



**ORLEN**

**Polski Koncern Naftowy ORLEN**  
Spółka Akcyjna

# GRUPA ORLEN

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

**ZA IV KWARTAŁ**

**2020**

**GRUPA ORLEN - WYBRANE DANE**

	mIn PLN		mIn EUR	
	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2020	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2019	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2020	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2019
Przychody ze sprzedaży	86 178	111 203	19 261	25 850
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	9 071	8 862	2 027	2 060
EBITDA przed odpisami aktualizującymi netto	9 697	9 041	2 167	2 102
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT), w tym:	4 562	5 365	1 020	1 247
zysk z tytułu okazijnego nabycia Grupy ENERGA	4 062	-	908	-
Zysk przed opodatkowaniem	3 512	5 352	785	1 244
Zysk netto przed odpisami aktualizującymi netto	4 009	4 477	896	1 041
<b>Zysk netto</b>	<b>3 383</b>	<b>4 298</b>	<b>756</b>	<b>999</b>
Całkowite dochody netto	3 481	4 368	778	1 015
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	3 313	4 300	740	1 000
Całkowite dochody netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	3 418	4 370	764	1 016
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 620	9 319	1 703	2 166
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(8 868)	(3 994)	(1 982)	(928)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	(3 711)	(3 363)	(829)	(782)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 959)	1 962	(1 108)	456
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	7,75	10,05	1,73	2,34
	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Aktywa trwałe	59 991	39 277	13 000	9 223
Aktywa obrotowe	24 263	31 925	5 258	7 497
<b>Aktywa razem</b>	<b>84 254</b>	<b>71 202</b>	<b>18 258</b>	<b>16 720</b>
Kapitał podstawowy	1 058	1 058	229	248
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	42 174	38 596	9 139	9 063
<b>Kapitał własny</b>	<b>42 951</b>	<b>38 607</b>	<b>9 307</b>	<b>9 065</b>
Zobowiązania długoterminowe	18 447	14 315	3 997	3 362
Zobowiązania krótkoterminowe	22 856	18 280	4 954	4 293
Liczba akcji	427 709 061	427 709 061	427 709 061	427 709 061
Wartość księgową i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	98,60	90,24	21,37	21,19

**PKN ORLEN - WYBRANE DANE**

	mIn PLN		mIn EUR	
	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2020	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2019	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2020	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2019
Przychody ze sprzedaży	58 785	89 049	13 139	20 700
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	3 137	5 818	701	1 352
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	1 214	4 059	271	944
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(1 210)	5 632	(270)	1 309
Zysk netto przed odpisami aktualizującymi wartość rzeczowego i finansowego majątku trwałego netto	598	3 811	134	886
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>(1 380)</b>	<b>4 813</b>	<b>(308)</b>	<b>1 119</b>
Całkowite dochody netto	(1 651)	4 787	(369)	1 113
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 361	6 086	975	1 415
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(6 266)	(1 421)	(1 401)	(330)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	(2 573)	(3 062)	(575)	(712)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(4 478)	1 603	(1 001)	373
Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	(3,23)	11,25	(0,72)	2,62
	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Aktywa trwałe	40 134	36 939	8 696	8 674
Aktywa obrotowe	15 232	23 337	3 301	5 480
<b>Aktywa razem</b>	<b>55 366</b>	<b>60 276</b>	<b>11 997</b>	<b>14 154</b>
Kapitał podstawowy	1 058	1 058	229	248
<b>Kapitał własny</b>	<b>32 845</b>	<b>34 924</b>	<b>7 117</b>	<b>8 201</b>
Zobowiązania długoterminowe	8 941	11 769	1 937	2 764
Zobowiązania krótkoterminowe	13 580	13 583	2 943	3 190
Liczba akcji	427 709 061	427 709 061	427 709 061	427 709 061
Wartość księgową i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	76,79	81,65	16,64	19,17

Powyższe dane finansowe za okres 12 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 31 grudnia 2020 roku – 4,4742 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku – 4,3018 EUR/PLN;
- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2020 roku – 4,6148 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku – 4,2585 EUR/PLN.

## SPIS TREŚCI

<b>A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....</b>	<b>5</b>
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	8
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>9</b>
1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN .....	9
2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	9
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania .....	9
2.2. Zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).....	9
2.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych jednostek zagranicznych .....	10
2.4. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy ORLEN w prezentowanym okresie .....	10
3. Sytuacja finansowa oraz opis organizacji Grupy ORLEN .....	10
3.1. Wpływ pandemii koronawirusa na działalność Grupy ORLEN .....	10
3.2. Opis dokonanych Grupy i czynników mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....	13
3.3. Opis organizacji Grupy ORLEN.....	16
3.4. Zmiany w strukturze Grupy ORLEN od 1 stycznia 2020 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu .....	16
4. Dane segmentowe .....	21
5. Pozostałe noty .....	24
5.1. Przychody ze sprzedaży .....	24
5.2. Koszty działalności operacyjnej .....	27
5.3. Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania .....	27
5.4. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych .....	27
5.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	31
5.6. Przychody i koszty finansowe .....	32
5.7. Kredyty, pożyczki i obligacje .....	32
5.8. Instrumenty pochodne oraz pozostałe aktywa i zobowiązania .....	33
5.9. Rezerwy .....	34
5.10. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej) .....	34
5.11. Leasing .....	35
5.12. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych .....	36
5.13. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych .....	36
5.14. Podział zysku za 2019 rok .....	36
5.15. Aktywa warunkowe .....	36
5.16. Zobowiązania warunkowe .....	37
5.17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	39
5.18. Zabezpieczenia .....	41
5.19. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	41
<b>B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO .....</b>	<b>43</b>
1. Główne czynniki wpływające na EBITDA i EBITDA LIFO .....	43
2. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu .....	44
3. Pozostałe informacje .....	53
3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej .....	53
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 .....	53
3.3. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej .....	53
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 .....	54
3.5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	54
<b>C. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PKN ORLEN .....</b>	<b>56</b>
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.....	56
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	57
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	58
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	59

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 12 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA

2020

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI  
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

**A. ŚRÓDROCZNE 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**

		12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2019	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2019 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	5.1	86 178	23 173	111 203	27 500
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>		66 193	17 691	93 009	22 855
<i>przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>		19 985	5 482	18 194	4 645
Koszt własny sprzedaży	5.2	(77 083)	(19 783)	(97 301)	(24 448)
<i>koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>		(59 819)	(15 457)	(81 266)	(20 343)
<i>wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(17 264)	(4 326)	(16 035)	(4 105)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>9 095</b>	<b>3 390</b>	<b>13 902</b>	<b>3 052</b>
Koszty sprzedaży		(6 813)	(1 808)	(6 355)	(1 707)
Koszty ogólnego zarządu		(2 312)	(692)	(1 806)	(511)
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	5.5	9 717	1 431	1 246	606
<i>zysk z tytułu okazijnego nabycia Grupy ENERGA</i>	3.4.1	4 062	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(5 206)	(1 272)	(1 717)	(990)
(Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		(66)	(19)	(41)	7
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		147	44	136	19
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>4 562</b>	<b>1 074</b>	<b>5 365</b>	<b>476</b>
Przychody finansowe	5.6	852	177	890	446
Koszty finansowe	5.6	(1 887)	(435)	(901)	(253)
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>		<b>(1 035)</b>	<b>(258)</b>	<b>(11)</b>	<b>193</b>
(Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		(15)	(13)	(2)	(1)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>3 512</b>	<b>803</b>	<b>5 352</b>	<b>668</b>
Podatek dochodowy		(129)	(220)	(1 054)	(86)
<i>podatek dochodowy bieżący</i>		(524)	(206)	(1 000)	(123)
<i>podatek odroczony</i>		395	(14)	(54)	37
<b>Zysk netto</b>		<b>3 383</b>	<b>583</b>	<b>4 298</b>	<b>582</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>					
<b>kóre nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>		<b>(59)</b>	<b>(33)</b>	<b>(35)</b>	<b>(18)</b>
<i>zyski i straty aktuarialne</i>		(68)	(43)	(21)	(21)
<i>zyski/(straty) z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>		(5)	2	(20)	(2)
<i>podatek odroczony</i>		14	8	6	5
<b>kóre zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>		<b>157</b>	<b>505</b>	<b>105</b>	<b>(185)</b>
<i>instrumenty zabezpieczające</i>		(675)	1	(148)	149
<i>koszty zabezpieczenia</i>		255	50	115	58
<i>różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą</i>		501	468	138	(342)
<i>podatek odroczony</i>		76	(14)	-	(50)
		<b>98</b>	<b>472</b>	<b>70</b>	<b>(203)</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>		<b>3 481</b>	<b>1 055</b>	<b>4 368</b>	<b>379</b>
<b>Zysk netto przypadający na</b>		<b>3 383</b>	<b>583</b>	<b>4 298</b>	<b>582</b>
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		3 313	556	4 300	583
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>		70	27	(2)	(1)
<b>Całkowite dochody netto przypadające na</b>		<b>3 481</b>	<b>1 055</b>	<b>4 368</b>	<b>379</b>
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		3 418	1 030	4 370	380
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>		63	25	(2)	(1)
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)		7,75	1,30	10,05	1,36

Noty przedstawione na stronach 9 – 41 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	NOTA	31/12/2020 (niebadane)	31/12/2019
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		50 395	32 363
Wartości niematerialne		2 528	1 600
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	5.11.1	5 217	3 952
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		757	678
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		511	51
Instrumenty pochodne	5.8	177	310
Należności długoterminowe z tytułu leasingu		2	13
Pozostałe aktywa	5.8	404	310
		<b>59 991</b>	<b>39 277</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		12 284	15 074
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		9 594	9 669
Należności z tytułu podatku dochodowego		457	262
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 240	6 159
Instrumenty pochodne	5.8	124	243
Należności krótkoterminowe z tytułu leasingu		11	12
Pozostałe aktywa	5.8	530	468
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		23	38
		<b>24 263</b>	<b>31 925</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>84 254</b>	<b>71 202</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał podstawowy		1 058	1 058
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 227	1 227
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń		(16)	328
Kapitał z aktualizacji wyceny		(37)	(33)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		1 348	847
Zyski zatrzymane		38 594	35 169
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>42 174</b>	<b>38 596</b>
<b>Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym</b>		<b>777</b>	<b>11</b>
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>42 951</b>	<b>38 607</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i obligacje	5.7	9 430	8 185
Rezerwy	5.9	2 257	1 113
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		1 951	1 474
Instrumenty pochodne	5.8	138	2
Zobowiązania z tytułu leasingu		4 479	3 380
Pozostałe zobowiązania	5.8	181	161
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		11	-
		<b>18 447</b>	<b>14 315</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		13 985	15 132
Zobowiązania z tytułu leasingu		702	618
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		442	246
Kredyty, pożyczki i obligacje	5.7	4 934	422
Rezerwy	5.9	2 289	1 236
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		60	124
Instrumenty pochodne	5.8	270	266
Pozostałe zobowiązania	5.8	174	236
		<b>22 856</b>	<b>18 280</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>41 303</b>	<b>32 595</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>84 254</b>	<b>71 202</b>

