonała oceny, które świadczone usługi marketingowe na rzecz dostawców, od których kupuje towary są nierozzerwalnie związane z zakupem tych towarów, stąd przychody z usługi pomniejszają koszty związane z ich zakupem i wydaniem do sprzedaży.

	6 MIESIĘCIE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	6 MIESIĘCIE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	17 171	6 829	24 234	13 273
przychody z tytułu umów z klientami	17 147	6 818	24 170	13 239
wyłączone z zakresu MSSF 15	24	11	64	34
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 930	4 034	18 824	9 495
przychody z tytułu umów z klientami	10 929	4 034	18 824	9 495
wyłączone z zakresu MSSF 15	1	-	-	-
Przychody ze sprzedaży, w tym:	28 101	10 863	43 058	22 768
przychody z tytułu umów z klientami	28 076	10 852	42 994	22 734

Umowy wyłączone z zakresu MSSF15 dotyczą umów leasingu operacyjnego oraz rekompensat do cen energii.

Zobowiązania do wykonania świadczenia

Spółka w ramach zawieranych kontraktów, zobowiązuje się do dostarczenia na rzecz klientów głównie produktów oraz towarów rafineryjnych, petrochemicznych, energii oraz ropy naftowej i gazu. W ramach tych umów Spółka działa jako zleceniodawca. Ceny transakcyjne w występujących umowach z klientami nie podlegają ograniczeniom. Umowy obowiązujące w Spółce nie przewidują zobowiązań do przyjęcia zwrotów, zwrotów wynagrodzenia i innych podobnych zobowiązań. W umowach z klientami nie występuje istotny element finansowania. Spółka nie identyfikuje przychodów, dla których otrzymanie zapłaty jest warunkowe.

Udzielone w ramach umów gwarancje są gwarancjami stanowiącymi zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną specyfikacją. Nie polegają one na świadczeniu oddzielnej usługi.

W ramach segmentów Rafineria, Petrochemia, Energetyka występuje głównie sprzedaż z odroczonym terminem płatności. W ramach segmentu Detal występuje zarówno sprzedaż gotówkowa jak również sprzedaż realizowana z odroczonym terminem płatności, przy użyciu kart paliwowych upoważniających klientów do ciągłego zakupu w sieci stacji paliw. Rozliczenia z klientami odbywają się w okresach dwutygodniowych (tzw. Karty Flotowe).

Zazwyczaj płatność jest wymagalna po dostarczeniu dobra lub po zakończeniu usługi. W umowach z klientami w większości stosowane są terminy płatności nie przekraczające 30 dni.

Podział przychodów na kategorie uwzględniający istotne czynniki ekonomiczne mające wpływ na ich rozpoznanie

Poza podziałem przychodów wg asortymentu i wg regionu geograficznego przedstawionych w notach [5.1.1](#) i [5.1.2](#) Spółka analizuje przychody w oparciu o rodzaj umowy, termin przekazania, okres obowiązywania i kanały sprzedaży.

Przychody oparte na stałej cenie stanowią większość przychodów w Spółce. Klient posiada prawo do rabatów, kar, które stanowią zgodnie z MSSF 15 element zmiennego wynagrodzenia. Spółka ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia, co do którego – zgodnie z oczekiwaniami – będzie uprawniona i które nie ulegnie odwróceniu w przyszłości. W konsekwencji Spółka koryguje przychody o wysoce prawdopodobne rabaty oraz kary, których uznanie jest wysoce prawdopodobne. Zmienność wynagrodzenia w umowach z klientami związana jest głównie z rabatami wolumenowymi. Ponadto Spółka odracza też część przychodu związaną z programem lojalnościowym VITAY, zgodnie z którym klientowi przysługuje prawo do świadczeń w przyszłości (tzw. punkty VITAY).

W ramach segmentów Rafineria i Petrochemia w zakresie sprzedaży produktów petrochemicznych i rafineryjnych Spółka ujmuje przychody z tytułu spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, w zależności od zastosowanych warunków dostawy (Incoterms). W przypadku niektórych dostaw na Spółce ciąży obowiązek organizacji transportu lub/i ubezpieczenia. W przypadku, kiedy kontrola nad dobrem przechodzi na klienta przed wykonaniem usługi transportu, dostawa dobra oraz transport (oraz ewentualnie ubezpieczenie) stanowią odrębne zobowiązania do wykonania świadczenia. Dostawa dobra jest świadczeniem spełnianym w punkcie czasu, natomiast usługa transportu jest usługą ciągłą (spełnianą w miarę upływu czasu). W przypadku usługi transportu oraz ubezpieczenia klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące z usługi.

W segmencie Detal momentem spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia jest moment wydania dobra, z wyłączeniem sprzedaży paliw przy użyciu Kart Flotowych.

W przypadku sprzedaży przekazywanej w miarę upływu czasu Spółka ujmuje przychody co najmniej w okresach miesięcznych, gdzie rozliczenia między stronami umowy odbywają się cyklicznie i odzwierciedlają kwotę do otrzymania wynagrodzenia, które przysługuje Spółce za przekazanie towarów i usług klientowi. Przychody w miarę upływu czasu dotyczą głównie sprzedaży energii elektrycznej oraz usługi dystrybucji energii w ramach segmentu Energetyki oraz sprzedaży paliw przy użyciu Kart Flotowych w ramach segmentu Detal.

W Spółce w większości okres obowiązywania umów jest krótkoterminowy. Przychody dotyczące usług, których moment rozpoczęcia i zakończenia przypadają w różnych okresach sprawozdawczych (umowy długoterminowe), ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania usługi, jeżeli można w wiarygodny sposób wycenić wynik z transakcji. Umowy długoterminowe, które pozostają niespełnione w całości na dzień bilansowy dotyczą m.in. sprzedaży energii.

Spółka realizuje sprzedaż bezpośrednio klientom końcowym w segmencie Detal zarządzającym siecią 1 792 stacji paliw: 1 365 stacji własnych i 427 stacji prowadzonych w systemie umowy franczyzy.

Sprzedaż Spółki do klientów w segmencie Rafineria i Petrochemia realizowana jest przy wykorzystaniu sieci uzupełniających się elementów infrastruktury: terminali paliw, lądowych baz przeladunkowych, sieci rurociągów, a także transportu kolejowego oraz cystern samochodowych. Sprzedaż i dystrybucja energii do klientów w segmencie Energetyka odbywa się przy wykorzystaniu w większości obcej infrastruktury dystrybucyjnej.

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

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane) (dane przekształcone)
Segment Rafineria				
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	16 153	5 860	28 095	14 623
Ropa	8 002	2 746	15 043	7 713
Średnie destylaty	5 840	2 141	9 350	4 831
Lekkie destylaty	1 287	519	1 982	1 136
Fracje ciężkie	870	364	1 432	685
Pozostałe	154	90	288	258
Wyłączone z zakresu MSSF 15	6	3	46	25
	16 159	5 863	28 141	14 648
Segment Petrochemia				
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	2 524	995	3 465	1 800
Monomery	1 351	568	1 766	943
PTA	691	289	995	505
Aromaty	192	48	296	166
Pozostałe	290	90	408	186
	2 524	995	3 465	1 800
Segment Energetyka				
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	1 036	489	872	519
Wyłączone z zakresu MSSF 15	1	-	-	-
	1 037	489	872	519
Segment Detal				
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	8 323	3 482	10 527	5 771
Średnie destylaty	4 210	1 667	5 635	3 005
Lekkie destylaty	2 534	1 025	3 287	1 870
Pozostałe	1 579	790	1 605	896
Wyłączone z zakresu MSSF 15	12	5	12	6
	8 335	3 487	10 539	5 777
Funkcje Korporacyjne				
Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15	40	26	35	21
Wyłączone z zakresu MSSF 15	6	3	6	3
	46	29	41	24
	28 101	10 863	43 058	22 768

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku i 30 czerwca 2019 Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży od trzech odbiorców produktów i towarów głównie z segmentu Rafineria, Petrochemia i Energetyka w łącznej kwocie odpowiednio 15 760 mln PLN oraz 25 253 mln PLN, które indywidualnie przekroczyły poziom 10% łącznych przychodów ze sprzedaży. Odbiorcami tymi były jednostki Grupy ORLEN.

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

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)
Polska	18 502	7 600	25 259	13 686
Niemcy	400	157	633	314
Czechy	3 932	1 288	6 758	3 386
Litwa, Łotwa, Estonia	4 415	1 629	8 551	4 491
Pozostałe kraje	827	178	1 793	857
	28 076	10 852	42 994	22 734
wylączone z zakresu MSSF 15 - Polska	25	11	64	34
	28 101	10 863	43 058	22 768

Pozycja pozostałe kraje zawiera głównie sprzedaż zrealizowaną dla klientów ze Szwajcarii i Wielkiej Brytanii.

5.2. Koszty działalności operacyjnej
Koszty według rodzaju

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)
Zużycie materiałów i energii	(13 907)	(5 157)	(19 026)	(10 016)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(10 422)	(3 795)	(18 139)	(9 153)
Usługi obce	(1 380)	(683)	(1 295)	(673)
Świadczenia pracownicze	(521)	(256)	(480)	(234)
Amortyzacja	(946)	(479)	(848)	(430)
Podatki i opłaty	(1 232)	(534)	(1 215)	(591)
Pozostałe	(193)	(78)	(152)	(89)
	(28 601)	(10 982)	(41 155)	(21 186)
Zmiana stanu zapasów	(183)	94	215	(10)
Świadczenia na własne potrzeby	128	433	78	35
Koszty operacyjne	(28 656)	(10 455)	(40 862)	(21 161)
Koszty sprzedaży	2 227	1 080	2 067	1 059
Koszty ogólnego zarządu	546	263	459	242
Koszt własny sprzedaży	(25 883)	(9 112)	(38 336)	(19 860)

5.3. Odpisy aktualizujące wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)
Zwiększenie	(1 163)	(158)	(16)	-
Zmniejszenie	1 150	1 147	16	-

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku pozycja zmniejszenie dotyczy wykorzystania odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania rozpoznanych głównie w I kwartale 2020 roku w związku ze spadkiem cen ropy naftowej i produktów ropopochodnych.

5.4. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Na dzień 30 czerwca 2020 roku PKN ORLEN identyfikuje przesłanki utraty wartości aktywów zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” związane z pandemią koronawirusa i jej wpływem na przyszłe szacowane przepływy pieniężne generowane przez ośrodki wypracowujące środki pieniężne.

Testy na utratę wartości zostały przeprowadzone w oparciu o stan aktywów PKN ORLEN na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz projekcje przepływów pieniężnych netto, zaktualizowane zgodnie z wyjaśnionymi poniżej osądami i szacunkami, dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stóp dyskontowych odzwierciedlających bieżące rynkowe oszacowania wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka typowe dla wycenianych aktywów. W związku z obecną sytuacją gospodarczą, niepewnością popytu i podaży, które mają wpływ na kształtowanie i prognozowanie danych makroekonomicznych, Spółka będzie analizować i w razie potrzeby aktualizować przyjęte założenia.

Szczegółowy opis przyjętych zasad przeprowadzania testów z tytułu utraty wartości w PKN ORLEN oraz opis technik wyceny zostały zaprezentowane w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym i zastosowane na dzień 30 czerwca 2020 roku zasady są z nimi spójne.

Stopy dyskontowe

Stopy dyskontowe wyliczone zostały jako średnioważony koszt zaangażowania kapitału własnego i obcego. Źródła wskaźników makroekonomicznych niezbędnych do określenia stopy dyskonta stanowiły publikacje prof. Aswatha Damodarana (źródło:

<http://pages.stern.nyu.edu>) oraz notowania obligacji rządowych dostępne na dzień 30 czerwca 2020 roku. Wskaźniki uwzględniają wpływ pandemii COVID-19.

Struktura stóp dyskontowych zastosowanych w ramach testów na utratę wartości aktywów według głównych ośrodków generowania przepływów pieniężnych w PKN ORLEN na dzień 30 czerwca 2020 roku

	Polska			
	Rafineria	Petrochemia	Detal	Wydobycie
Koszt kapitału własnego	9,19%	8,99%	8,55%	10,06%
Koszt długu po opodatkowaniu	1,84%	1,84%	1,84%	1,84%
Struktura kapitału	0,54	0,43	1,03	1,11
Stopa dyskonta nominalna	6,62%	6,85%	5,14%	5,74%
Długoterminowa inflacja	2,66%	2,66%	2,66%	2,66%

Aktywa produkcyjne segmentu Rafineria i segmentu Petrochemia

Analizie poddano prawdopodobieństwo uzyskania planowanych wolumenów sprzedaży oraz marż aktywów produkcyjnych segmentu rafineria i segmentu petrochemia. W wyniku tej analizy sporządzono korekty założeń przyjętych w ramach planów finansowych PKN ORLEN S.A. dla lat 2020, 2021 i 2022 zakładające m.in. przejściowe osłabienie popytu i spadek marż. Aktualizację założeń makroekonomicznych oparto o publikację raportu IHS Markit opublikowanego w maju 2020 roku. Założono, że przepływy po roku 2022 pozostają na poziomie szacunku opartego o Plan Średnioterminowy PKN ORLEN S.A. zatwierdzony 20 grudnia 2018 roku. PKN ORLEN zakłada, że do końca roku 2022 w wyniku uruchamianych procesów optymalizacyjnych i efektywnościowych wróci do pierwotnie planowanych przepływów.

W wyniku zużycia aktywów lub wycofania z użytkowania w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 2020 roku PKN ORLEN rozpoznał odpisy w wysokości (8) mln PLN i (4) mln PLN dotyczące aktywów segmentu Rafineria.

Testy na utratę wartości aktywów dokonane w oparciu o zaktualizowane założenia nie potwierdziły konieczności dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów segmentu Rafineria i segmentu Petrochemia PKN ORLEN S.A.

Aktywa segmentu Detal

Aktywa segmentu Detal zostały zweryfikowane pod względem planów sprzedaży, wolumenów sprzedaży i marż realizowanych w II kwartale 2020 roku. PKN ORLEN rozpoznał w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonych na dzień 30 czerwca 2020 utratę wartości głównie aktywów stacji paliw w wysokości netto (10) mln PLN i (6) mln PLN.

Aktywa segmentu Energetyka

W wyniku odpisów praw na energie kolorowe w II kwartale 2020 roku PKN ORLEN rozpoznał odpisy w wysokości (2) mln PLN. Testy na utratę wartości aktywów dokonane w oparciu o zaktualizowane założenia nie potwierdziły konieczności dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów segmentu Energetyka PKN ORLEN S.A.

Akcje i udziały

Dla celów badania utraty wartości akcji i udziałów, każda jednostka powiązana została potraktowana jako oddzielna jednostka generująca przepływy pieniężne.

Aktualizację wyceny wartości użytkowej przeprowadzono na bazie przepływów pieniężnych netto zaktualizowanych zgodnie z wyjaśnionymi powyżej osądami i szacunkami, dyskontowanych do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stóp dyskontowych odzwierciedlających bieżące rynkowe oszacowania wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka typowe dla wycenianych aktywów. W kalkulacjach uwzględniono zmiany kapitału pracującego netto oraz wartość długu netto.

Test na utratę wartości inwestycji w akcje ORLEN Lietuva na dzień 30 czerwca 2020 potwierdził aktualność wyceny z dnia 31 marca 2020. W I kwartale 2020 roku Spółka w wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości dokonała zawiązania odpisu aktualizującego wartość inwestycji w akcje ORLEN Lietuva i wpłynęła na wynik finansowy w kwocie (1 020) mln PLN. Wartość ta została ujęta w kosztach finansowych w nocy [5.6](#).

Po analizie sytuacji makroekonomicznej i gospodarczej ORLEN Upstream w Polsce i w Kanadzie nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości inwestycji w udziały ORLEN Upstream. Aktualna pozostaje wycena z dnia 31 marca 2020. Na bieżąco obserwujemy kształtujące się trendy i zachowania.

W I kwartale 2020 roku Spółka w wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości dokonała zawiązania odpisu aktualizującego wartość inwestycji w akcje ORLEN Upstream i wpłynęła na wynik finansowy w kwocie (977) mln PLN. Wartość ta została ujęta w kosztach finansowych w nocy [5.6](#).

W II kwartale 2020 roku Spółka dokonała rozwiązania odpisu aktualizującego wartość inwestycji w udziały ORLEN Capital w kwocie 43 mln PLN. W okresie 6 miesięcy 2020 roku łączny wpływ netto odpisów aktualizujących wartość inwestycji w udziały ORLEN Capital wyniósł (3) mln PLN. Wartość ta została ujęta odpowiednio w przychodach i kosztach finansowych w nocy [5.6](#).

Zmiany wartości inwestycji są głównie skutkiem dopłaty do kapitału zrealizowanej w II kwartale 2019 roku oraz rezerwy na podatek odroczonej od różnic kursowych z tytułu udzielonej pożyczki, która odpowiednio pomniejsza lub powiększa wartość kapitałów własnych Spółki.

Aktualizacja wycen pozostałych inwestycji PKN ORLEN w akcje i udziały spółek Grupy Kapitałowej ORLEN na dzień 30 czerwca 2020 roku nie skutkowałą utratą wartości tych inwestycji.

Łączny wpływ odpisów aktualizujących netto wartość akcji i udziałów na wynik finansowy Spółki w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 roku wyniósł (2 000) mln PLN i 43 mln PLN.

Wyżej opisane prognozy i założenia oparto o najlepsze szacunki i wiedzę dostępną na datę bilansową. Założenia te będą podlegać bieżącej weryfikacji i aktualizacji.

Analiza wrażliwości wartości użytkowej udziałów w ORLEN Lietuva

w mln PLN		EBITDA			
zmiana	-5%	0%	+5%		
STOPA DYSKONTA	- 1 p.p.	zmniejszenie odpisu 165	zmniejszenie odpisu 507	zmniejszenie odpisu 895	
	0,0 p.p.	zwiększenie odpisu (296)	-	zmniejszenie odpisu 357	
	+ 1 p.p.	zwiększenie odpisu (686)	zwiększenie odpisu (429)	zwiększenie odpisu (100)	

Analiza wrażliwości wartości użytkowej udziałów w ORLEN Upstream

w mln PLN		EBITDA			
zmiana	-5%	0%	+5%		
STOPA DYSKONTA	- 1 p.p.	zwiększenie odpisu (67)	zmniejszenie odpisu 92	zmniejszenie odpisu 249	
	0,0 p.p.	zwiększenie odpisu (149)	-	zmniejszenie odpisu 152	
	+ 1 p.p.	zwiększenie odpisu (223)	zwiększenie odpisu (83)	zmniejszenie odpisu 57	

5.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne
Pozostałe przychody operacyjne

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4	1	19	8
Odwrocenie rezerw	15	-	1	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, aktywów z tytułu praw do użytkowania oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	18	18	26	26
Kary i odszkodowania	27	4	15	6
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej	1 188	49	101	44
Część nieefektywna dotycząca wyceny i rozliczenia ekspozycji operacyjnej	5	2	25	12
Rozliczenie kosztów zabezpieczenia	67	34	51	28
Pozostałe	16	12	26	20
	1 340	120	264	144

Pozostałe koszty operacyjne

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(27)	(20)	(17)	(12)
Utworzenie rezerw	(2)	(1)	(2)	(1)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, aktywów z tytułu praw do użytkowania oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(37)	(29)	(42)	(38)
Kary, szkody i odszkodowania	(6)	(3)	(6)	(3)
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej	(893)	(129)	(77)	(25)
Część nieefektywna dotycząca wyceny i rozliczenia ekspozycji operacyjnej	(7)	(5)	(27)	(14)
Pozostałe, w tym:	(124)	(86)	(37)	(11)
<i>niedopłatne świadczenia</i>	(111)	(86)	(18)	(3)
	(1 096)	(273)	(208)	(104)

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku i 30 czerwca 2019 roku pozycje netto wycen i rozliczeń pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej (instrumenty niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń) wyniosły odpowiednio 295

mln PLN i (80) mln PLN oraz 24 mln PLN i 19 mln PLN i dotyczyły głównie swapów towarowych zabezpieczających niedopasowanie czasowe na zakupach ropy i zabezpieczenia asfaltów oraz dodatkowo rozliczenia wewnątrzgrupowych transakcji zabezpieczających zakup ropy (statki). Zmiana pozycji netto wycen i rozliczeń pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej wynika z zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń dla transakcji zabezpieczających ekspozycję wynikającą z tytułu niedopasowania czasowego na zakupach ropy. Na 30 czerwca 2019 wycena transakcji ujęta była w kapitale z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń, natomiast na 30 czerwca 2020 zarówno wycena jak i rozliczenie transakcji ujęte są w pozostałej działalności operacyjnej. Dodatkowo zmiana wyceny transakcji wynika ze spadku cen ropy naftowej związanej z kryzysem na rynku wywołanym koronawirusem a także osłabieniem PLN względem USD.

5.6. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	6 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	6 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)
Odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	40	21	31	10
Pozostałe odsetki	6	3	-	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	101	126	117
Dywidendy	305	305	465	465
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	431	105	351	128
Odwroćenie odpisów aktualizujących akcje w jednostkach powiązanych	43	43	-	-
Pozostałe	48	24	23	11
	873	602	996	731

Koszty finansowe

	6 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	6 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)
Odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	(74)	(51)	(116)	(56)
Odsetki z tytułu leasingu	(28)	(11)	(27)	(10)
Odsetki od zobowiązań podatkowych	(1)	-	(2)	(1)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(313)	-	-	-
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	(517)	(40)	(254)	(90)
Utworzenie odpisów aktualizujących akcje i udziały w jednostkach powiązanych	(2 043)	-	(133)	(133)
Pozostałe	(51)	(29)	(27)	(8)
	(3 027)	(131)	(559)	(298)

W okresie 6 miesięcy 2020 odpisy aktualizujące akcje i udziały w jednostkach powiązanych dotyczyły głównie ORLEN Lietuva w wysokości (1 020) mln PLN oraz ORLEN Upstream w wysokości (977) mln PLN.