Noty przedstawione na stronach 9 – 41 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego 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	-	-	-	-	3 313	3 313	70	3 383	
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(344)	(4)	501	(48)	105	(7)	98	
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	<b>(344)</b>	<b>(4)</b>	<b>501</b>	<b>3 265</b>	<b>3 418</b>	<b>63</b>	<b>3 481</b>	
Nabycie jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	1 668	1 668	
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	588	588	(965)	(377)	
Dywidendy	-	-	-	-	(428)	(428)	-	(428)	
<b>31/12/2020</b>	<b>2 285</b>	<b>(16)</b>	<b>(37)</b>	<b>1 348</b>	<b>38 594</b>	<b>42 174</b>	<b>777</b>	<b>42 951</b>	
(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	-	-	-	-	4 300	4 300	(2)	4 298	
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(33)	(18)	138	(17)	70	-	70	
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	<b>(33)</b>	<b>(18)</b>	<b>138</b>	<b>4 283</b>	<b>4 370</b>	<b>(2)</b>	<b>4 368</b>	
Emisja akcji przypadająca akcjonariuszom niekontrolującym	-	-	-	-	-	-	1	1	
Dywidendy	-	-	-	-	(1 497)	(1 497)	-	(1 497)	
<b>31/12/2019</b>	<b>2 285</b>	<b>328</b>	<b>(33)</b>	<b>847</b>	<b>35 169</b>	<b>38 596</b>	<b>11</b>	<b>38 607</b>	

Noty przedstawione na stronach 9 – 41 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2019	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2019 (niebadane)
<b>Przebiegły pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>3 512</b>	<b>803</b>	<b>5 352</b>	<b>668</b>
Korekty o pozycje:				
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(147)	(44)	(136)	(19)
Amortyzacja	4 509	1 273	3 497	925
Strata/(Zysk) z tytułu różnic kursowych	659	152	(72)	(226)
Odsetki netto	392	108	272	80
Dywidendy	(6)	-	(5)	-
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej, w tym:	(3 853)	317	316	134
utworzenie/(odwrócenie) odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku trwałego	626	(16)	179	79
rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych (zysk) z tytułu okazijnego nabycia Grupy ENERGA	(4 062)	-	-	-
Zmiana stanu rezerw	1 696	446	1 035	351
Zmiana stanu kapitału pracującego	2 217	(918)	1 182	(196)
zapasy	3 141	90	(709)	(534)
należności	2 304	664	942	1 567
zobowiązania	(3 228)	(1 672)	949	(1 229)
Pozostałe korekty, w tym:	(615)	(378)	(624)	(279)
nieodpłatnie otrzymane prawa majątkowe	(749)	(211)	(683)	(182)
depozyty zabezpieczające	140	(198)	(367)	(187)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(744)	(125)	(1 498)	(235)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>7 620</b>	<b>1 634</b>	<b>9 319</b>	<b>1 203</b>
<b>Przebiegły pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	(7 565)	(2 356)	(4 450)	(1 652)
Nabycie akcji/udziałów pomniejszone o środki pieniężne, w tym:	(1 999)	(390)	-	-
Grupy ENERGA	(1 986)	(377)	-	-
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	70	10	245	8
Lokaty krótkoterminowe	(71)	66	-	-
Dywidendy otrzymane	144	67	112	-
Przebiegły netto z tytułu pożyczek	136	170	-	-
Rozliczenie instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń	368	(69)	82	5
Pozostałe	49	56	17	18
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(8 868)</b>	<b>(2 446)</b>	<b>(3 994)</b>	<b>(1 621)</b>
<b>Przebiegły pieniężne z działalności finansowej</b>				
Zmiana środków pieniężnych związana z wykupem akcjonariuszy niekontrolujących UNIPETROL, a.s.	(10)	(10)	190	(10)
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	5 928	2 435	381	12
Emisja obligacji	1 000	1 000	-	-
Splata kredytów i pożyczek	(9 034)	(2 299)	(492)	(15)
Wykup obligacji	(100)	-	(1 000)	-
Odsetki zapłacone od kredytów i obligacji	(297)	(14)	(218)	(22)
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	(111)	(20)	(68)	(17)
Dywidendy wypłacone	(428)	-	(1 497)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(675)	(188)	(656)	(233)
Pozostałe	16	4	(3)	(1)
<b>Środki pieniężne netto z / (wykorzystane w) działalności finansowej</b>	<b>(3 711)</b>	<b>908</b>	<b>(3 363)</b>	<b>(286)</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(4 959)</b>	<b>96</b>	<b>1 962</b>	<b>(704)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	40	33	5	50
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 159	1 111	4 192	6 813
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>1 240</b>	<b>1 240</b>	<b>6 159</b>	<b>6 159</b>
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	217	217	1 086	1 086

Noty przedstawione na stronach 9 – 41 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN**

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy ORLEN jest przerób ropy naftowej oraz produkcja paliw, wyrobów petrochemicznych i chemicznych, jak również sprzedaż hurtowa i detaliczna produktów. Grupa ORLEN prowadzi także poszukiwania, rozpoznawanie i wydobywanie węglowodorów oraz wytwarza, prowadzi dystrybucję i obrót energią elektryczną i ciepłą.

Przedmiotem działalności spółek Grupy ORLEN jest również działalność usługowa: magazynowanie ropy naftowej i paliw, usługi transportowe, usługi konserwacyjno-remontowe, laboratoryjne, ochrony, projektowe, administracyjne, kurierskie, kolportaż prasy oraz ubezpieczeniowe i finansowe.

### **2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

#### **2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe („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 poz. 757) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. („Grupa”, „Grupa ORLEN”) na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 12 i 3 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego 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 śródroczne 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 śródrocznym 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 12 i 3 miesięcy zakończone 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku.

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, generuje 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 danych finansowych jednostek zagranicznych

### 2.3.1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i walutą prezentacji niniejszego śródrocznego 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 danych finansowych

Przeliczenie na PLN sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji:

- pozycje aktywów i zobowiązań – według kursu wymiany na koniec okresu sprawozdawczego,
- pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według średniego kursu wymiany w okresie sprawozdawczym (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	
	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE	31/12/2020	31/12/2019
	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2019		
EUR/PLN	4,4442	4,5070	4,2987	4,2879	4,6148	4,2585
USD/PLN	3,8996	3,7810	3,8399	3,8732	3,7584	3,7977
CZK/PLN	0,1680	0,1690	0,1675	0,1677	0,1753	0,1676
CAD/PLN	2,9068	2,9001	2,8939	2,9333	2,9477	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.

Sytuacja związana z pandemią koronawirusa w znacznym stopniu wpłynęła na wyniki osiągnięte przez Grupę w 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, Detal i Wydobycie. 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 i III kwartale w związku z odmrażaniem gospodarek i życia społecznego i dostosowywaniem ich do funkcjonowania w warunkach pandemii Grupa obserwowała stopniową poprawę sytuacji popytowej. Niestety jesienna fala zachorowań spowodowała zatrzymanie tego trendu i ponowne zastopowanie gospodarki co negatywnie wpłynęło na wyniki Grupy w IV kwartale 2020 roku.

Przez cały 2020 rok 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 odniesieniu do wewnętrznych procesów logistycznych (m.in. dostaw paliw ciekłych z zakładu produkcyjnego na terminale paliw a następnie stacje paliw), jest niezagrożony.

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, które są podstawą testów na utratę wartości zostały zaprezentowane w notach [3.2](#) i [5.4](#).

### Działania podjęte przez Grupę w związku z pandemią COVID-19

PKN ORLEN i 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. Plany kryzysowe w zależności od skutków, jakie może wywołać wzrastająca liczba zachorowań, skoordynowane są z instytucjami odpowiedzialnymi za ochronę infrastruktury krytycznej. 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 umów oraz sytuacji finansowej kontrahentów 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, w tym:

- 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 przygotowano rozwiązania przyspieszające tankowanie i wprowadzono nowe metody płatności bezpośrednio przy dystrybutorach w ramach aplikacji ORLEN Pay. W IV kwartale PKN ORLEN dodatkowo wyposażył stacje paliw w specjalistyczne urządzenia oczyszczające i filtrujące powietrze aby dodatkowo zwiększyć bezpieczeństwo klientów i pracowników.

Grupa szacuje, że całkowity koszt podjętych w okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku działań opisanych powyżej wyniósł odpowiednio około (92) mln PLN i (31) mln PLN.

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

### Działania prospołeczne podjęte przez Grupę na rzecz walki z koronawirusem

W okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku Grupa wykazała w pozostałych kosztach operacyjnych koszty nieodpłatnych świadczeń przekazanych w ramach działań prospołecznych na rzecz walki z koronawirusem w wysokości odpowiednio (139) mln PLN i (2) mln PLN.

Większość z tych środków 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, jednostek policji, domów pomocy społecznej i Agencji Rezerw Materiałowych. 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 koncentrował się na promocji lokalnych produktów i wsparcia firm w procesie odmrażania krajowej gospodarki. W IV kwartale

wolontariusze z PKN ORLEN włączyli się w działania Solidarnościowego Korpusu Wsparcia Seniorów – nowego rządowego programu mającego na celu wsparcie i ochronę osób starszych, w ramach których świadczyli pomoc seniorom w codziennych czynnościach, takich jak zakupy, czy wizyty w aptece.

Ponadto w IV kwartale, w celu zabezpieczenia dodatkowych łóżek dla pacjentów z COVID-19, PKN ORLEN zaangażował się w przygotowanie szpitala tymczasowego w Płocku oraz drugiego podobnego obiektu w Ostrołęce, realizowanego przy wsparciu spółki Energa. W samą budowę szpitali zaangażowane były również inne spółki z Grupy, w tym ORLEN Projekt, który uczestniczył w zaprojektowaniu placówki w Płocku, jak również ORLEN Budonafit, ORLEN Serwis, ORLEN Administracja oraz ORLEN Ochrona.

W ramach realizacji projektu PKN ORLEN wykonał czynności m.in. związane ze zorganizowaniem i utworzeniem szpitali tymczasowych, zakupem i udostępnieniem kontenerów tymczasowych z niezbędną infrastrukturą, przystosowaniem obiektów i zapewnieniem dostępności wyposażenia jak również utrzymaniem funkcjonowania szpitali.

Projekt budowy szpitala tymczasowego w Płocku został zakończony na początku grudnia 2020 roku, a placówka została przekazana Wojewódzkiemu Szpitalowi Zespolonemu w Płocku. Prace dotyczące szpitala tymczasowego w Ostrołęce zostały sfinalizowane pod koniec 2020 roku, a sam szpital pozostaje na chwilę obecną tzw. placówką pasywną („w rezerwie”) poza wydzieloną częścią obiektu, która od drugiej połowy stycznia 2021 roku wykorzystywana jest do akcji szczepień na podstawie decyzji Wojewody Mazowieckiego.

Koszty poniesione w związku z zaangażowaniem Grupy w budowę, wyposażenie i funkcjonowanie szpitali tymczasowych zostały pomniejszone o wartość zwrotu kosztów realizacji projektu, jaką Grupie zagwarantowało Ministerstwo Aktywów Państwowych (MAP). W rezultacie koszt nieodpłatnych świadczeń wykazany w pozostałych kosztach operacyjnych dotyczących realizacji projektu szpitali tymczasowych przez Grupę wyniósł 1,55 mln PLN.

### **Analiza wpływu zmiany sytuacji gospodarczej na wycenę aktywów i zobowiązań Grupy**

#### Odpisy aktualizujące wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania

Dynamiczne zmiany w sytuacji gospodarczej w Polsce i na świecie wywołane przez pandemię koronawirusa skutkowały istotnymi wahaniami cen ropy oraz cen sprzedaży produktów Grupy przez cały 2020 rok. W okresie marzec – maj 2020 roku miały miejsce rekordowe spadki cen ropy oraz nastąpił gwałtowny spadek popytu oraz cen sprzedaży produktów Grupy. Od czerwca 2020 roku ceny ropy zaczęły rosnąć a stopniowe odmrażanie gospodarek światowych umożliwiło ponowne podniesienie cen sprzedaży. W kolejnych miesiącach ceny ropy oraz ceny sprzedaży produktów Grupy nadal wykazywały się dużą zmiennością w zależności od aktualnej sytuacji epidemiologicznej oraz charakteru i zakresu wprowadzanych ograniczeń przez rządy poszczególnych krajów.

Skumulowana wartość odpisów aktualizujących netto zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania rozpoznana przez Grupę w okresie 12 i 3 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2020 roku wyniosła odpowiednio 112 mln PLN oraz 68 mln PLN. Dodatkowe informacje nota [5.3](#).

#### Ocena oczekiwanej straty kredytowej (ECL)

Na dzień 31 grudnia 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.

Sytuacja gospodarcza związana z COVID-19 przełożyła się na zmniejszenie salda należności w porównaniu do wcześniejszych okresów. Natomiast w okresie od wybuchu pandemii Grupa nie zaobserwowała istotnego pogorszenia spłacalności, bądź też zwiększenia ilości upadłości lub restrukturyzacji wśród swoich klientów.

Ponadto należności od podmiotów, które w ocenie Grupy są obarczone największym ryzykiem niespłacalności w krótkim okresie, są objęte zabezpieczeniami. Grupa na dzień 31 grudnia 2020 roku otrzymała gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe w wysokości 3 355 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, a spłacalność należności wykazanych w bilansie na dzień 31 grudnia 2020 roku, których termin wymagalności przypada w najbliższych miesiącach, pozostanie na niezmiennym istotnie poziomie.

Na bazie przeprowadzonej analizy, na dzień 31 grudnia 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 w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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

Sytuacja związana z pandemią COVID-19, w szczególności zmiany warunków prowadzenia działalności gospodarczej oraz destabilizacja na rynku paliw i produktów naftowych powodujące wysoką zmienność cen i wahania popytu, będą w ocenie Grupy wpływać w średnim i długim terminie na stan krajowej i globalnej koniunktury. Dodatkowe informacje odnośnie wpływu pandemii COVID-19 na założenia oraz podejście do testów na utratę wartości na koniec 2020 roku, statusu przeprowadzanych testów, jak

również rozpoznanych na moment sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpisów z tytułu utraty wartości aktywów w okresie 12 i 3 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2020 roku zawarto w nocie [5.4](#).

### Sytuacja płynnościowa

W okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 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 IV kwartale 2020 roku Grupa ORLEN nadal inwestowała środki pieniężne w lokaty bankowe. Na moment sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sytuacja finansowa Grupy jest stabilna.

Kapitał pracujący spadł o 2 217 mln PLN w stosunku do stanu z końca 2019 roku, co związane było głównie ze spadkiem notowań cen ropy i produktów, 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 31 grudnia 2020 roku wyniosła 418 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 31 grudnia 2020 roku i prawdopodobieństwo uruchomienia powyższych gwarancji 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 wskaźników finansowych uwzględnionych w umowach o finansowanie.

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, 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 śródrocznego 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 dokonania Grupy i czynników mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

### Rachunek zysków lub strat za 12 miesięcy 2020 roku

Przychody ze sprzedaży Grupy ORLEN za 12 miesięcy 2020 roku wyniosły 86 178 mln PLN i były niższe o (25 025) mln PLN (r/r). Spadek przychodów ze sprzedaży (r/r) wynika z niższej sprzedaży wolumenowej o (12)% (w segmentach Rafinerii, Petrochemii i Detalu) oraz odzwierciedla spadek o (35)% cen ropy naftowej i w efekcie także notowań głównych produktów. W okresie 12 miesięcy 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku ceny benzyny zmniejszyły się o (36)%, oleju napędowego o (38)%, paliwa lotniczego o (43)%, ciężkiego oleju opałowego o (33)%, etylenu o (21)% i propylenu o (21)%.

Koszty działalności operacyjnej łącznie zmniejszyły się o 19 254 mln PLN (r/r) do poziomu (86 208) 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 33% (r/r) wynika z ograniczenia o (4,4) mln ton (r/r) przerobu ropy w efekcie niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej oraz zrealizowanych postojów remontowych instalacji głównie w PKN ORLEN i Grupie Unipetrol.

Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej był wyższy o 4 982 mln PLN (r/r) i wyniósł 4 511 mln PLN głównie w wyniku rozpoznania zysku z tytułu okazynego nabycia 80% akcji ENERGA w wysokości 4 062 mln PLN, wpływu netto rozliczenia i wyceny pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej (instrumenty niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń) w kwocie 592 mln PLN, rozliczenia kontraktów terminowych CO<sub>2</sub> w wysokości 382 mln PLN (szczegółowe informacje w nocie [5.5](#)) oraz utworzenia netto 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 (238) mln PLN i Kanadzie (381) mln PLN.

W efekcie wynik z działalności operacyjnej wyniósł 4 562 mln PLN i był niższy o (803) mln PLN (r/r). Dodatkowy komentarz dotyczący głównych przyczyn zmian wyniku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację (tzw. EBITDA) został przedstawiony w pkt. B1.

Koszty finansowe netto w omawianym okresie wyniosły (1 035) mln PLN i obejmowały głównie nadwyżkę ujemnych różnic kursowych w kwocie (505) mln PLN, koszty odsetkowe netto w kwocie (375) mln PLN oraz rozliczenie i wycenę instrumentów finansowych netto w wysokości (178) mln PLN.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego w kwocie (129) mln PLN zysk netto Grupy ORLEN za 12 miesięcy 2020 roku osiągnął wartość 3 383 mln PLN i był niższy o (915) mln PLN (r/r).

## Rachunek zysków lub strat za IV kwartał 2020 roku

Przychody ze sprzedaży Grupy ORLEN w IV kwartale 2020 roku wyniosły 23 173 mln PLN i były niższe o (4 327) mln PLN (r/r). Spadek przychodów ze sprzedaży (r/r) odzwierciedla (30)% spadek cen ropy naftowej a w efekcie także notowań głównych produktów: benzyny o (33)%, oleju napędowego o (38%), paliwa lotniczego o (40)%, ciężkiego oleju opałowego o (13)%, etylenu o (20)% oraz propylenu o (15)%.

Koszty działalności operacyjnej łącznie zmniejszyły się o 4 383 mln PLN (r/r) do poziomu (22 283) mln PLN, głównie w efekcie ograniczenia przerobu ropy o (1,0) mln ton w związku z niekorzystną sytuacją makroekonomiczną oraz zrealizowanymi postojami remontowymi, co wpłynęło na zmniejszenie kosztów zużytych materiałów i energii o 6 083 mln PLN (r/r).

Po uwzględnieniu wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 159 mln PLN obejmującego głównie rozliczenie kontraktów terminowych CO<sub>2</sub> w wysokości 382 mln PLN (szczegółowe informacje w nocie 5.5.), wpływ netto rozliczenia i wyceny pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej (instrumenty niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń) w kwocie (288) mln PLN, zysk z działalności operacyjnej wyniósł 1 074 mln PLN i był wyższy o 598 mln PLN (r/r). Dodatkowy komentarz dotyczący głównych przyczyn zmian zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację (tzw. EBITDA) został przedstawiony w pkt. B1.

Koszty finansowe netto w omawianym okresie wyniosły (258) mln PLN i obejmowały głównie ujemny wpływ netto rozliczenia i wyceny instrumentów finansowych w wysokości (41) mln PLN, nadwyżkę ujemnych różnic kursowych w kwocie (115) mln PLN oraz koszty odsetkowe netto w kwocie (105) mln PLN.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych w kwocie (220) mln PLN zysk netto Grupy ORLEN osiągnął wartość 583 mln PLN.

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma aktywów Grupy ORLEN na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 84 254 mln PLN i była wyższa o 13 052 mln PLN w porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2019 roku.

Wartość aktywów trwałych na 31 grudnia 2020 roku wyniosła 59 991 mln PLN i była wyższa o 20 714 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku, głównie z tytułu zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o 18 960 mln PLN głównie w związku z objęciem kontrolą aktywów trwałych Grupy ENERGA w wysokości 15 163 mln PLN. Dodatkowo zmiana salda rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych obejmowała nakłady inwestycyjne w wysokości 7 869 mln PLN, w tym poniesione na rozbudowę zdolności produkcyjnych nawozów w Anwil, budowę instalacji Glikolu w ORLEN Południe i instalacji Visbreakingu w Płocku, wydatki na budowę instalacji w ramach Programu Rozwoju Petrochemii, projekty w segmencie Energetyka związane głównie z modernizacją turbozespołu TG1 Elektrociepłowni w Płocku, przygotowywanie do budowy morskich farm wiatrowych na Bałtyku, budową farmy wiatrowej oraz przyłączeniem infrastruktury dystrybucyjnej Energa-Operator i projekty w segmencie Detal i Wydobywanie oraz amortyzację w kwocie (3 875) mln PLN.