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku i 30 czerwca 2019 roku pozycje netto wycen i rozliczeń pochodnych instrumentów finansowych (instrumenty niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń) wyniosły odpowiednio (86) mln PLN i 65 mln PLN oraz 97 mln PLN i 38 mln PLN i dotyczyły głównie zabezpieczenia ryzyka zmian kursów wymiany w odniesieniu do płatności faktur za ropę w walutach obcych, zabezpieczenia waluty dla transakcji płynnościowych oraz zabezpieczenia stóp procentowych i płatności odsetek od obligacji.

Główny wpływ na zmianę wyceny i rozliczenia pochodnych instrumentów finansowych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku miało osłabienie PLN względem USD oraz EUR na rynkach finansowych.

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku i 30 czerwca 2019 roku wyniosły odpowiednio (9) mln PLN i (4) mln PLN oraz (6) mln PLN i (2) mln PLN.

5.7. Kredyty, pożyczki i obligacje

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019
Kredyty	-	1 884	1 085	246	1 085	2 130
Pożyczki	3 307	5 336	2 219	-	5 526	5 336
Obligacje	998	1 002	5	100	1 003	1 102
	4 305	8 222	3 309	346	7 614	8 568

Na dzień 30 czerwca 2020 roku zadłużenie z tytułu kredytów dotyczy kredytu (wraz z odsetkami i prowizjami) zaciągniętego przez PKN ORLEN od konsorcjum banków w ramach Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego z dnia 25 kwietnia 2014 roku w kwocie 1 085 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2020 roku (co odpowiada kwocie 243 mln EUR). Zadłużenie było niższe o 1 045 mln PLN netto w porównaniu z końcem 2019 roku w wyniku częściowej spłaty kredytu wraz z odsetkami. Jednocześnie aktualne zadłużenie zostało przeklasyfikowane do części krótkoterminowej w związku z zapadalnością umowy kredytowej w kwietniu 2021 roku.

Szczegółowe informacje dotyczące emisji/wykupu obligacji zaprezentowano w nocie [5.13](#).

Na dzień 30 czerwca 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2019 roku maksymalne możliwe zadłużenie z tytułu zawartych umów kredytowych i pożyczek wynosiło odpowiednio 12 496 mln PLN i 12 573 mln PLN. Do wykorzystania na dzień 30 czerwca 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2019 roku pozostało odpowiednio 5 892 mln PLN i 4 969 mln PLN.

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.

5.8. Instrumenty pochodne oraz pozostałe aktywa i zobowiązania

Instrumenty pochodne oraz pozostałe aktywa

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	125	182	83	89	208	271
<i>forwarty walutowe</i>	125	182	37	88	162	270
<i>swapy towarowe</i>	-	-	45	1	45	1
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	7	24	32	34	39	58
<i>forwarty walutowe</i>	7	5	13	27	20	32
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	-	19	-	-	-	19
<i>swapy towarowe</i>	-	-	19	7	19	7
Instrumenty pochodne w ramach centralizacji	58	71	225	172	283	243
<i>swapy towarowe</i>	1	-	218	149	219	149
<i>forwarty walutowe</i>	57	71	7	23	64	94
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	2	-	6	4	8	4
<i>swapy towarowe</i>	2	-	6	4	8	4
Instrumenty pochodne	192	277	346	299	538	576
Pozostałe aktywa finansowe	1 576	1 370	866	917	2 442	2 287
<i>pożyczki udzielone</i>	1 514	1 311	132	8	1 646	1 319
<i>cash pool</i>	-	-	111	343	111	343
<i>należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych</i>	-	-	54	66	54	66
<i>należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych w ramach centralizacji</i>	-	-	202	156	202	156
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>	58	59	-	-	58	59
<i>korekta pozycji zabezpieczanej</i>	4	-	56	4	60	4
<i>depozyty zabezpieczające</i>	-	-	311	340	311	340
Pozostałe aktywa niefinansowe	95	95	-	-	95	95
<i>nieruchomości inwestycyjne*</i>	95	95	-	-	95	95
Pozostałe aktywa	1 671	1 465	866	917	2 537	2 382

* Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku pozycja nieruchomości inwestycyjne zawiera aktywa z tytułu praw do użytkowania w wysokości odpowiednio 31 mln PLN.

Instrumenty pochodne oraz pozostałe zobowiązania

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-	4	64	4	64
swapy towarowe	-	-	2	64	2	64
forwarty walutowe	-	-	2	-	2	-
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	31	-	66	60	97	60
swapy procentowe	-	-	8	19	8	19
swapy walutowo - procentowe	31	-	-	-	31	-
forwarty walutowe	-	-	3	26	3	26
swapy towarowe	-	-	55	15	55	15
Instrumenty pochodne w ramach centralizacji	59	72	190	178	249	250
swapy towarowe	57	-	125	154	182	154
forwarty walutowe	2	72	65	24	67	96
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	4	-	34	4	38	4
swapy towarowe	4	-	34	4	38	4
Instrumenty pochodne	94	72	294	306	388	378
Pozostałe zobowiązania finansowe	106	108	2 022	1 973	2 128	2 081
zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych	-	-	58	109	58	109
zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych w ramach centralizacji	-	-	208	144	208	144
zobowiązania inwestycyjne	90	90	-	-	90	90
cash pool	-	-	1 747	1 716	1 747	1 716
korekta pozycji zabezpieczanej	2	-	9	4	11	4
nieodpłatne świadczenia	14	18	-	-	14	18
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	-	-	157	9	157	9
przychody przyszłych okresów	-	-	157	9	157	9
Pozostałe zobowiązania	106	108	2 179	1 982	2 285	2 090

5.9. Rezerwy

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019
Środowiskowa	426	426	27	29	453	455
Nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	127	127	30	30	157	157
Emisje CO ₂ , certyfikaty energetyczne	-	-	270	415	270	415
Pozostałe	-	-	100	114	100	114
	553	553	427	588	980	1 141

5.10. 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 2019 w nocie 12.3.

W pozycji aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujęto udziały i akcje notowane/nienotowane nieprzeznaczone do obrotu.

Hierarchia wartości godziwej

	Wartość księgowa (niebadane)	Wartość godziwa (niebadane)	Hierarchia wartości godziwej		
			Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe					
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	58	58	18	-	40
Pożyczki udzielone	1 646	1 675	-	1 675	-
Instrumenty pochodne, w tym:	538	538	-	538	-
Instrumenty pochodne w ramach centralizacji	283	283	-	283	-
	2 242	2 271	18	2 213	40
Zobowiązania finansowe					
Kredyty	1 085	1 085	-	1 085	-
Pożyczki	5 526	5 526	-	5 526	-
Obligacje	1 003	1 008	1 008	-	-
Instrumenty pochodne, w tym:	388	388	-	388	-
Instrumenty pochodne w ramach centralizacji	249	249	-	249	-
	8 002	8 007	1 008	6 999	-

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 hierarchii wartości godziwej.

5.11. Leasing

5.11.1. Spółka jako leasingobiorca

Zmiana stanu aktywów z tytułu praw do użytkowania

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu i pozostałe	Razem
Wartość księgowa netto na 01/01/2020					
Wartość księgowa brutto	1 514	577	27	630	2 748
Skumulowane umorzenie	(66)	(124)	(13)	(181)	(384)
Odpisy aktualizujące	(21)	(7)	-	-	(28)
	1 427	446	14	449	2 336
zwiększenia/(zmniejszenia) netto					
Nowe umowy leasingu , zwiększenie wynagrodzenia leasingowego	44	98	-	8	150
Amortyzacja	(26)	(37)	(2)	(99)	(164)
Odpisy aktualizujące	(2)	-	-	-	(2)
<i>utworzenie</i>	(8)	-	-	-	(8)
<i>odwrócenie</i>	7	-	-	-	7
Pozostałe	(2)	(7)	-	(2)	(11)
	1 441	500	12	356	2 309
Wartość księgowa netto na 30/06/2020 (niebadane)					
Wartość księgowa brutto	1 556	668	25	635	2 884
Skumulowane umorzenie	(92)	(161)	(13)	(279)	(545)
Odpisy aktualizujące	(23)	(7)	-	-	(30)
	1 441	500	12	356	2 309
Wartość księgowa netto na 01/01/2019					
Wartość księgowa brutto	1 305	271	-	436	2 012
	1 305	271	-	436	2 012
zwiększenia/(zmniejszenia) netto					
Nowe umowy leasingu , zwiększenie wynagrodzenia leasingowego	120	125	-	228	473
Amortyzacja	(48)	(65)	(4)	(184)	(301)
Odpisy aktualizujące	(21)	(7)	-	-	(28)
<i>utworzenie</i>	(50)	(4)	-	-	(54)
<i>odwrócenie</i>	25	4	-	-	29
Reklasyfikacje	72	125	18	14	229
Pozostałe	(1)	(3)	-	(45)	(49)
	1 427	446	14	449	2 336

Kwoty z tytułu umów leasingu ujęte w sprawozdaniu z zysku lub strat i innych całkowitych dochodów

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)
Koszty z tytułu:	(51)	(20)	(53)	(30)
odsetek z tytułu leasingu				
leasingu krótkoterminowego	(28)	(11)	(27)	(10)
zmiennych opłat leasingowych nieujętych w wycenie zobowiązań leasingowych	(6)	(3)	(11)	(6)
Koszty finansowe				
Koszty według rodzaju: Usługi Obce	(17)	(6)	(15)	(14)

5.11.2. Spółka jako leasingodawca

Leasing finansowy

Spółka w dniu rozpoczęcia, klasyfikuje leasing jako leasing finansowy lub operacyjny.

Spółka w celu dokonania ww. klasyfikacji, dokonuje oceny czy następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści wynikających z posiadania bazowego składnika aktywów na leasingobiorcę. Jeżeli ma miejsce przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści, leasing zostaje zaklasyfikowany jako leasing finansowy, w odwrotnej sytuacji – jako leasing operacyjny.

Leasing operacyjny

Aktywa oddawane przez Spółkę innym podmiotom do użytkowania na podstawie umowy leasingu operacyjnego zaliczane są do aktywów Spółki. Opłaty leasingowe z tytułu leasingów operacyjnych są ujmowane liniowo przez okres leasingu jako przychody ze sprzedaży produktów i usług. Leasing operacyjny dotyczy głównie nieruchomości stanowiących własność Spółki, objętych umowami leasingu. Przychody z tytułu leasingu operacyjnego za okres 6 i 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku i 30 czerwca 2019 roku wyniosły odpowiednio 24 mln PLN, 11 mln PLN oraz 64 mln PLN, 34 mln PLN.

5.12. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów inwestycyjnych wyniosła odpowiednio 2 620 mln PLN i 3 184 mln PLN.

5.13. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych

W I półroczu 2020 roku w ramach:

- pierwszego publicznego programu emisji obligacji w kwietniu została spłacona seria F o wartości nominalnej 100 mln PLN i tym samym program został zakończony;
- drugiego publicznego programu emisji obligacji czynne pozostają serie A-E o łącznej wartości nominalnej 1 mld PLN.