Wartość aktywów obrotowych na dzień 31 grudnia 2020 zmniejszyła się o (7 662) mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku, przede wszystkim w efekcie zmniejszenia salda zapasów o (2 790) mln PLN, salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o (4 919) mln PLN, salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o (75) mln PLN przy zwiększeniu należności z tytułu podatku dochodowego o 195 mln PLN. Spadek wartości zapasów to głównie efekt spadku cen ropy naftowej i produktów ropopochodnych.

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniósł 42 951 mln PLN i był wyższy o 4 344 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2019 roku głównie z tytułu ujęcia zysku netto za 12 miesięcy 2020 roku w kwocie 3 383 mln PLN, zwiększenia o 766 mln PLN (r/r) wartości kapitałów przypadających udziałom niekontrolującym głównie z Grupy ENERGA, ujemnego wpływu zmiany salda kapitałów z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń w kwocie (344) 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 (1 147) mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2019 roku głównie w wyniku zmniejszenia zobowiązań handlowych w kwocie (1 431) mln PLN, zobowiązań podatkowych w wysokości (952) mln PLN dotyczących głównie zobowiązań z tytułu podatku akcyzowego i opłaty paliwowej oraz podatku od towarów i usług w związku z niższą sprzedażą wolumenową i wartościową produktów przy zwiększeniu zobowiązań inwestycyjnych w kwocie 660 mln PLN oraz pozostałych zobowiązań głównie z tytułu opłat związanych z Narodowym Celem Wskaźnikowym i Narodowym Celem Redukcyjnym w wysokości 251 mln PLN. Spadek zobowiązań handlowych wynika głównie z mniejszej ilości zakupionych surowców ropy i towarów oraz niższych cen na rynkach.

Wartość rezerw na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 4 546 mln PLN i była wyższa o 2 197 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 1 718 mln PLN (głównie w zakresie rezerw na nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia, rezerwy na szacowane emisje CO<sub>2</sub> i certyfikaty energetyczne oraz pozostałych rezerw dotyczących spraw spornych);
- rozliczenia salda rezerwy netto na szacowane emisje CO<sub>2</sub> oraz certyfikaty energetyczne w łącznej kwocie 257 mln PLN głównie w efekcie netto utworzenia rezerw w kwocie 1 786 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 (1 529) mln PLN;

- utworzenie rezerwy na rekultywację w wysokości 231 mln PLN w związku z aktualizacją rezerwy na podstawie analizy przygotowanej przez niezależnego eksperta.

Zadłużenie finansowe netto Grupy ORLEN na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosło 13 124 mln PLN i było wyższe o 10 676 mln PLN w porównaniu z końcem 2019 roku głównie z tytułu rozpoznania zadłużenia wynikającego ze zmiany struktury Grupy ORLEN w wysokości 7 358 mln PLN (w tym Grupa ENERGA w wysokości 7 349 mln PLN), wpływów netto obejmujących wpływy i spłaty kredytów, pożyczek oraz wykup i emisję obligacji w kwocie (2 206) mln PLN, zmniejszenia salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 4 919 mln PLN oraz wpływu netto ujemnych różnic kursowych z przeszacowania wyceny zadłużenia i odsetek w łącznej kwocie 605 mln PLN.

### Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 12 miesięcy 2020 roku

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej za 12 miesięcy 2020 roku wyniosły 7 620 mln PLN i obejmowały głównie wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację EBITDA w wysokości 9 071 mln PLN, dodatni efekt zmniejszenia kapitału pracującego netto o 2 217 mln PLN pomniejszony o zapłacony podatek dochodowy w wysokości (744) mln PLN, zysk z działalności inwestycyjnej w wysokości (3 853) mln PLN (dotyczący głównie rozpoznania zysku z tytułu okazynego nabycia Grupy ENERGA w wysokości (4 062) mln PLN), zmiany stanu rezerw w wysokości 1 696 mln PLN, udział w wyniku jednostek wycenionych metodą praw własności w wysokości (147) mln PLN oraz pozostałe korekty w wysokości (615) mln PLN dotyczące głównie nieodpłatnie otrzymanych praw majątkowych w wysokości (749) mln PLN.

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej za 12 miesięcy 2020 roku wyniosły (8 868) 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 (7 495) mln PLN, nabycie akcji ENERGA skorygowane o przejęte środki pieniężne w kwocie (1 986) mln PLN oraz rozliczenie instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń w wysokości 368 mln PLN oraz wpływy z tytułu otrzymanych dywidend w wysokości 144 mln PLN.

Wpływy netto środków pieniężnych z działalności finansowej za 12 miesięcy 2020 roku wyniosły (3 711) mln PLN i obejmowały głównie wpływy netto kredytów pożyczek w wysokości (3 106) mln PLN, emisję obligacji w wysokości 1 000 mln PLN wykup obligacji detalicznych w wysokości (100) mln PLN, wypłacone dywidendy w kwocie (428) mln PLN, płatności odsetek w wysokości (408) mln PLN i płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu w wysokości (675) mln PLN.

Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych w okresie 12 miesięcy 2020 roku zmniejszyło się o (4 919) mln PLN i na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosło 1 240 mln PLN.

### Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za IV kwartał 2020 roku

W IV kwartale 2020 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 1 634 mln PLN i obejmowały głównie zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację w wysokości 2 347 mln PLN oraz ujemny efekt zmniejszenia kapitału pracującego netto o (918) mln PLN, kwotę zapłaconych podatków w wysokości (125) mln PLN, zmiany stanu rezerw w wysokości 446 mln PLN, stratę z działalności inwestycyjnej w wysokości 317 mln PLN dotyczącą głównie rozliczenia i wyceny pochodnych instrumentów finansowych w wysokości 329 mln PLN oraz pozostałe korekty w wysokości (378) mln PLN dotyczące głównie nieodpłatnie otrzymanych praw majątkowych w wysokości (211) mln PLN.

W IV kwartale 2020 roku środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej wyniosły (2 446) 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 (2 346) mln PLN oraz rozliczenie instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń w wysokości (69) mln PLN.

W IV kwartale 2020 roku przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 908 mln PLN i obejmowały głównie wpływy netto kredytów i pożyczek w wysokości 136 mln PLN, emisję obligacji w wysokości 1 000 mln PLN, płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu w wysokości (188) mln PLN oraz płatności odsetek w wysokości (34) mln PLN.

Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych w IV kwartale 2020 roku zwiększyło się o 129 mln PLN i na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosło 1 240 mln PLN.

### Czynniki i zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki

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

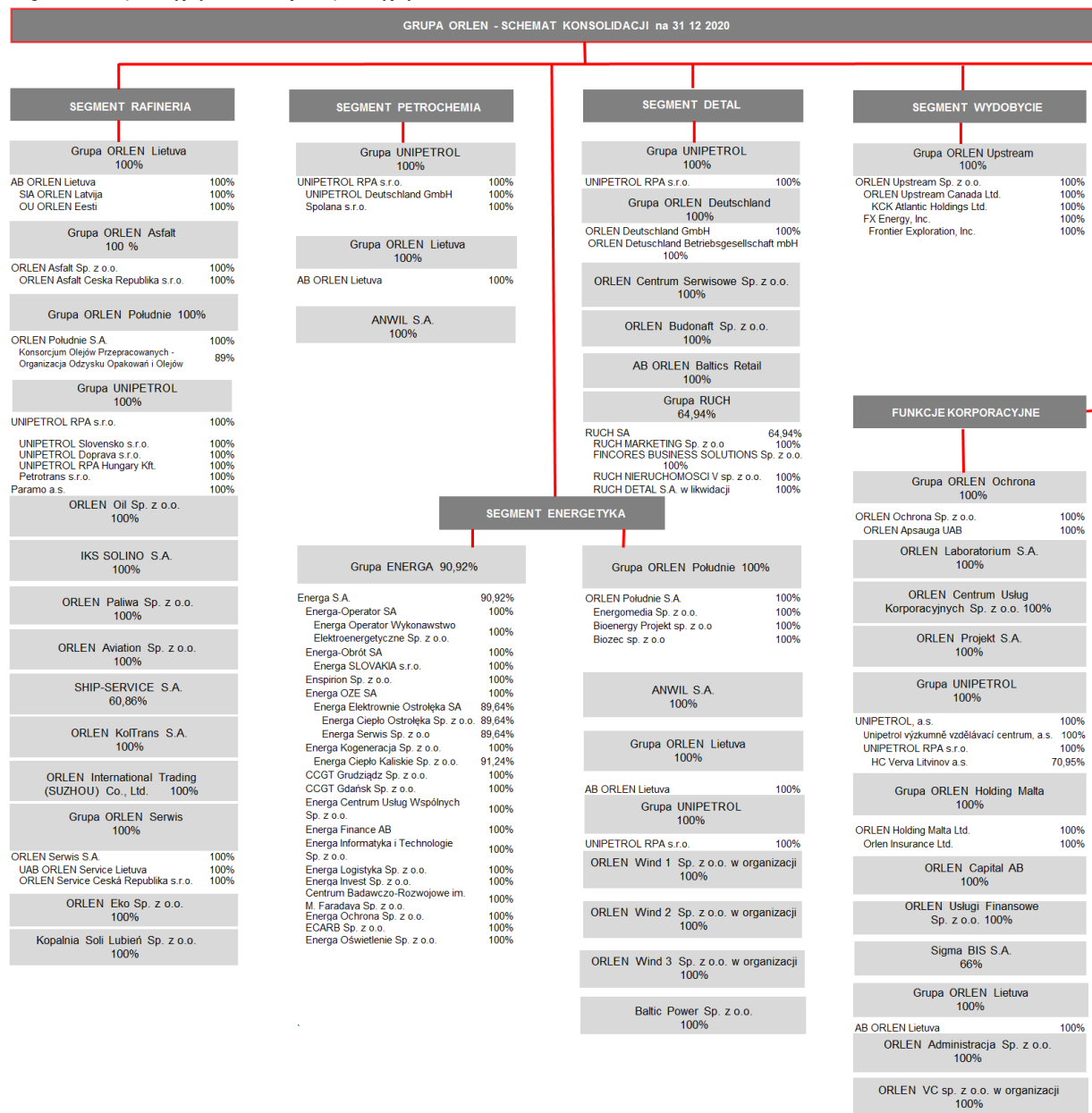
- dalszy wpływ pandemii COVID-19 na otoczenie makroekonomiczne,
- otoczenie makroekonomiczne oraz geopolityczne – ceny ropy i pozostałych surowców energetycznych, notowania produktów rafineryjnych i petrochemicznych, kursy walutowe (głównie EUR/USD, PLN/USD, PLN/EUR) oraz wojna celna między USA i Chinami 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 instalacji produkcyjnych,
- nadmiar mocy rafineryjnych w skali globalnej w stosunku do oczekiwanego popytu,
- obowiązujące przepisy prawne,
- sytuacja na rynku finansowym w szczególności możliwości pozyskania finansowania dłużnego

- polityka klimatyczna UE oraz ceny praw majątkowych i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>
- rozwój technologii produkcji energii z odnawialnych źródeł.

### 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.;
- 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. Dodatkowe informacje na temat rozliczenia transakcji w nocie [3.4.1](#);
- w dniu 21 września 2020 roku PKN ORLEN ogłosił Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji wyemitowanych przez ENERGA przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy ENERGA. Przedmiotem transakcji zawieranych w ramach Wezwania było



45 175 558 akcji zdematerializowanych ENERGA, stanowiących około 10,91% kapitału zakładowego ENERGA oraz około 8,08% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ENERGA S.A. Rozliczenie transakcji nastąpiło 30 listopada 2020 roku. Na dzień 31 grudnia 2020 roku PKN ORLEN łącznie posiada 376 488 640 akcji ENERGA stanowiących około 90,92% kapitału zakładowego ENERGA oraz około 93,28% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ENERGA. Cena za jedną akcję ENERGA w ramach tego Wezwania wyniosła 8,35 PLN, a wartość nabytych dodatkowych akcji wyniosła około 377 mln PLN i została pokryta ze środków własnych oraz z dostępnego kredytu konsorcjalnego.

W wyniku tej transakcji Grupa ORLEN rozpoznała 588 mln PLN zmiany na zyskach zatrzymanych w pozycji „Zmiana struktury udziałowej” jako różnica między ceną nabycia 10,91% akcji w wartości 377 mln PLN a zmniejszeniem udziału kapitałów mniejszościowych w wysokości 965 mln PLN. Dodatkowe informacje dotyczące transakcji w części B2 Raportu.

- w dniu 24 września 2020 roku zostały utworzone 2 nowe spółki: ORLEN Wind 1 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz ORLEN Wind 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Obydwie spółki mają siedzibę w Warszawie a PKN ORLEN ma 100 % udziałów w obydwu spółkach. Kapitał zakładowy każdej ze spółek to 5.000 PLN. PKN ORLEN w każdej ze spółek objął 50 udziałów po 100 PLN każdy w zamian za wkład pieniężny w kwocie 200.000 PLN. Nadwyżka wkładu pieniężnego w wysokości 195.000 PLN została przelana na kapitał zapasowy spółek.
- w dniu 22 października została zarejestrowana spółka w Chinach ORLEN INTERNATIONAL TRADING (SUZHOU) Co. Ltd. Udział PKN ORLEN w spółce wynosi 100%,
- w dniu 24 listopada 2020 roku została nabyta spółka RUCH S.A. z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy spółki wynosi 109 289 617 PLN o wartości nominalnej 1 PLN. PKN ORLEN nabył 70 973 251 akcji za cenę 130 mln PLN, stanowiących 64,94% kapitału zakładowego spółki. Wartość emisyjna jednej akcji wynosi 1,83 PLN. Dodatkowe informacje na temat rozliczenia transakcji w nocy [3.4.2](#)
- w dniu 26 listopada 2020 roku i 9 grudnia 2020 podpisane zostały przez spółkę ORLEN Centrum Serwisowe Sp. z o.o. umowy nabycia 170 udziałów wspólników mniejszościowych spółki celem ich umorzenia z czystego zysku spółki. Tym samym zaangażowanie % PKN ORLEN w spółce ORLEN Centrum Serwisowe Sp. z o.o. wynosi 100%.
- w dniu 11 grudnia 2020 roku ORLEN Południe S.A. nabyło 2 nowe spółki: Bioenergy Project Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie oraz BIOZEC Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Rawie Mazowieckiej. Transakcja ta została rozliczona metodą przejścia zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek. Dniem objęcia kontroli nad spółkami przez Grupę ORLEN Południe był 30 listopada 2020 roku. Na podstawie przeprowadzonego przez niezależnych rzeczoznawców procesu wyceny do wartości godziwej przejętych aktywów netto w tym w szczególności rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, jak również aktywów z tytułu praw do użytkowania w IV kwartale rozpoznano zysk na okazym nabyciu w wysokości 1 mln PLN (Bioenergy Project ) i wartość firmy w wysokości 1 mln PLN (BIOZEC).
- w dniu 17 grudnia 2020 roku została utworzona nowa spółka – ORLEN VC Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji. Kapitał zakładowy spółki wynosi 100 000 PLN i dzieli się na 1 000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100 PLN każdy. Udziały w kapitale zakładowym spółki objęte zostały w następujący sposób: 1 000 udziałów, o wartości nominalnej 100 PLN każdy, co stanowi 100% kapitału, objął PKN ORLEN w zamian za wkład pieniężny w łącznej kwocie 5 900 000 PLN, przy czym część wkładu pieniężnego w kwocie 5 800 000 PLN, stanowiąca nadwyżkę ponad wartość nominalną obejmowanych udziałów, została przelana na kapitał zapasowy Spółki.
- w dniu 18 grudnia 2020 roku została utworzona nowa spółka – ORLEN Wind 3 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Do czasu rejestracji spółki w KRS będzie ona działała pod nazwą ORLEN Wind 3 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji. Kapitał zakładowy spółki wynosi 5 000 PLN i dzieli się na 50 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100 PLN każdy. Udziały w kapitale zakładowym spółki objęte zostały w następujący sposób: 50 udziałów po 100 PLN każdy, objął PKN ORLEN, w zamian za wkład pieniężny w łącznej kwocie 200 000 PLN; nadwyżka wkładu pieniężnego ponad łączną wartość nominalną udziałów w wysokości 195 000 PLN zostanie przelana na kapitał zapasowy spółki.
- w grudniu 2020 roku zostały zlikwidowane i wykreślone z rejestru następujące spółki z Grupy ORLEN Upstream: FX Energy Poland Sp. z o.o., FX Energy NL BV, FX Energy NL Partnership CV, 1426628 Alberta Ltd., OneEx Operations Partnership;
- z dniem 1 stycznia 2021 roku spółka Unipetrol a.s. zmieniła nazwę na ORLEN Unipetrol a.s.
- w styczniu 2021 roku zostały zlikwidowane 2 Spółki z Grupy ORLEN Upstream.: Frontier Exploration Inc. i FX Energy Inc,
- w styczniu 2021 roku w Grupie ENERGA zostały utworzone 2 nowe spółki: CCGT Ostrołęka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji (kapitał zakładowy wynosi 150.000 złotych - 150 udziałów po 1000 złotych każdy) oraz ENERGA Green Development Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji (kapitał zakładowy wynosi 600.000 złotych -1200 udziałów po 500 złotych każdy). ENERGA posiada 100 % udziałów w obydwu spółkach.

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. Rozliczenie transakcji nabycia akcji ENERGA zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek

#### 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 PLN 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 przejęciu 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 konsorcjalnego.

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 Giełdzie 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 przejęcia 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 zobowiązał 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 śródrocznego 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 Giełdzie 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.

#### Pełne rozliczenie transakcji

Transakcja nabycia akcji ENERGA podlega rozliczeniu metodą przejęcia zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek. Dniem objęcia kontroli nad ENERGA był 30 kwietnia 2020 roku. W IV kwartale 2020 roku Grupa ostatecznie zakończyła przeprowadzany przez niezależnych rzeczoznawców proces wyceny do wartości godziwej poszczególnych rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, jak również aktywów z tytułu praw do użytkowania dotyczących służebności przesyłu i prawa wieczystego użytkowania gruntu. Dodatkowo Grupa sfinalizowała wycenę w odniesieniu do przejętych 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. W związku

z powyższym, w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa prezentuje finalne wartości godziwe przejętych aktywów i zobowiązań i dokonuje ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia ENERGA.

Finalna wartość aktywów netto wyniosła 8 443 mln PLN, co oznacza wzrost o 457 mln PLN względem tymczasowego rozliczenia transakcji prezentowanego w skonsolidowanym raporcie półrocznym za I półrocze 2020 roku oraz w skonsolidowanym raporcie kwartalnym za III kwartał 2020 roku. Istotnym zmianom uległy następujące pozycje:

- rzeczowe aktywa trwałe, których wartość godziwa w ramach ostatecznego rozliczenia wyniosła 14 281 mln PLN (wartość tymczasowa wyniosła 13 715 mln PLN);
- wartości niematerialne, których wartość godziwa w ramach ostatecznego rozliczenia wyniosła 882 mln PLN (wartość tymczasowa wyniosła 942 mln PLN);
- aktywa z tytułu prawa do użytkowania, których wartość godziwa w ramach ostatecznego rozliczenia wyniosła 814 mln PLN (wartość tymczasowa wyniosła 843 mln PLN);
- rezerwy krótkoterminowe, których wartość godziwa w ramach ostatecznego rozliczenia została obniżona do wartości 754 mln PLN (wartość tymczasowa wyniosła 835 mln PLN) w związku ze zmianą szacunku wartości godziwej przejętych zobowiązań warunkowych dotyczący spraw spornych przeciwko spółkom z Grupy ENERGA z poziomu 154 mln PLN do 74 mln PLN.

W efekcie powyższych zmian, związanych z wyceną do wartości godziwej, istotnej zmianie uległa także kwota aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz zobowiązania z tytułu podatku odroczonego, których wartość w ramach ostatecznego rozliczenia została ustalona na poziomie odpowiednio 388 mln PLN i 845 mln PLN (tymczasowe wartości wynosiły odpowiednio 421 mln PLN oraz 794 mln PLN). W odniesieniu do pozostałych aktywów netto nie nastąpiły żadne istotne zmiany.