5.14. Podział zysku za 2019 rok

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN w dniu 5 czerwca 2020 roku podzieliło zysk netto PKN ORLEN za rok 2019 w kwocie 4 813 592 019,09 PLN w następujący sposób: kwotę 427 709 061,00 PLN przeznaczono na wypłatę dywidendy (1 PLN na 1 akcję), zaś pozostałą kwotę, tj. 4 385 882 958,09 PLN na kapitał zapasowy. Ustalono dzień 14 lipca 2020 roku jako dzień dywidendy oraz dzień 28 lipca 2020 roku jako termin wypłaty dywidendy.

5.15. Aktywa warunkowe

Zgodnie z informacją opublikowaną w Sprawozdaniach Finansowych PKN ORLEN i Grupy ORLEN za rok 2019 i I kwartał 2020 PERN S.A. poinformował PKN ORLEN o różnicach w ilości zapasu operacyjnego ropy naftowej typu REBCO (Russian Export Blend Crude Oil) w związku z przeprowadzoną przez niego, jako operatora systemu rurociągowego, inwentaryzacją zapasów ropy naftowej dostarczanej przez park zbiornikowy w Adamowie.

PERN S.A. utrzymuje, że przyczyną zmiany stanu zapasów operacyjnych są różnice metodologii obliczania ilości ropy naftowej typu REBCO. Na dzień 30 czerwca 2020 roku zgodnie z potwierdzeniem otrzymanym od PERN S.A. zapas operacyjny PKN ORLEN w zakresie ropy naftowej typu REBCO wyniósł 668.132 ton metrycznych netto. Różnica w stanie zapasów zwiększyła się w stosunku do stanu z 2019 roku o 703 ton metrycznych netto i wyniosła 90.356 ton metrycznych netto.

PKN ORLEN nie zgadza się ze stanowiskiem PERN S.A., ponieważ w jego ocenie pozostaje ono bezpodstawne, nieudowodnione i niezgodne z umowami wiążącymi PKN ORLEN oraz PERN S.A., a dotychczasowa metodologia stosowana na potrzeby obliczeń ilości ropy naftowej typu REBCO przesyłanej przez PERN S.A. do PKN ORLEN jest prawidłowa i nie była nigdy wcześniej kwestionowana. PKN ORLEN analizuje obecnie możliwości podjęcia odpowiednich kroków prawnych związanych z informacją przekazaną przez PERN S.A. i zastrzega możliwość podjęcia wszelkich działań zmierzających do ochrony uzasadnionych interesów PKN ORLEN, w tym dochodzenia roszczeń związanych z przekazaną przez PERN S.A. informacją na temat wysokości zapasu operacyjnego PKN ORLEN w zakresie ropy naftowej typu REBCO.

Niezależnie od tego, kierując się najdalej posuniętą ostrożnością, PKN ORLEN rozpoznał w 2019 roku w pozostałych kosztach operacyjnych korektę zapasu w kwocie (156) mln PLN. W ocenie PKN ORLEN korekta zapasów na dzień 30 czerwca 2020 roku w kwocie (156) mln PLN stanowi jednocześnie aktywa warunkowe PKN ORLEN.

5.16. Zobowiązania warunkowe

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

Roszczenie Warter Fuels S.A (poprzednio: OBR S.A.) przeciwko PKN ORLEN o odszkodowanie

W dniu 5 września 2014 roku spółka OBR S.A. (obecnie: Warter Fuels S.A.) wystąpiła przeciwko PKN ORLEN do Sądu Okręgowego w Łodzi z pozwem o zapłatę z tytułu zarzucanego naruszenia przez PKN ORLEN praw do patentu. Kwota roszczenia w pozwie została oszacowana przez Warter Fuels S.A. na kwotę około 84 mln PLN. Żądanie pozwu obejmuje zasądzenie od PKN ORLEN na rzecz Warter Fuels S.A. sumy pieniężnej w wysokości odpowiadającej wartości opłaty licencyjnej za korzystanie z rozwiązania objętego ww. patentem oraz zasądzenie obowiązku zwrotu korzyści uzyskanych na skutek stosowania tego rozwiązania. W dniu 16 października 2014 roku PKN ORLEN złożył odpowiedź na pozew. Pismem procesowym z dnia 11 grudnia 2014 roku wartość przedmiotu sporu została określona przez powoda na kwotę około 247 mln PLN. Dotychczas odbyło się kilka rozpraw (ostatnia 28 września 2018 roku), podczas których sąd przesłuchał świadków zgłoszonych przez strony. W dniu 19 grudnia 2018 roku odbyła się rozprawa, w trakcie której Sąd wysłuchał stanowiska stron w zakresie podstaw ewentualnego uchylecia postanowienia o zabezpieczeniu. Postanowieniem z dnia 2 stycznia 2019 roku Sąd Okręgowy uchylił postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia roszczeń. Warter Fuels S.A. złożył zażalenie na to postanowienie w dniu 5 lutego 2019 roku. PKN ORLEN złożył odpowiedź na zażalenie. Sprawa rozpoznania zażalenia jest na etapie postępowania drugoinstancyjnego, tj. przed Sądem Apelacyjnym w Łodzi. Zabezpieczenie zostało prawomocnie uchylone. Pełnomocnik PKN ORLEN złożył także wniosek o zawieszenie postępowania z uwagi na toczące się równoległe postępowanie o ustalenie prawa do spornego patentu, którego wynik będzie miał znaczenie dla rozstrzygnięcia w sprawie o naruszenie. Wniosek nie został jeszcze rozpatrzony. Obecnie Sąd poszukuje biegłego bądź instytutu celem wydania opinii. W ocenie PKN ORLEN roszczenia Warter Fuels S.A. są bezpodstawne.

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

5.17. Transakcje z podmiotami powiązaniymi
5.17.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi Grupy ORLEN

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku oraz w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku i 30 czerwca 2019 roku nie wystąpiły transakcje podmiotów powiązanych z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, pozostałym kluczowym personelem kierowniczym Spółki i z bliskimi im osobami.

5.17.2. Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego Spółki

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	22,6	11,5	20,9	10,4
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1,7	0,4	1,7	0,8
	24,3	11,9	22,6	11,2

Powyższa tabela przedstawia wynagrodzenia wypłacone, należne lub potencjalnie należne kluczowemu personelowi kierowniczemu PKN ORLEN w okresie sprawozdawczym.

5.17.3. Transakcje oraz stan rozrachunków Spółki z podmiotami powiązanymi

	Jednostki zależne		Jednostki współkontrolowane		Razem	
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)
Sprzedaż	13 438	5 024	1 219	525	14 657	5 549
Przychody w ramach centralizacji pochodnych instrumentów finansowych	1 931	437	-	-	1 931	437
Zakupy	(5 795)	(2 442)	(13)	(5)	(5 808)	(2 442)
Koszty w ramach centralizacji pochodnych instrumentów finansowych	(2 676)	(349)	-	-	(2 676)	(349)
Przychody finansowe, w tym:	261	244	69	69	330	313
<i>Dywidendy</i>	229	229	69	69	298	298
Koszty finansowe (głównie odsetki)	(47)	(37)	-	-	(47)	(37)

	Jednostki zależne		Jednostki współkontrolowane		Razem	
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)
Sprzedaż	22 615	11 670	1 546	802	24 161	12 472
Przychody w ramach centralizacji pochodnych instrumentów finansowych	689	205	-	-	689	205
Zakupy	(3 398)	(1 706)	(21)	(12)	(3 419)	(1 718)
Koszty w ramach centralizacji pochodnych instrumentów finansowych	(461)	(231)	-	-	(461)	(231)
Przychody finansowe, w tym:	374	360	107	107	481	467
<i>Dywidendy</i>	353	353	107	107	460	460
Koszty finansowe (głównie odsetki)	(81)	(39)	-	-	(81)	(39)

	Jednostki zależne		Jednostki współkontrolowane		Razem	
	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 533	3 304	427	520	2 960	3 824
Pozostałe aktywa	1 888	1 776	-	-	1 888	1 776
<i>Pożyczki udzielone</i>	1 613	1 319	-	-	1 613	1 319
<i>Cash pool</i>	111	343	-	-	111	343
<i>Należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych w ramach centralizacji</i>	164	113	-	-	164	113
Należności z tytułu leasingu	22	22	-	-	22	22
Instrumenty pochodne w ramach centralizacji	195	128	-	-	195	128
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	496	945	5	4	501	949
Pożyczki	5 526	5 336	-	-	5 526	5 336
Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 866	1 762	-	-	1 866	1 762
<i>Cash pool</i>	1 747	1 716	-	-	1 747	1 716
<i>Zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych w ramach centralizacji</i>	115	44	-	-	115	44
Zobowiązania z tytułu leasingu	129	103	-	-	129	103
Instrumenty pochodne w ramach centralizacji	79	52	-	-	79	52

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 2020 roku i 30 czerwca 2019 roku w Spółce nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Dodatkowo w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku, na podstawie złożonych oświadczeń, wystąpiły transakcje pomiędzy podmiotami, w których kluczowe stanowiska pełniły bliskie osoby powiązane z pozostałym kluczowym personelem kierowniczym Jednostki Dominującej a podmiotami Grupy ORLEN.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień 30 czerwca 2020 roku PKN ORLEN zidentyfikował następujące transakcje:

- sprzedaż i zakup wyniosły odpowiednio 0,08 mln PLN i (1,8) mln PLN
- saldo należności wyniosło 0,02 mln PLN.

Powyższe transakcje dotyczyły głównie zakupu i sprzedaży paliw i oleju napędowego.

5.17.4. Transakcje z jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa

Na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku Skarb Państwa jest właścicielem 27,52% akcji PKN ORLEN i posiada zdolność wywierania na niego znaczącego wpływu.

Spółka zidentyfikowała transakcje z jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa w oparciu o „Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 23 marca 2020 roku, w sprawie wykazu spółek, w których prawa z akcji Skarbu Państwa wykonuje Prezes Rady Ministrów lub inni członkowie Rady Ministrów, pełnomocnicy Rządu lub państwowe osoby prawne, w tym jednoosobowe spółki Skarbu Państwa”.

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2020 roku i 30 czerwca 2019 roku Spółka zidentyfikowała następujące transakcje:

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2020 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2019 (niebadane)
Sprzedaż	593	189	720	381
Zakupy	(1 600)	(412)	(1 785)	(926)

	30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	107	268
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	792	582

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

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

5.18. Zabezpieczenia

Zabezpieczenia akcyzowe i akcyza od wyrobów i towarów znajdujących się w procedurze zawieszono poboru na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku wynosiły odpowiednio 2 554 mln PLN oraz 2 391 mln PLN.

5.19. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 7 lipca 2020 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ORLEN Upstream zobowiązało jedynego wspólnika PKN ORLEN do wniesienia dopłaty do kapitału w kwocie 47 mln PLN w terminie nie późniejszym niż 10 lipca 2020 w celu pokrycia wydatków związanych z prowadzoną przez spółkę działalnością poszukiwawczą – wydobywczą w Polsce. W dniu 10 lipca PKN ORLEN wniósł dopłatę do kapitału.

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

ZA I PÓŁROCZE

2020



C. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY**1. Sytuacja finansowa****1.1. Główne czynniki wpływające na EBITDA LIFO (zysk operacyjny powiększony o amortyzację wg wyceny zapasów metodą LIFO)**

Wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (tzw. EBITDA) wyniósł 4 112 mln PLN i obejmował 3 690 mln PLN zysku z tytułu okazynego nabycia akcji ENERGA. Po wyeliminowaniu wpływu akwizycji, EBITDA za 6 miesięcy 2020 roku wyniosła 422 mln PLN i była niższa o (4 339) mln PLN (r/r).

Dodatkowo zaprezentowana EBITDA zawiera również wpływ netto odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w wysokości (650) mln PLN, który dotyczył głównie aktywów segmentu wydobywa w Kanadzie i Polsce w związku z aktualizacją cen węglowodorów i rezygnacją z wybranych projektów wydobywczych. Dla porównania wpływ odpisów aktualizujących wartość majątku w analogicznym okresie 2019 roku nie był istotny i wyniósł (27) mln PLN.

Po eliminacji powyższych wpływów odpisów majątkowych raportowana EBITDA wyniosła 1 072 mln PLN i była niższa o (3 716) 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 wzrost cen ropy (wg według średnioważonego kosztu w porównaniu do wyceny ropy wg metody LIFO) wpływa pozytywnie, a spadek negatywnie na raportowane wyniki.

Ujemny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów ujęty w wyniku EBITDA był niższy o (2 580) mln PLN (r/r) i wyniósł (2 538) mln PLN.

W rezultacie zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację przed uwzględnieniem wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów (tzw. EBITDA LIFO) i eliminacji zysku z tytułu okazynego nabycia ENERGA i odpisów aktualizujących wartość majątku wyniósł 3 610 mln PLN i był niższy o (1 136) mln PLN (r/r).

Wpływ parametrów makro wyniósł 1 309 mln PLN (r/r) i obejmował głównie dodatnie efekty niższych zużyć surowców na własne potrzeby energetyczne w wyniku spadku notowań ropy naftowej o blisko (26) USD/bbl, wzrostu dyferencjału Ural/Brent o 0,9 USD/bbl, osłabienia PLN względem walut obcych oraz wpływ transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne realizowane na sprzedaży produktów i zakupach ropy naftowej w wysokości 1 084 mln PLN (r/r)*. Negatywnie na wyniki operacyjne Grupy ORLEN wpłynął obserwowany od maja 2020 roku spadek marż na lekkich i średnich destylatach, olefinach i nawozach w części skompensowany wyższymi marżami na ciężkich frakcjach rafineryjnych, poliolefinach i PCW.

Widoczny od połowy marca 2020 roku wpływ pandemii COVID-19 na poziom sprzedaży wolumenowej Grupy ORLEN spowodował obniżenie łącznej sprzedaży Grupy ORLEN o (15)% (r/r) do poziomu 17 899 tys. ton. Spadek wolumenów był wynikiem niższej sprzedaży hurtowej produktów rafineryjnych o (18)% (r/r) i petrochemicznych o (10)% (r/r) oraz detalicznej paliw o (11)% (r/r) na wszystkich rynkach operacyjnych. Sprzedaż węglowodorów na rynku polskim i kanadyjskim zwiększyła się natomiast o 9% (r/r). Dodatkowo poziom sprzedaży produktów rafineryjnych i petrochemicznych na rynku czeskim został ograniczony cyklicznym postojem remontowym rafinerii w Litvinov. Powyższe zmiany trendów sprzedażowych spowodowały ujemny efekt wolumenowy w wysokości (743) mln PLN (r/r).

Ujemny wpływ pozostałych czynników wyniósł (1 702) mln PLN (r/r) i obejmował głównie:

- (604) mln PLN (r/r) - ujemny wpływ przeszacowania wartości zapasów do cen możliwych do uzyskania dla dostępnych warstw zapasów wg metody LIFO. W okresie 6 miesięcy 2020 roku wpływ przeszacowania wartości zapasów osiągnął poziom (402) mln PLN natomiast w analogicznym okresie 2019 roku ww. efekt był dodatni i wyniósł 202 mln PLN,
- (1 107) mln PLN (r/r) – negatywny wpływ wykorzystania historycznych warstw zapasów w związku z prowadzonymi postojami remontowymi instalacji głównie w PKN ORLEN i Grupie Unipetrol,
- 9 mln PLN (r/r) – pozostałe elementy, w tym głównie ujęcie wyników Grupy ENERGA w kwocie 260 mln PLN, wyższe marże handlowe w hurcie i detalu przy wzroście kosztów ogólnych i pracy.

**) od 2 kwartału 2020 roku do celów biznesowej analizy wyników wpływ rozliczenia i wyceny pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej oraz części nieefektywna dotycząca tej ekspozycji operacyjnej ujmowany w ramach pozostałej działalności operacyjnej jest prezentowany jako wpływ parametrów makroekonomicznych.*

1.2. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu**STYCZEŃ 2020****Zmiany w Radzie Nadzorczej**

PKN ORLEN poinformował, że Pani Izabela Felczak-Poturnicka złożyła z dniem 16 stycznia 2020 roku rezygnację z funkcji Przewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki, która została jej powierzona Uchwałą nr 35 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN S.A. z dnia 14 czerwca 2019 roku.

Zmiany w składzie Zarządu

Rada Nadzorcza PKN ORLEN na posiedzeniu w dniu 30 stycznia 2020 roku powołała do składu Zarządu Pana Jana Szewczaka do pełnienia funkcji członka Zarządu odpowiedzialnego za obszar finansów, od dnia 3 lutego 2020 roku, oraz Pana Adama Buraka do pełnienia funkcji członka Zarządu odpowiedzialnego za obszar komunikacji i marketingu, od dnia 3 lutego 2020 roku.

LUTY 2020**Podpisanie umowy na realizację budowy instalacji Visbreakingu w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku**

PKN ORLEN poinformował, że 5 lutego 2020, w ramach realizacji zadania inwestycyjnego „Instalacja Visbreakingu w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku”, podpisał umowę z konsorcjum spółek KTI Poland S.A. i IDS-BUD S.A. o projektowanie, dostawę oraz budowę w systemie „pod klucz” Instalacji Podstawowej Visbreakingu na łączną kwotę ok. 750 mln PLN.

Realizacja projektu ma na celu poprawę efektywności przerobu ropy poprzez zwiększenie uzysków produktów o wysokiej marży w wyniku pogłębionej konwersji pozostałości próżniowej z instalacji DRW. Koszt inwestycji wyniesie około 1 mld PLN.

Zakończenie inwestycji planowane jest do końca 2022 roku.

Złożenie do Komisji Europejskiej wniosku koncentracyjnego w związku z planowanym przejęciem przez PKN ORLEN kontroli nad ENERGA S.A. z siedzibą w Gdańsku

PKN ORLEN informował, że 26 lutego 2020 roku złożył do Komisji Europejskiej wniosek stanowiący zgłoszenie koncentracji („Wniosek”) w związku z planowanym przejęciem przez Spółkę kontroli nad ENERGA S.A. z siedzibą w Gdańsku („ENERGA”), („Transakcja”).

Złożony przez Spółkę Wniosek inicjuje formalne postępowanie w sprawie kontroli koncentracji.

Oprócz przedstawienia stron oraz założeń Transakcji, we Wniosku opisano działalność stron na określonych rynkach właściwych oraz przedstawiono argumentację dotyczącą wpływu Transakcji na konkurencję na tych rynkach.

Uzyskanie przez Spółkę decyzji Komisji Europejskiej w przedmiocie zgody na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu kontroli nad ENERGA było jednym z warunków, pod którymi Spółka ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji ENERGA.

MARZEC 2020**Zmiany w składzie Rady Nadzorczej**

PKN ORLEN poinformował, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN w dniu 5 marca roku odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Panią Małgorzatę Niezgodę oraz powołało Pana Wojciecha Jasińskiego na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki oraz Pana Dominika Kaczmarskiego do składu Rady Nadzorczej Spółki.

Wydłużenie terminu przyjmowania zapisów oraz zmiana treści wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji ENERGA S.A. z siedzibą w Gdańsku

PKN ORLEN poinformował, że w dniu 26 marca 2020 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o wydłużeniu do dnia 22 kwietnia 2020 roku terminu przyjmowania zapisów w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji wyemitowanych przez ENERGA, ogłoszonym przez Spółkę w dniu 5 grudnia 2019 roku („Wezwanie”).

Ponadto w treści Wezwania wprowadzone zostały zmiany związane ze zmianą miejsca przyjmowania zapisów w Wezwaniu.

Termin przyjmowania zapisów w Wezwaniu został wydłużony z uwagi na zaistniałe uzasadnione okoliczności, wskazujące na możliwość niezrealizowania celu Wezwania do pierwotnego dnia zakończenia przyjmowania zapisów, tj. do 9 kwietnia 2020 roku.

Zgoda Komisji Europejskiej na przejęcie przez PKN ORLEN kontroli nad ENERGA S.A.

PKN ORLEN poinformował, że 31 marca 2020 roku uzyskał bezwarunkową decyzję Komisji Europejskiej w przedmiocie zgody na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Spółkę kontroli nad ENERGA.

W związku z decyzją Komisji Europejskiej w przedmiocie zgody na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu kontroli nad ENERGA, spełnił się warunek prawny, pod którym Spółka ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji ENERGA.

KWIECIEŃ 2020**Zakończono realizację głównej części procesu inwestycji budowy instalacji Polietylenu 3 w UNIPETROL RPA, s.r.o.**

PKN ORLEN poinformował, że zakończono realizację głównej części procesu inwestycji budowy instalacji Polietylenu 3 („PE3”) w czeskim zakładzie produkcyjnym UNIPETROL RPA, s.r.o. w Litwinovie. UNIPETROL RPA, s.r.o. dokonał odbioru instalacji w części wytwarzającej polietylen naturalny.

Natomiast pozostały do wykonania test gwarancyjny dotyczący części instalacji wytwarzającej polietylen czarny zostanie przeprowadzony możliwie szybko po tym, jak tylko obostrzenia związane z pandemią COVID-19 zostaną zniesione. Odebrana instalacja do wytwarzania polietylenu naturalnego może pracować ze 100% projektowaną wydajnością całej instalacji PE3.

Wybudowana instalacja PE3 ma docelowo wytwarzać łącznie 270 tysięcy ton polietylenu o wysokiej gęstości rocznie i zastępuje produkcję jednej z dwóch dotychczas działających jednostek produkcyjnych o mocy 120 tysięcy ton rocznie. Dzięki uruchomieniu nowej instalacji moce wytwórcze czeskiego zakładu produkcyjnego w Litwinovie wzrosną z 320 do 470 tysięcy ton polietylenu rocznie. Całkowity koszt inwestycji planowany jest na ok. 9,6 mld CZK.