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

<b>Nabyte aktywa</b>	<b>A</b>	<b>20 316</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe		14 281
Wartości niematerialne		882
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		814
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		68
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		388
Instrumenty pochodne		3
Pozostałe aktywa		71
<b>Aktywa obrotowe</b>		
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		391
<b>Nabyte zobowiązania</b>	<b>B</b>	<b>11 873</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Rezerwy		964
Kredyty, pożyczki i obligacje		4 417
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		861
Zobowiązania z tytułu leasingu		614
Pozostałe zobowiązania		106
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 068
Zobowiązania z tytułu leasingu		42
Zobowiązania z tytułu umów z Klientami		112
Kredyty, pożyczki i obligacje		2 932
Rezerwy		754
Pozostałe zobowiązania		3
<b>Wartość aktywów netto</b>	<b>C = A - B</b>	<b>8 443</b>
Nabyte aktywa netto przypadające udziałom niekontrolującym		(37)
Wartość aktywów netto przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej	<b>D</b>	<b>8 480</b>
Wartość udziałów niekontrolujących wycenionych proporcjonalnie do udziału w aktywach netto		<b>1 659</b>
Udział % w kapitale zakładowym	<b>E</b>	80,01%
Wartość udziałów wycenionych proporcjonalnie do udziału w aktywach netto	<b>F = D*E</b>	6 785
Wartość godziwa przekazanej zapłaty z tytułu przejęcia (Środki pieniężne zapłacone)	<b>G</b>	2 766
Wartość wcześniej istniejących powiązań	<b>H</b>	43
<b>Zysk z tytułu okazynego nabycia</b>	<b>I = F - G + H</b>	<b>4 062</b>

Wartość wykazanych w powyższej tabeli udziałów niekontrolujących obejmuje istniejące na dzień objęcia kontroli udziały niekontrolujące w ramach Grupy ENERGA w ostatecznej kwocie (37) mln PLN (wartość tymczasowa wyniosła (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 1 696 mln PLN przypisanych akcjonariuszom mniejszościowym posiadających 20% udziałów w kapitale zakładowym ENERGA (wartość tymczasowa wyniosła 1 603 mln PLN). 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, 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. W ramach tymczasowego rozliczenia nabycia Grupa rozpoznała wartość rezerw związanych z projektem Ostrołęka C wynikających z zobowiązań inwestycyjnych wobec generalnego wykonawcy w związku z wstrzymaniem prac budowlanych w elektrowni Ostrołęka C, jak również zobowiązania warunkowego dotyczącego ryzyka niewykonania obowiązku mocowego wynikającego z zawartych umów mocowych w łącznej kwocie 259 mln PLN. W IV kwartale na bazie zgromadzonej dokumentacji i dodatkowych informacji, Grupa zakończyła przeprowadzony przy udziale niezależnych ekspertów proces analizy w odniesieniu do zasadności kwoty roszczeń w obszarze rozliczenia prac w toku oraz kosztów zawieszenia wynikających z propozycji przedstawionych przez generalnego wykonawcę i w ramach ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia ENERGA pozostawiła wartość rezerwy z tego tytułu na poziomie rozpoznanej dotychczas wartości tymczasowej. 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 szacunek wartości godziwej przejętych zobowiązań warunkowych dotyczący spraw spornych przeciwko spółkom z Grupy ENERGA, w tym związanych z infrastrukturą energetyczną spółki Energa- Operator SA usadowioną na prywatnym gruncie w kwocie 74 mln PLN, która 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 godziwa nabytych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na dzień przejęcia ujęta w ramach pełnego 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.

W ramach rozliczenia 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 wiarygodność Enea wobec ENERGA zgodnie z warunkami zawartego pomiędzy nimi Porozumienia z dnia 30 kwietnia 2019 roku.

Na dzień nabycia udział PKN ORLEN w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych przewyższa cenę nabycia udziałów o kwotę 4 062 mln PLN, która została ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy 2020 roku jako zysk z tytułu okazynego nabycia w ramach pozostałych przychodów operacyjnych. W wyniku zmian w wartości godziwej aktywów netto oraz wartości udziałów niekontrolujących Grupy ENERGA opisanych powyżej, wartość zysku z tytułu okazynego nabycia w ramach ostatecznego rozliczenia transakcji uległa zwiększeniu o kwotę 372 mln PLN w stosunku do prezentowanej we wcześniejszych okresach wartości tymczasowej 3 690 mln PLN.

Biorąc pod uwagę wymagania MSSF 3 Połączenia jednostek w zakresie możliwości rozpoznania ewentualnego zysku z tytułu okazynego nabycia, Grupa dokonała przeglądu przeprowadzonych procedur identyfikacji i wyceny wszystkich pozycji wpływających na kalkulację wyniku na transakcji i uznała ujęcie zysku z tytułu okazynego nabycia za uzasadnione.

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 projektu Ostrołęka 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 Gieldzie 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 CO<sub>2</sub> 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 multienergetycznego, 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 na dzień nabycia (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 379 mln PLN, a w przychodach ze sprzedaży 8 223 mln PLN. Gdyby przejęcie akcji ENERGA miało miejsce na początku okresu, zysk netto dla Grupy byłby na poziomie 3 433 mln PLN, a przychody ze sprzedaży wyniosłyby 90 372 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 śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz jako element przepływów z działalności operacyjnej w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

### 3.4.2. Rozliczenie transakcji nabycia akcji RUCH S.A. zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek

W dniu 11 kwietnia 2019 roku PKN ORLEN złożył spółce RUCH S.A. ('RUCH') warunkową ofertę finansowania w związku z zamiarem przejęcia kontrolnego pakietu akcji spółki. Decyzję o złożeniu oferty poprzedziło badanie due diligence spółki RUCH, jak również wypracowanie kierunków przyszłych działań restrukturyzacyjnych. Od tego momentu prowadzone były w spółce RUCH działania związane m.in. z przyjęciem i zatwierdzeniem układów restrukturyzacyjnych, co było jednym z warunków udzielenia spółce RUCH finansowania przez PKN ORLEN. W międzyczasie powstał szczegółowy plan restrukturyzacji spółki oraz wynegocjowano zapisy umowy inwestycyjnej z pozostałymi partnerami w tym przedsięwzięciu – PZU S.A. i PZU Życie S.A. oraz Alior Bank S.A. Zawarcie umowy inwestycyjnej w czerwcu 2020 roku oraz wydanie przez Prezesa UOKiK zgody na objęcie przez PKN ORLEN kontroli nad RUCH umożliwiło dalszą kontynuację procesu. Prawomocne stwierdzenie przez sąd wykonania układów RUCH z wierzycielami w listopadzie 2020 roku w ramach dwóch przyspieszonych postępowań układowych stanowiło ostatni warunek i umożliwiło PKN ORLEN finalizację transakcji przejęcia kontrolnego pakietu akcji spółki RUCH.

W dniu 24 listopada 2020 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy RUCH podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 109 189 617 PLN, poprzez emisję 109 189 617 akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda. Cena emisyjna 1 akcji wyniosła 1,83 PLN. W ramach podjętej uchwały PKN ORLEN objął i jednocześnie opłacił 70 973 251 akcji spółki RUCH za łączną kwotę 130 mln PLN, stanowiących 64,94% kapitału zakładowego spółki oraz uprawniających do 64,94% liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki RUCH. Tym samym, dzień 24 listopada 2020 roku jest dniem objęcia kontroli przez PKN ORLEN nad RUCH.

W ramach tymczasowego rozliczenia nabycia Grupa zaalokowała nadwyżkę ceny zapłaconej nad wartością nabytych aktywów netto na wartość firmy. Na dzień 31 grudnia 2020 roku, proces alokacji ceny nabycia nie został jeszcze zakończony, w związku z czym Grupa dokonała tymczasowego rozliczenia transakcji. Biorąc pod uwagę krótki okres czasu jaki upłynął od dnia objęcia kontroli, Grupa jest jeszcze w trakcie procesu identyfikacji nabytych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych w celu przeprowadzenia ich wyceny do wartości godziwej, w związku z czym na chwilę obecną jako wartości tymczasowe zostały zaprezentowane wartości księgowe aktywów i zobowiązań Grupy Kapitałowej RUCH. Tym samym rozpoznana na nabyciu wartość firmy może ulec zmianie w okresie 12 miesięcy od dnia objęcia kontroli nad spółką.

Wartości tymczasowe możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów i zobowiązań na dzień nabycia przedstawiają się następująco:

<b>Nabyte aktywa</b>	<b>A</b>	<b>272</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe		20
Wartości niematerialne		5
Pozostałe aktywa		3
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy		54
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		59
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		131
<b>Nabyte zobowiązania</b>	<b>B</b>	<b>247</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		149
Kredyty, pożyczki i obligacje		35
Rezerwy		61
Pozostałe zobowiązania		1
<b>Wartość aktywów netto</b>	<b>C = A - B</b>	<b>25</b>
Wartość aktywów netto przypadających na akcjonariuszy jednostki dominującej	<b>D</b>	<b>25</b>
Wartość udziałów niekontrolujących wycenionych proporcjonalnie do udziału w aktywach netto		<b>9</b>
Udział % w kapitale zakładowym	<b>E</b>	64,94%
Wartość udziałów wycenionych proporcjonalnie do udziału w aktywach netto	<b>F = D*E</b>	16
Wartość godziwa przekazanej zapłaty z tytułu przejęcia (Środki pieniężne zapłacone)	<b>G</b>	130
<b>Wartość firmy</b>	<b>I = G - F</b>	<b>114</b>

## 4. Dane segmentowe

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. 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 rafineryjny, 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 głównie działalność prowadzoną na stacjach paliw oraz działalność Grupy RUCH,
  - 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 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 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	34 090	10 615	10 064	30 837	483	89	-	86 178
Sprzedaż między segmentami		17 920	2 053	3 367	74	-	505	(23 919)	-
Przychody ze sprzedaży		52 010	12 668	13 431	30 911	483	594	(23 919)	86 178
Koszty operacyjne ogółem		(56 247)	(11 936)	(11 317)	(28 344)	(573)	(1 710)	23 919	(86 208)
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:		4 215	203	4 342	123	350	484	-	9 717
zysk z tytułu okazynego nabycia Grupy ENERGA	5.5	-	-	4 062	-	-	-	-	4 062
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(3 676)	(61)	(167)	(141)	(872)	(289)	-	(5 206)
(Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		-	-	(27)	(4)	(2)	(33)	-	(66)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		(1)	143	4	-	-	1	-	147
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(3 699)</b>	<b>1 017</b>	<b>6 266</b>	<b>2 545</b>	<b>(614)</b>	<b>(953)</b>	<b>-</b>	<b>4 562</b>
Przychody i koszty finansowe netto	5.6								(1 035)
(Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych									(15)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>									<b>3 512</b>
Podatek dochodowy									(129)
<b>Zysk netto</b>									<b>3 383</b>
<b>Amortyzacja</b>	5.2	<b>1 187</b>	<b>914</b>	<b>1 160</b>	<b>725</b>	<b>318</b>	<b>205</b>	<b>-</b>	<b>4 509</b>
<b>EBITDA</b>		<b>(2 512)</b>	<b>1 931</b>	<b>7 426</b>	<b>3 270</b>	<b>(296)</b>	<b>(748)</b>	<b>-</b>	<b>9 071</b>
<b>Zwiększenia aktywów trwałych</b>		<b>3 165</b>	<b>1 904</b>	<b>1 722</b>	<b>1 333</b>	<b>400</b>	<b>454</b>	<b>-</b>	<b>8 978</b>