Zmiana ceny w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji ENERGA

PKN ORLEN poinformował, że w dniu 15 kwietnia 2020 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o podwyższeniu ceny w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji wyemitowanych przez ENERGA („Akcje”), ogłoszonym przez Spółkę w dniu 5 grudnia 2019 roku z poziomu 7 PLN za jedną Akcję do wysokości 8,35 PLN za jedną Akcję.

Aktualna, podwyższona cena Akcji w Wezwaniu zostanie zapłacona za wszystkie akcje ENERGA objęte zapisami w całym okresie trwania Wezwania, czyli od 31 stycznia 2020 roku do 22 kwietnia 2020 roku. W dniu 15 kwietnia 2020 dodatkowo środki w wysokości 560 mln PLN zostały zablokowane na ten cel i stanowią środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

Spełnienie się warunku zastrzeżonego w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji ENERGA

PKN ORLEN poinformował, że w dniu 20 kwietnia 2020 roku uzyskał informację od Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie jako podmiotu pośredniczącego w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji wyemitowanych przez ENERGA ogłoszonym przez Spółkę w dniu 5 grudnia 2019 roku oraz zmienionym komunikatem z dnia 26 marca 2020 roku oraz komunikatem z dnia 15 kwietnia 2020 roku że zapisami w Wezwaniu została objęta liczba Akcji uprawniających do wykonywania co najmniej 66% ogólnej liczby głosów. Tym samym ziszczył się warunek zastrzeżony w Wezwaniu, o którym mowa w punkcie 6 oraz punkcie 30 lit. c) Wezwania.

Pan Daniel Obajtek został powołany na Prezesa Zarządu Spółki na kolejną kadencję

PKN ORLEN poinformował, że Minister Aktywów Państwowych działający jako podmiot uprawniony do wykonywania praw z akcji Spółki należących do Skarbu Państwa, powołał w skład Zarządu Spółki Pana Daniela Obajtka na nową wspólną kadencję Zarządu rozpoczynającą się w dniu następnym po dniu wygaśnięcia obecnie trwającej wspólnej kadencji Zarządu Spółki, czyli po dniu odbycia się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2019 rok.

Następnie Rada Nadzorcza Spółki powierzyła Panu Danielowi Obajtkowi funkcję Prezesa Zarządu PKN ORLEN S.A. w okresie nowej wspólnej kadencji Zarządu rozpoczynającej się w dniu następnym po dniu wygaśnięcia obecnie trwającej wspólnej kadencji Zarządu Spółki.

Liczba akcji ENERGA S.A., które były przedmiotem transakcji zawieranych w ramach wezwania ogłoszonego 5 grudnia 2019 roku

PKN ORLEN poinformował, że w dniu 27 kwietnia 2020 roku uzyskał informację od Powszechnej Kasy Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie, że przedmiotem transakcji zawieranych w ramach Wezwania było:

- 33 533 320 akcji zdematerializowanych ENERGA, uprawniających do 33 533 320 głosów. Transakcja zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 21 kwietnia 2020 roku, dotyczyła akcji objętych zapisami złożonymi w dniach od 31 stycznia 2020 roku do 9 kwietnia 2020 roku (włącznie).
- 152 851 762 akcji zdematerializowanych ENERGA, uprawniających do 152 851 762 głosów. Transakcja zawarta na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 27 kwietnia 2020 roku, dotyczyła akcji objętych zapisami w dniach od 10 kwietnia 2020 roku do 22 kwietnia 2020 roku (włącznie).
- 144 928 000 akcji niezdematerializowanych ENERGA uprawniających do 289 856 000 głosów. Transakcja zawarta na podstawie

umowy cywilnoprawnej w dniu 27 kwietnia 2020 roku, dotyczyła akcji objętych zapisami w dniach od 10 kwietnia 2020 roku do 22 kwietnia 2020 roku (włącznie).

Tym samym przedmiotem transakcji zawieranych w ramach Wezwania były akcje ENERGA stanowiące około 80% kapitału zakładowego ENERGA oraz około 85% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ENERGA.

Rozliczenie transakcji, o której mowa w lit. a, nastąpiło w dniu 24 kwietnia 2020 roku. Natomiast rozliczenie transakcji, o których mowa w lit. b oraz c nastąpiło 30 kwietnia 2020 roku.

MAJ 2020**Deklaracja PKN ORLEN odnośnie inwestycji realizowanej przez Elektrownia Ostrołęka sp. z o.o.**

PKN ORLEN poinformował, że przekazał do ENERGA swoje stanowisko w związku z zapytaniem skierowanym do Emitenta przez ENERGA dotyczącym woli bezpośredniego zaangażowania finansowego Emitenta w inwestycję obejmującą budowę energetycznego bloku węglowego realizowaną przez spółkę Elektrownia Ostrołęka sp. z o.o. z siedzibą w Ostrołęce („Inwestycja”).

PKN ORLEN zadeklarował wstępną gotowość bezpośredniego zaangażowania finansowego w Inwestycję, wyłącznie w przypadku zmiany założeń technologicznych dla Inwestycji na technologię opartą na paliwie gazowym.

W ocenie Emitenta wynik przeprowadzonych analiz uzasadnia przyjęcie wniosku, że konieczna jest zmiana przedmiotu realizacji Inwestycji, jak powyżej.

PKN ORLEN zadeklarował także swoją gotowość do rozmów z udziałowcami spółki realizującej Inwestycję, czyli z ENERGA oraz ENEA S.A. co do formy, zakresu i sposobu zaangażowania, o którym mowa powyżej.

Skład Zarządu

PKN ORLEN poinformował że Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 21 maja 2020 roku powołała do Zarządu PKN ORLEN S.A. następujące osoby:

- Pana Armena Artwicha na stanowisko Członka Zarządu,
- Pana Adama Buraka na stanowisko Członka Zarządu,
- Panią Patrycję Klarecką na stanowisko Członka Zarządu,
- Pana Zbigniewa Leszczyńskiego na stanowisko Członka Zarządu,
- Pana Michała Roga na stanowisko Członka Zarządu,
- Pana Jana Szewczaka na stanowisko Członka Zarządu,
- Pana Józefa Węgreckiego na stanowisko Członka Zarządu,

na wspólną trzyletnią kadencję Zarządu rozpoczynającą się w dniu następnym po dniu wygaśnięcia obecnie trwającej wspólnej kadencji Zarządu Spółki, czyli po dniu odbycia się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2019 rok.

CZERWIEC 2020**Zawarcie porozumienia ws. kierunkowych zasad kontynuacji współpracy przy budowie Elektrowni Ostrołęka**

PKN ORLEN poinformował, że w dniu 2 czerwca 2020 roku zawarł z ENERGA oraz spółką ENEA S.A. z siedzibą w Poznaniu („ENEA”) porozumienie dotyczące kierunkowych zasad kontynuacji współpracy przy budowie Elektrowni Ostrołęka C realizowanej przez spółkę Elektrownia Ostrołęka sp. z o.o. z siedzibą w Ostrołęce („Inwestycja”) („Porozumienie”). Porozumienie to przewiduje kontynuację Inwestycji ze zmianą założeń technologicznych dla Inwestycji z technologii dotychczas realizowanej na technologię opartą na paliwie gazowym.

Emitent w Porozumieniu wyraził wolę uczestniczenia w Inwestycji poprzez udział w jej finansowaniu oraz, po uzyskaniu stosownych zgód korporacyjnych, przystąpienia do spółki Elektrownia Ostrołęka sp. z o.o. w charakterze wspólnika. Porozumienie przewiduje zmiany struktury organizacyjnej spółki Elektrownia Ostrołęka sp. z o.o., które będą odzwierciedlać wartość zaangażowania wspólników, w tym ograniczenie udziału ENEA jako wspólnika mniejszościowego w Inwestycji z ograniczonym kwotowo limitem zaangażowania, w konsekwencji czego ENEA nie będzie podmiotem współkontrolującym spółkę Elektrownia Ostrołęka sp. z o.o. Zarówno wielkość zaangażowania stron Porozumienia, jak i idące za tym wielkości uczestnictwa kapitałowego w spółce Elektrownia Ostrołęka sp. z o.o. oraz uprawnienia wspólników stanowiąc będą przedmiot dalszych rozmów i negocjacji, prowadzących do zawarcia docelowej umowy wspólników. Porozumienie zakłada, że PKN ORLEN nie będzie uczestniczył w rozliczeniach z dotychczasowymi wykonawcami Inwestycji, które to rozliczenia dokonane zostaną wg dotąd określonych zasad, ale jako docelowy wspólnik spółki Elektrownia Ostrołęka sp. z o.o. zakłada się, że będzie o ich zakresie współdecydował. Zawarcie Porozumienia otwiera drogę do dalszych rozmów wspólników dotyczących Inwestycji, w wyniku których zawarta zostanie umowa inwestycyjna regulująca szczegółowo zasady zarządzania, finansowania i realizowania Inwestycji.

LIPIEC 2020**Pozytywna warunkowa decyzja Komisji Europejskiej w sprawie przejścia przez PKN ORLEN kontroli nad Grupą LOTOS S.A.**

PKN ORLEN poinformował, że 14 lipca 2020 roku uzyskał pozytywną warunkową decyzję Komisji Europejskiej („Komisja”) w przedmiocie zgody na dokonanie koncentracji polegającej na przejściu przez Spółkę kontroli nad Grupą LOTOS S.A. z siedzibą w Gdańsku („Grupa LOTOS”).

Przedmiotowa decyzja Komisji została wydana na podstawie art. 8 ust. 2 akapit drugi Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (rozporządzenie we w sprawie kontroli łączenia przedsiębiorstw) (Dz. Urz. UE. L Nr 24, str. 1). W związku z powyższym Spółka jest zobowiązana wykonać określone w treści tej decyzji środki zaradcze, które mają na celu zapobieżenie wystąpieniu negatywnych skutków planowanej koncentracji dla konkurencji na właściwych rynkach („Środki Zaradcze”).