**za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 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	8 942	2 953	3 753	7 368	127	30	-	23 173
Sprzedaż między segmentami		4 440	464	905	(1)	-	147	(5 955)	-
Przychody ze sprzedaży		13 382	3 417	4 658	7 367	127	177	(5 955)	23 173
Koszty operacyjne ogółem		(13 640)	(3 218)	(4 009)	(6 755)	(129)	(487)	5 955	(22 283)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	472	63	201	78	197	420	-	1 431
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(738)	(53)	(115)	(71)	(218)	(77)	-	(1 272)
(Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		(2)	(1)	(9)	(1)	(1)	(5)	-	(19)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		(1)	42	3	-	-	-	-	44
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(527)</b>	<b>250</b>	<b>729</b>	<b>618</b>	<b>(24)</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>1 074</b>
Przychody i koszty finansowe netto	5.6								(258)
(Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych									(13)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>									<b>803</b>
Podatek dochodowy									(220)
<b>Zysk netto</b>									<b>583</b>
<b>Amortyzacja</b>	5.2	<b>332</b>	<b>232</b>	<b>384</b>	<b>198</b>	<b>74</b>	<b>53</b>	<b>-</b>	<b>1 273</b>
<b>EBITDA</b>		<b>(195)</b>	<b>482</b>	<b>1 113</b>	<b>816</b>	<b>50</b>	<b>81</b>	<b>-</b>	<b>2 347</b>
<b>Zwiększenia aktywów trwałych</b>		<b>1 176</b>	<b>749</b>	<b>749</b>	<b>477</b>	<b>135</b>	<b>233</b>	<b>-</b>	<b>3 519</b>

**za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku**

NOTA	Segment Rafineria (dane przekształcone)	Segment Petrochemia (dane przekształcone)	Segment Energetyka (dane przekształcone)	Segment Detal (dane przekształcone)	Segment Wydobycie (dane przekształcone)	Funkcje Korporacyjne (dane przekształcone)	Wyłączenia (dane przekształcone)	Razem
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	56 517	13 353	1 734	38 910	608	81	111 203
Sprzedaż między segmentami		28 999	2 397	3 239	179	-	444	-
Przychody ze sprzedaży		85 516	15 750	4 973	39 089	608	525	111 203
Koszty operacyjne ogółem		(83 641)	(14 528)	(3 786)	(36 645)	(598)	(1 522)	(105 462)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	663	182	16	167	122	96	1 246
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(1 028)	(68)	(76)	(173)	(287)	(85)	(1 717)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		(8)	(2)	-	(7)	-	(24)	(41)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		-	136	-	-	-	-	136
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>1 502</b>	<b>1 470</b>	<b>1 127</b>	<b>2 431</b>	<b>(155)</b>	<b>(1 010)</b>	<b>5 365</b>
Przychody i koszty finansowe netto	5.6							(11)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych								(2)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>5 352</b>
Podatek dochodowy								(1 054)
<b>Zysk netto</b>								<b>4 298</b>
<b>Amortyzacja</b>	5.2	<b>1 135</b>	<b>809</b>	<b>436</b>	<b>630</b>	<b>319</b>	<b>168</b>	<b>3 497</b>
<b>EBITDA</b>		<b>2 637</b>	<b>2 279</b>	<b>1 563</b>	<b>3 061</b>	<b>164</b>	<b>(842)</b>	<b>8 862</b>
<b>Zwiększenia aktywów trwałych, w tym:</b>		<b>2 478</b>	<b>1 221</b>	<b>337</b>	<b>3 365</b>	<b>635</b>	<b>737</b>	<b>8 773</b>
wpływ wdrożenia MSSF 16		757	271	19	1 974	3	292	3 316

**za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 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
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	14 185	2 827	499	9 795	170	24	27 500
Sprzedaż między segmentami		7 340	570	811	7	-	125	-
Przychody ze sprzedaży		21 525	3 397	1 310	9 802	170	149	27 500
Koszty operacyjne ogółem		(21 081)	(3 452)	(1 004)	(9 370)	(159)	(453)	(26 666)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	288	49	(4)	105	92	76	606
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(578)	(38)	(40)	(94)	(220)	(20)	(990)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		-	(1)	-	(1)	-	9	7
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		-	19	-	-	-	-	19
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>154</b>	<b>(26)</b>	<b>262</b>	<b>442</b>	<b>(117)</b>	<b>(239)</b>	<b>476</b>
Przychody i koszty finansowe netto	5.6							193
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych								(1)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>668</b>
Podatek dochodowy								(86)
<b>Zysk netto</b>								<b>582</b>
<b>Amortyzacja</b>	5.2	<b>295</b>	<b>213</b>	<b>117</b>	<b>162</b>	<b>83</b>	<b>55</b>	<b>925</b>
<b>EBITDA</b>		<b>449</b>	<b>187</b>	<b>379</b>	<b>604</b>	<b>(34)</b>	<b>(184)</b>	<b>1 401</b>
<b>Zwiększenia aktywów trwałych</b>		<b>684</b>	<b>484</b>	<b>130</b>	<b>658</b>	<b>229</b>	<b>210</b>	<b>2 395</b>

**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**

	31/12/2020 (niebadane)	31/12/2019 (dane przekształcone)
Segment Rafineria	26 012	28 618
Segment Petrochemia	13 821	13 245
Segment Energetyka	24 732	5 511
Segment Detal	10 940	9 945
Segment Wydobywanie	3 925	4 440
<b>Aktywa segmentów</b>	<b>79 430</b>	<b>61 759</b>
Funkcje Korporacyjne	5 043	9 705
Wyłączenia	(219)	(262)
	<b>84 254</b>	<b>71 202</b>

Do segmentów operacyjnych przyporządkowuje się wszystkie aktywa z wyjątkiem aktywów finansowych, aktywów podatkowych oraz środków pieniężnych. Aktywa użytkowane wspólnie przez segmenty operacyjne przydzielone są 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 nierozdzielnie związane z zakupem tych towarów, stąd przychody z usługi pomniejszają koszty związane z ich zakupem i wydaniem do sprzedaży.

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2019	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2019 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	66 193	17 691	93 009	22 855
przychody z tytułu z umów z klientami	65 929	17 615	92 690	22 790
wyłączone z zakresu MSSF 15	264	76	319	65
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	19 985	5 482	18 194	4 645
przychody z tytułu z umów z klientami	19 984	5 482	18 161	4 639
wyłączone z zakresu MSSF 15	1	-	33	6
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>86 178</b>	<b>23 173</b>	<b>111 203</b>	<b>27 500</b>
przychody z tytułu z umów z klientami	85 913	23 097	110 851	27 429

Przychody wyłączone 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 rafineryjnych, 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 i nie prezentuje w związku z tym pozycji Aktywa z tytułu umów z klientami.

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 Grupie występuje głównie sprzedaż z odroczonym terminem płatności oraz gotówkowa w segmencie Detal. W umowach z klientami w większości stosowane są terminy płatności nieprzekraczające 30 dni, z wyłączeniem segmentu Wydobywanie, gdzie terminy płatności nie przekraczają 60 dni. Płatność zazwyczaj jest wymagalna po dostarczeniu dobra lub po zakończeniu usługi.

W ramach segmentów Rafineria, Petrochemia, Detal i Wydobywanie, w przypadku dostaw dóbr, gdzie następuje przeniesienie kontroli na klienta w świadczeniach spełnianych w punkcie czasu, rozliczenia z klientami i ujęcie przychodu następują po każdej dostawie. W przypadku realizacji usług budowy, w tym przyłączeniowych, gdy w wyniku wykonania świadczenia powstaje składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem w miarę powstawania sprawuje klient, przychód jest rozpoznawany w miarę upływu czasu, niezależnie od podpisanych protokołów odbioru prac. W ramach segmentu Detal, w Programie Flota rozliczenia



z klientami następują najczęściej w okresach dwutygodniowych, dostawy prasy rozliczane są w okresach tygodniowych, a prenumeraty w okresach miesięcznych, kwartalnych, półrocznych i rocznych.

W ramach segmentu Energetyka ujmowanie przychodów następuje w cyklach miesięcznych na podstawie raportów pochodzących z systemów bilingowych, a rozliczenia z klientami odbywają się w okresach jedno- i dwumiesięcznych.

#### **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](#) Grupa analizuje przychody w oparciu o rodzaj umowy, termin przekazania, okres obowiązywania i kanały sprzedaży.

Przychody oparte na stałej cenie stanowią większość przychodów w Grupie. Zgodnie z MSSF15 element zmienny wynagrodzenia stanowią kary oraz prawo klienta do rabatów. 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. Zmienność wynagrodzenia w umowach z klientami związana jest głównie z rabatami wolumenowymi i dotyczy przede wszystkim segmentu Detal. 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 rafineryjnych i petrochemicznych Grupa ujmuje przychody z tytułu spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, w zależności od zastosowanych warunków dostawy (Incoterms). W przypadku niektórych dostaw Grupa jako sprzedający jest odpowiedzialna za organizację transportu lub/i ubezpieczenia. W przypadku, kiedy kontrola nad dobrem przechodzi na klienta przed wykonaniem usługi transportu lub/i ubezpieczenia, stanowią one odrębne zobowiązania do wykonania świadczenia. Dostawa dobra jest świadczeniem spełnianym w punkcie czasu, natomiast usługa transportu lub/i ubezpieczenia jest usługą ciągłą (spełnianą w miarę upływu czasu), gdzie 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 w Programie Flota 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 odpowiada bezpośrednio wartości, jaka przysługuje Grupie za przekazane dotychczas towary i usługi klientowi. Przychody rozpoznawane w miarę upływu czasu dotyczą głównie sprzedaży energii elektrycznej oraz usługi dystrybucji energii w ramach segmentu Energetyki, sprzedaży paliw w Programie Flota i sprzedaży prenumerat 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 2 855 stacji paliw: 2 322 stacji własnych i 533 stacji prowadzonych w systemie umowy franczyzy oraz przez 1209 punktów sprzedaży detalicznej /kiosków zarządzanych przez Grupę RUCH.