Środki Zaradcze obejmują zobowiązania o charakterze strukturalnym oraz behawioralnym, odnoszące się do struktury oraz polityki przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji – Spółki i Grupy LOTOS – oraz obejmują:

- 1) w zakresie produkcji paliw oraz działalności hurtowej:
 - a) zawarcie z niezależnym podmiotem trzecim umowy joint venture, a w wyniku tego zbycie na rzecz tego niezależnego podmiotu trzeciego 30% udziału w spółce, do której aportem wniesiona zostanie rafineria Grupy LOTOS zlokalizowana w Gdańsku oraz zagwarantowanie temu podmiotowi uprawnień kontraktowych w zakresie corporate governance;
 - b) zawarcie z podmiotem wskazanym w lit. a) odpowiednich umów dotyczących produkcji i odbioru produktów wytwarzanych przez rafinerię w Gdańsku, w tym sprzedaży paliw;
 - c) zagwarantowanie podmiotowi wskazanemu w lit. a) opcji dostępu przez określony czas do pojemności magazynowej ropy naftowej, w zakresie niezbędnym do wykonania przez ww. podmiot obowiązku utrzymywania zapasów obowiązkowych;
 - d) zagwarantowanie podmiotowi wskazanemu w lit. a) opcji outsourcingu do Spółki usług logistyki paliw (dla oleju napędowego i benzyny);
 - e) zagwarantowanie podmiotowi wskazanemu w lit. a) opcji dostępu do terminalu przeładunkowego będącego własnością spółki

- NAFTOPORT Sp. z o.o. w celu umożliwienia temu podmiotowi eksportu paliwa lotniczego;
- f) zagwarantowanie podmiotowi wskazanemu w lit. a) opcji dostępu przez określony czas do pojemności magazynowej w terminalach położonych w Olszanicy oraz Warszawie (lotnisko Chopina), których właścicielem i operatorem jest Spółka;
 - g) zbycie na rzecz podmiotu wskazanego w lit. a) zorganizowanej części przedsiębiorstwa prowadzonego aktualnie przez Lotos Paliwa Sp. z o.o. w zakresie hurtowej sprzedaży paliw;
 - h) zagwarantowanie podmiotowi wskazanemu w lit. a) opcji nabycia 100% udziałów w Lotos Biopaliwa Sp. z o.o.; w przypadku nieskorzystania przez podmiot wskazany w lit. a) z przedmiotowej opcji Spółka będzie zobowiązana do zbycia udziałów w Lotos Biopaliwa Sp. z o.o. na rzecz innego niezależnego podmiotu trzeciego;
 - i) zagwarantowanie podmiotowi wskazanemu w lit. a) opcji nabycia części przedsiębiorstwa spółki Orlen KolTrans S.A. w zakresie działalności dotyczącej transportu kolejowego paliw;
- 2) w zakresie logistyki paliw:
- a) zbycie na rzecz niezależnego operatora logistycznego pakietu obejmującego:
 - 100% akcji spółek Lotos Terminale S.A. i Lotos Infrastruktura S.A. Zbycie wyżej wskazanych akcji będzie skutkowało przejściem przez nabywcę kontroli nad całością infrastruktury magazynowania paliw wykorzystywanej przez Grupę LOTOS oraz jej spółki zależne, w celach operacyjnych i utrzymania zapasów obowiązkowych, w bazach paliw w Jaśle, Czechowicach-Dziedzicach, Poznaniu, Rypinie i Piotrkowie Trybunalskim, za wyjątkiem infrastruktury magazynowania paliw zlokalizowanej w rafinerii Grupy LOTOS w Gdańsku, a ponadto nad spółką RCEkoenergia Sp. z o.o.; powyższe obejmuje dodatkowo zobowiązanie do niezajmowania pojemności przez Spółkę, Grupę LOTOS oraz ich spółki zależne w ww. bazach w określonym czasie;
 - cztery terminale paliw stanowiące infrastrukturę logistyczną Spółki zlokalizowane w Gdańsku, Szczecinie, Gutkowie i Bolesławcu; powyższe obejmuje dodatkowo zobowiązanie do niezwiększania przez Spółkę korzystania z ww. terminali przez określony czas, z zastrzeżeniem, że Spółka będzie uprawniona do korzystania z ww. terminali z uwzględnieniem aktualnego wolumenu sprzedaży skorygowanego o przyszły spodziewany wzrost konsumpcji.
 - b) realizację inwestycji polegającej na budowie nowego terminala importowego paliwa lotniczego na terenie dezinvestowanej bazy w Szczecinie, którego właścicielem i operatorem będzie niezależny operator logistyczny; realizacja przedmiotowej inwestycji nastąpi w formie i zakresie uzgodnionym z niezależnym operatorem logistycznym; powyższe obejmuje dodatkowo zobowiązanie do niezajmowania pojemności w ww. terminalu przez określony czas;
 - c) zwolnienie pojemności magazynowych zakontraktowanych przez Spółkę oraz Grupę LOTOS w wybranych terminalach paliw będących własnością osób trzecich (w tym w morskim terminalu importowym w Dębogórze), co obejmuje również zobowiązanie do: (i) nieprzekraczania w określonym czasie maksymalnej pojemności magazynowej określonej przez Spółkę i zaakceptowanej przez Komisję dla wybranych terminali paliw będących własnością osób trzecich, oraz (ii) niekontraktowania w określonym czasie żadnych nowych pojemności magazynowych dla oleju napędowego, benzyny i lekkiego oleju opałowego w istniejących lub nowych bazach paliw na terenie Polski będących własnością osób trzecich, z zastrzeżeniem wyjątków uzgodnionych z Komisją.
- 3) w zakresie działalności detalicznej:
- a) zbycie, na rzecz podmiotu działającego na polskim rynku detalicznej sprzedaży paliw, 100% udziałów spółki Lotos Paliwa Sp. z o.o., która będzie obejmowała następujący pakiet stacji paliw sieci detalicznej Lotos znajdujących się na terenie Polski:
 - 389 istniejących stacji paliw, w tym 256 stacji typu CODO i 133 stacji typu DOFO, wśród których znajduje się 20 stacji paliw w ramach tzw. Miejsc Obsługi Podróżnych, oraz
 - 14 umów dzierżawy dotyczących nowych stacji paliw w ramach tzw. Miejsc Obsługi Podróżnych;
 - b) niezabieganie o przejęcie kontroli (w tym objęcia we własność lub zawarcia umowy franczyzowej) nad żadną ze stacji DOFO, o których mowa powyżej, przez określony czas od dnia zbycia udziałów w spółce Lotos Paliwa Sp. z o.o.;
 - c) przeniesienie na nabywcę stacji paliw praw i zobowiązań z umów zawartych z posiadaczami kart paliwowych wydanych przez Lotos Paliwa Sp. z o.o.;
 - d) udzielenie nabywcy stacji paliw licencji na korzystanie ze znaków towarowych Grupy LOTOS (takich jak Lotos, Navigator, Dynamic i inne) w określonym czasie niezbędnym na dokonanie rebrandingu ww. stacji paliw;
 - e) zagwarantowanie nabywcy stacji paliw sprzedaży paliw w określonej ilości oraz w określonym czasie;
- 4) w zakresie paliwa lotniczego:
- a) zbycie wszystkich posiadanych przez Grupę LOTOS udziałów w spółce Lotos-Air BP Polska Sp. z o.o., a w konsekwencji rozwiązanie umowy joint venture zawartej pomiędzy Grupą LOTOS a drugą stroną ww. umowy joint venture;
 - b) zagwarantowanie Lotos-Air BP Polska Sp. z o.o. sprzedaży paliwa lotniczego w określonej ilości oraz w określonym czasie;
 - c) zagwarantowanie Lotos-Air BP Polska Sp. z o.o. dostępu do pojemności magazynowej w terminalach położonych w Olszanicy oraz Warszawie (lotnisko Chopina), których właścicielem i operatorem jest Spółka, poprzez kontraktowanie pojemności lub świadczenie usług magazynowania w określonym wolumenie oraz określonym czasie;
 - d) zagwarantowanie podmiotom trzecim dostępu do pojemności magazynowej w terminalu położonym w Warszawie (lotnisko Chopina), którego właścicielem i operatorem jest Spółka, poprzez kontraktowanie pojemności lub świadczenie usług magazynowania na podstawie umowy lub umów na analogicznych warunkach jak stosowane w przypadku Lotos-Air BP Polska Sp. z o.o.;
 - e) zapewnienie dostawy paliwa lotniczego na terenie Czech w określonej ilości oraz w określonym czasie, na podstawie umowy lub umów zawieranych z niezależnymi podmiotami trzecimi operującymi na terenie Czech w wyniku corocznej otwartej oraz niedyskryminacyjnej procedury przetargowej;
- 5) w zakresie asfaltu:
- a) zbycie części przedsiębiorstwa Lotos Asfalt Sp. z o.o. składającej się z dwóch zakładów produkcyjnych zlokalizowanych w Czechowicach-Dziedzicach i Jaśle lub alternatywnie zawarcie z niezależnym podmiotem trzecim umowy dzierżawy tej części przedsiębiorstwa na określony czas;
 - b) zbycie części przedsiębiorstwa Lotos Asfalt Sp. z o.o. składającej się z pracowników tej spółki (w tym zespół ds. sprzedaży asfaltów) i wszelkich składników przedsiębiorstwa niezbędnych do prowadzenia działalności gospodarczej w zakładach produkcyjnych wskazanych w lit. a);
 - c) zapewnienie nabywcy ww. części przedsiębiorstwa Lotos Asfalt Sp. z o.o. opcji udzielenia w określonym czasie licencji na korzystanie z wybranych znaków towarowych Grupy LOTOS dotyczących działalności gospodarczej w zakresie asfaltów;
 - d) zagwarantowanie nabywcy ww. części przedsiębiorstwa Lotos Asfalt Sp. z o.o. sprzedaży w określonej ilości oraz czasie:
 - asfaltu (różnych rodzajów) z rafinerii Grupy LOTOS w Gdańsku, lub alternatywnie
 - zagwarantowanie nabywcy ww. części przedsiębiorstwa Lotos Asfalt Sp. z o.o. sprzedaży pozostałości ciężkich umożliwiających produkcję asfaltu w zakładzie produkcyjnym zlokalizowanym w Jaśle.

Szczegółowe warunki wskazanych powyżej umów, w tym obejmujących dezinvestycje aktywów, zostaną ustalone w toku negocjacji z nabywcami

Środków Zaradczych. Zarówno nabywcy Środków Zaradczych, jak i warunki zawartych z nimi umów będą podlegały zatwierdzeniu przez Komisję. Biorąc pod uwagę fakt, że zobowiązania przewidziane w ramach Środków Zaradczych dotyczą nie tylko Spółki, ale również Grupy LOTOS, PKN ORLEN S.A. będzie współpracować z Grupą LOTOS w celu należytego wykonania tych zobowiązań. Jednocześnie Spółka przystąpi do negocjacji z Grupą LOTOS odnośnie treści porozumienia określającego warunki tej współpracy.

Podpisanie listu intencyjnego pomiędzy PKN ORLEN a Skarbem Państwa w sprawie przejścia kontroli kapitałowej przez PKN ORLEN nad spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

PKN ORLEN poinformował, że w dniu 14 lipca 2020 roku podpisany został list intencyjny pomiędzy Spółką a Skarbem Państwa w sprawie procesu przejścia kontroli kapitałowej przez PKN ORLEN nad spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. („PGNiG”) („Transakcja”). Podpisując list intencyjny, Spółka oraz Skarb Państwa potwierdziły, że wiodącą rolę w procesie konsolidacji kapitałowej i organizacyjnej Spółki i PGNiG będzie pełniła Spółka jako podmiot mający przejąć kontrolę nad PGNiG oraz zobowiązały się do podjęcia w dobrej wierze rozmów, których celem będzie przeprowadzenie Transakcji. Na dzień podpisania listu intencyjnego model Transakcji oraz jej harmonogram nie zostały jeszcze określone. Wobec tego strony listu intencyjnego postanowiły, że po jego podpisaniu niezwłocznie podejmą współpracę i powołają zespoły, których zadaniem będzie wspólne wypracowanie modelu Transakcji, harmonogramu oraz koordynacja prac związanych z realizacją Transakcji.

Przeprowadzenie Transakcji będzie możliwe m.in. po uzyskaniu zgód korporacyjnych oraz zgód odpowiednich organów ochrony konkurencji na dokonanie koncentracji.

Spółka wskazuje, że list intencyjny nie stanowi wiążącego zobowiązania do przeprowadzenia Transakcji.

Podpisanie umowy o współpracy oraz o zachowaniu poufności pomiędzy PKN ORLEN a spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

PKN ORLEN poinformował, że w dniu 23 lipca 2020 roku podpisana została umowa o współpracy oraz o zachowaniu poufności pomiędzy PKN ORLEN a spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. („Umowa”).

Umowa została podpisana w związku z rozpoczęciem procesu przejścia kontroli kapitałowej przez Spółkę nad PGNiG. Na podstawie Umowy oraz w granicach obowiązujących przepisów prawa Spółka oraz PGNiG podejmą współpracę umożliwiającą udostępnienie Spółce informacji niezbędnych do:

- prawidłowego przygotowania zgłoszenia do Komisji Europejskiej zamiaru dokonania koncentracji pomiędzy Spółką a PGNiG oraz prowadzenia postępowania lub postępowań w sprawie kontroli koncentracji wszczętych w wyniku jego złożenia, a w przypadku zaistnienia takiej potrzeby – przygotowania oraz wykonania środków zaradczych.
- przeprowadzenia badania due diligence PGNiG.

Jednocześnie Spółka zobowiązała się do zachowania poufności informacji udostępnionych jej przez PGNiG.

Strony zobowiązały się podjąć wszelkie niezbędne środki, aby udostępnianie informacji w związku z wykonywaniem Umowy odbywało się z poszanowaniem przepisów prawa, w tym w szczególności z poszanowaniem przepisów prawa konkurencji.

1.3. 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 2019 w nocie 13.5 oraz w punkcie 3.3 Skonsolidowanego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy za rok 2019.

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

1.4. Rachunkowość zabezpieczeń

W ramach strategii zabezpieczających Grupa ORLEN zabezpiecza głównie przepływy pieniężne związane ze sprzedażą produktów oraz zakupem ropy naftowej a także zmianami poziomu zapasów operacyjnych. Grupa ENERGA zabezpiecza głównie ryzyko walutowe z tytułu emisji obligacji denominowanych w EUR oraz ryzyko stopy procentowej wynikające z zawartych umów kredytowych.

Wartość księgowa netto instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne

		30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019
Rodzaj instrumentu / rodzaj ryzyka	Strategie zabezpieczające w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych dotyczące ekspozycji na:		
forwarty walutowe / ryzyko zmian kursów walutowych	<i>działalności operacyjnej z tytułu sprzedaży produktów oraz zakupu ropy naftowej</i>	226	459
swapy towarowe / ryzyko towarowe	<i>zmienności marży rafinerijnej oraz cen surowców lub produktów stanowiących ponadnormalny zapas operacyjny</i>	29	(77)
swapy walutowo-procentowe / ryzyko walutowe	<i>zmiany kursów walut EUR/PLN</i>	(79)	-
swapy procentowe / ryzyko stopy procentowej	<i>zmiennosć stóp procentowych</i>	(14)	-
		162	382

Wartość księgowa netto instrumentów zabezpieczających wartość godziwą

		30/06/2020 (niebadane)	31/12/2019
Rodzaj instrumentu / rodzaj ryzyka	<i>Strategie zabezpieczające w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych dotyczące ekspozycji na:</i>		
swapy towarowe / ryzyko towarowe	<i>oferty dla których formuły cenowe oparte są na stałej cenie</i>	(30)	-
		(30)	-

2. Przewidywany rozwój Grupy ORLEN

Kierunki rozwoju Grupy ORLEN są zgodne z przyjętą w dniu 20 grudnia 2018 roku aktualizacją Strategii Grupy ORLEN na lata 2019-2022, w której Budowa Wartości, Ludzie i Siła Finansowa niezmiennie pozostają filarami rozwoju w perspektywie roku 2022. Ważnym elementem strategii jest również nastawienie na innowacje tworzące wartość m.in. poprzez rozwijanie innowacyjności i współpracy ze startupami, budowę Centrum Badawczo Rozwojowego, będącego platformą współpracy pomiędzy PKN ORLEN oraz światem nauki i biznesem a także prace nad własnymi technologiami.

Wizja rozwoju Koncernu w nowej strategii wpisuje się w globalne trendy między innymi w zakresie wykorzystania źródeł energii, rozwoju technologii oraz procesów społecznych, które wpłyną na nowe zachowania i oczekiwania klientów. PKN ORLEN będzie koncentrował się na wzmocnieniu pozycji rynkowej, orientacji na klienta, wykorzystaniu zintegrowanego łańcucha wartości, w tym wzrastającej roli petrochemii oraz ostrożnej kontynuacji w segmencie wydobycia.

Dynamika otoczenia rynkowego wymusza dostosowanie perspektywy planistycznej – dlatego w nowej strategii utrzymano zaprezentowany już w poprzedniej strategii sposób prezentacji celów i aspiracji. Kierunki strategiczne wyznaczono na kolejne 4 lat, natomiast w związku z dużą zmiennością parametrów makroekonomicznych konkretne cele finansowe i operacyjne zaprezentowano na lata 2019-2020.

Główne cele strategii Grupy ORLEN w latach 2019-2020:

- średnioroczna EBITDA wg LIFO na poziomie 10,3 mld PLN,
- realizacja średniorocznych nakładów inwestycyjnych na poziomie 6,8 mld PLN,
- utrzymanie dźwigni finansowej poniżej 30%,
- systematyczna wypłata dywidendy na akcję, uwzględniająca sytuację finansową.

Szczegółowy opis Strategii Grupy ORLEN w poszczególnych obszarach oraz główne parametry finansowo-operacyjne zostały zamieszczone na stronie internetowej PKN ORLEN: <https://www.orlen.pl/PL/Ofirmie/Strategia/Strony/default.aspx>.

Dodatkowo w Rozdziale 2 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy ORLEN i PKN ORLEN S.A. za rok 2019 została opisana realizacja celów strategicznych w 2019 roku: <https://www.orlen.pl/PL/RelacjeInwestorskie/InformacjeFinansowe/Strony/SprawozdaniaFinansowe.aspx>.

3. Pozostałe informacje
3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład organów zarządczych i nadzorujących PKN ORLEN jest następujący:

Zarząd

Daniel Obajtek	– Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
Adam Burak	– Członek Zarządu ds. Komunikacji i Marketingu
Armen Konrad Artwich	– Członek Zarządu ds. Korporacyjnych
Patrycja Klarecka	– Członek Zarządu ds. Sprzedaży Detalicznej
Zbigniew Leszczyński	– Członek Zarządu ds. Rozwoju
Michał Róg	– Członek Zarządu ds. Handlu Hurtowego i Międzynarodowego
Jan Szewczak	– Członek Zarządu ds. Finansowych
Józef Węgrecki	– Członek Zarządu ds. Operacyjnych

Rada Nadzorcza

Wojciech Jasiński	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Andrzej Szumański	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Anna Wójcik	– Sekretarz Rady Nadzorczej
Barbara Jarzembowska	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Kapala	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Michał Klimaszewski	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Roman Kusz	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Jadwiga Lesisz	– Członek Rady Nadzorczej
Dominik Kaczmarek	– Członek Rady Nadzorczej
Anna Sakowicz-Kacz	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej

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

Akcjonariusz	Procentowy udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania			Liczba akcji na dzień przekazania		
	niniejszego raportu kwartalnego*	zmiana p.p.	poprzedniego raportu kwartalnego**	niniejszego raportu kwartalnego*	zmiana	poprzedniego raportu kwartalnego**
	Skarb Państwa	27,52%	-	27,52%	117 710 196	-
Nationale-Nederlanden OFE*	7,34%	0,33%	7,01%	31 391 297	1 391 297	30 000 000
Aviva OFE*	6,29%	0,21%	6,08%	26 898 000	898 000	26 000 000
Pozostali	58,85%	-0,54%	59,39%	251 709 568	(2 289 297)	253 998 865
	100,00%	-	100,00%	427 709 061	-	427 709 061

* zgodnie z informacjami ze Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN z dnia 5 czerwca 2020 roku

** zgodnie z informacjami ze Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN z dnia 14 czerwca 2019 roku

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

Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali akcji PKN ORLEN.

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

3.4. Informacja o udzielonych przez Jednostkę Dominującą lub jednostki zależne poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach – jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

W ramach czynnych emisji euroobligacji aktualne pozostają nieodwołalne i bezwarunkowe gwarancje wydane na rzecz obligatariuszy:

- PKN ORLEN – dwie gwarancje odpowiednio do 30 czerwca 2021 roku oraz do 7 czerwca 2023 roku

- ENERGA S.A. – gwarancja do 31 grudnia 2033 roku

	Wartość nominalna			Data subskrypcji	Termin wykupu	Oprocentowanie	Rating	Wartość udzielonej gwarancji	
	EUR	PLN						EUR	PLN
Euroobligacje	750	3 318 **		7.06.2016	7.06.2023	2,5%	BBB-, Baa2	1 100	4 913
Euroobligacje	500	2 131 *		30.06.2014	30.06.2021	2,5%	BBB-, Baa2	1 000	4 466
Euroobligacje	300	1 251 ***		07.03.2017	07.03.2027	2,125%	BBB-, Baa2	1 250	5 583
	1 550	6 700						3 350	14 962

* przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2014

** przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2016

*** przeliczone kursem z dnia 29 grudnia 2017

Wartość udzielonej gwarancji została przeliczona kursem z dnia 30 czerwca 2020 roku

Ponadto na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku Grupa udzieliła poręczeń i gwarancji jednostkom zależnym na rzecz podmiotów trzecich, które wyniosły odpowiednio 2 325 mln PLN i 1 003 mln PLN i dotyczyły one głównie terminowego regulowania zobowiązań przez jednostki zależne.

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

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

4. Informacje dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego

PKN ORLEN stosuje zbiór zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych 2016” („DPSN”), obowiązujący na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie („Giełda”). Kodeks dostępny jest na stronie internetowej Giełdy <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki> oraz na korporacyjnej stronie internetowej PKN ORLEN, w sekcji przeznaczony dla akcjonariuszy Spółki <http://www.orlen.pl/PL/RelacjeInwestorskie/Gielda/Strony/DobrePraktykiGPW.aspx>

W I półroczu 2020 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 półrocznego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy ORLEN

Zarząd PKN ORLEN oświadcza, że niniejsze półroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy ORLEN zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy ORLEN, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Niniejszy raport półroczny został zatwierdzony przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 29 lipca 2020 roku.

.....
Daniel Obajtek
Prezes Zarządu

.....
Armen Artwich
Członek Zarządu

.....
Adam Burak
Członek Zarządu

.....
Patrycja Klarecka
Członek Zarządu

.....
Zbigniew Leszczyński
Członek Zarządu

.....
Michał Róg
Członek Zarządu

.....
Jan Szewczak
Członek Zarządu

.....
Józef Węgrecki
Członek Zarządu