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**

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2019  (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2019 (niebadane)  (dane przekształcone)
<b>Segment Rafineria</b>				
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>34 073</b>	<b>8 936</b>	<b>56 500</b>	<b>14 179</b>
Lekkie destylaty	7 150	1 848	12 098	3 114
Średnie destylaty	21 222	5 401	35 916	9 197
Fracje ciężkie	3 886	1 086	6 369	1 338
Pozostałe*	1 815	601	2 117	530
<b>Wyłączone z zakresu MSSF15</b>	<b>17</b>	<b>6</b>	<b>17</b>	<b>6</b>
	<b>34 090</b>	<b>8 942</b>	<b>56 517</b>	<b>14 185</b>
<b>Segment Petrochemia</b>				
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>10 608</b>	<b>2 951</b>	<b>13 346</b>	<b>2 825</b>
Monomery	2 806	698	3 585	797
Polimery	1 869	607	2 390	475
Aromaty	716	203	1 080	232
Nawozy sztuczne	825	213	903	222
Tworzywa sztuczne	1 320	391	1 218	162
PTA	1 384	389	1 893	424
Pozostałe	1 688	450	2 277	513
<b>Wyłączone z zakresu MSSF15</b>	<b>7</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>2</b>
	<b>10 615</b>	<b>2 953</b>	<b>13 353</b>	<b>2 827</b>
<b>Segment Energetyka</b>				
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>10 060</b>	<b>3 752</b>	<b>1 635</b>	<b>492</b>
<b>Wyłączone z zakresu MSSF15</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>99</b>	<b>7</b>
	<b>10 064</b>	<b>3 753</b>	<b>1 734</b>	<b>499</b>
<b>Segment Detal</b>				
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>30 624</b>	<b>7 306</b>	<b>38 703</b>	<b>9 745</b>
Lekkie destylaty	11 713	2 768	14 659	3 616
Średnie destylaty	15 208	3 598	20 405	5 172
Pozostałe **	3 703	940	3 639	957
<b>Wyłączone z zakresu MSSF15</b>	<b>213</b>	<b>62</b>	<b>207</b>	<b>50</b>
	<b>30 837</b>	<b>7 368</b>	<b>38 910</b>	<b>9 795</b>
<b>Segment Wydobycie</b>				
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>482</b>	<b>127</b>	<b>608</b>	<b>170</b>
NGL ***	197	51	314	74
Ropa naftowa	92	16	126	46
Gaz ziemny	187	58	163	48
Pozostałe	6	2	5	2
<b>Wyłączone z zakresu MSSF15</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>483</b>	<b>127</b>	<b>608</b>	<b>170</b>
<b>Funkcje Korporacyjne</b>				
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>66</b>	<b>25</b>	<b>59</b>	<b>18</b>
<b>Wyłączone z zakresu MSSF15</b>	<b>23</b>	<b>5</b>	<b>22</b>	<b>6</b>
	<b>89</b>	<b>30</b>	<b>81</b>	<b>24</b>
	<b>86 178</b>	<b>23 173</b>	<b>111 203</b>	<b>27 500</b>

\* 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

\*\* Pozostałe obejmuje głównie towary pozapaliwowe

\*\*\* NGL (Natural Gas Liquids)

W okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku Grupa nie zidentyfikowała wiodących klientów, z którymi zrealizowałaby przychody ze sprzedaży indywidualnie przekraczające 10% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy ORLEN.

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

	12 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	12 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 31/12/2019	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2019 (niebadane)
Przychody z tytułu z umów z klientami				
<i>Polska</i>	48 101	13 307	51 672	13 028
<i>Niemcy</i>	12 706	3 091	16 102	3 821
<i>Czechy</i>	9 136	2 272	14 802	3 577
<i>Litwa, Łotwa, Estonia</i>	5 766	1 398	11 972	3 058
<i>Pozostałe kraje</i>	10 204	3 029	16 303	3 945
	<b>85 913</b>	<b>23 097</b>	<b>110 851</b>	<b>27 429</b>
wyłączone z zakresu MSSF15				
<i>Polska</i>	47	13	141	19
<i>Niemcy</i>	95	30	88	20
<i>Czechy</i>	121	33	123	32
<i>Litwa, Łotwa, Estonia</i>	1	-	-	-
<i>Pozostałe kraje</i>	1	-	-	-
	<b>265</b>	<b>76</b>	<b>352</b>	<b>71</b>
	<b>86 178</b>	<b>23 173</b>	<b>111 203</b>	<b>27 500</b>

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**

	12 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	12 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 31/12/2019	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2019 (niebadane)
Zużycie materiałów i energii	(50 528)	(12 506)	(75 468)	(18 589)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(17 264)	(4 326)	(16 035)	(4 105)
Usługi obce	(5 285)	(1 553)	(4 519)	(1 263)
Świadczenia pracownicze	(4 102)	(1 188)	(2 942)	(796)
Amortyzacja	(4 509)	(1 273)	(3 497)	(925)
Podatki i opłaty	(3 202)	(737)	(2 659)	(660)
Pozostałe	(714)	(160)	(647)	(170)
	<b>(85 604)</b>	<b>(21 743)</b>	<b>(105 767)</b>	<b>(26 508)</b>
Zmiana stanu zapasów	(1 476)	(713)	164	(183)
Świadczenia na własne potrzeby	872	173	141	25
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(86 208)</b>	<b>(22 283)</b>	<b>(105 462)</b>	<b>(26 666)</b>
Koszty sprzedaży	6 813	1 808	6 355	1 707
Koszty ogólnego zarządu	2 312	692	1 806	511
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(77 083)</b>	<b>(19 783)</b>	<b>(97 301)</b>	<b>(24 448)</b>

**5.3. Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania**

	12 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	12 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 31/12/2019	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2019 (niebadane)
Zwiększenie	(2 487)	(39)	(284)	(135)
Zmniejszenie	2 599	107	351	41

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku pozycja zmniejszenie obejmuje przede wszystkim wykorzystanie w II kwartale 2020 roku 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 31 grudnia 2020 roku Grupa ORLEN zidentyfikowała przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” związane z ogłoszoną w dniu 30 listopada 2020 przez Zarząd i Radę Nadzorczą PKN ORLEN Strategią Grupy ORLEN do 2030 roku jak również związane z przyjęciem w dniu 28 stycznia 2021 roku Planu Finansowego PKN ORLEN i Grupy ORLEN na rok 2021 uwzględniających zmianę otoczenia makroekonomicznego.

## Główne założenia Strategii Grupy ORLEN do 2030 roku

30 listopada 2020 roku PKN ORLEN ogłosił Strategię Grupy ORLEN do roku 2030. Jest to pierwsza w historii Koncernu strategia obejmująca okres 10 lat. Nowa strategia uwzględnia efekty planowanego przejścia przez Grupę Kapitałową ORLEN kontroli kapitałowej nad Grupą LOTOS.

Energetyka odnawialna i nowoczesna petrochemia wytyczają drogę transformacji Grupy ORLEN do 2030 roku. Rozwój nowych obszarów będzie napędzany poprzez maksymalizację zysków i przebudowę dotychczasowej działalności, uwzględniającą nowe technologie, trendy środowiskowe i konsumenckie. Realizacja strategii doprowadzi do dalszej dywersyfikacji źródeł przychodów Koncernu, wpisując się w długofalowy cel osiągnięcia neutralności emisyjnej w 2050 roku.

Transformacja Koncernu w kierunku grupy multienergetycznej, będzie oparta o energetykę odnawialną i gazową, efektywną, niskoemisyjną produkcję rafineryjno-petrochemiczną, własne wydobycie węglowodorów oraz zintegrowaną ofertę dla klientów indywidualnych. Do 2030 roku Grupa ORLEN przeznaczy na inwestycje łącznie około 140 mld PLN, aktywnie zarządzając portfelem działalności biznesowych. Około 85 mld PLN zostanie zaalokowane w nowe, perspektywiczne obszary związane przede wszystkim z energetyką odnawialną i zaawansowaną petrochemią. Z kolei na zwiększenie efektywności obecnych aktywów Grupa przeznaczy 55 mld PLN.

W strategię wpisane jest zobowiązanie osiągnięcia długofalowego celu Grupy, czyli całkowitej neutralności emisyjnej w 2050 roku. Do 2030 roku Koncern zredukuje emisję CO<sub>2</sub> o 20% z obecnych aktywów rafineryjnych i petrochemicznych oraz o 33% z produkowanej energii elektrycznej. Efektem finansowym strategii będzie dwuipółkrotny wzrost wyniku EBITDA, do poziomu ok. 26 mld PLN w 2030 roku. Segmenty energetyki, petrochemii oraz rafinerii będą generowały po ok. 7 mld PLN zysku EBITDA każdy, segment detaliczny ok. 5 mld PLN, natomiast segment wydobycia ok. 1 mld PLN.

Kluczowym obszarem rozwoju Grupy ORLEN w najbliższej dekadzie będzie energetyka, oparta głównie o odnawialne źródła energii, wspierana mocami gazowymi. Do 2030 roku Koncern zamierza osiągnąć poziom 2,5 GW mocy zainstalowanych w źródłach odnawialnych. 1,7 GW zapewnią morskie farmy wiatrowe, natomiast 0,8 GW źródła lądowe – elektrownie wiatrowe i fotowoltaika. Pięciokrotny wzrost mocy z OZE planowany jest przy założeniu, że obecnie realizowany projekt morskiej farmy wiatrowej Baltic Power, zwiększy potencjał wytwórczy Koncernu o maksymalnie 0,6 GW. Grupa ORLEN zwiększy również z 1,1 GW do 2,0 GW moc zainstalowaną w nowoczesnych elektrowniach gazowych. W perspektywie 2030 roku do 20% gazu wykorzystywanego przez Grupę ORLEN będzie pochodziło z własnych zasobów Koncernu. Uzupełnieniem mocy wytwórczych będzie rozbudowana, nowoczesna sieć przesyłowa Grupy ORLEN, dająca dostęp do szerokiego grona klientów indywidualnych i generująca stabilne zyski. Koncern będzie wdrażał również pilotażowe magazyny energii, umożliwiające optymalizację kosztów dystrybucji energii elektrycznej.

W perspektywie 2030 roku segment petrochemiczny będzie generował około połowę zysków Grupy ORLEN pochodzących z przerobu ropy naftowej. Umocnienie pozycji wiodącego producenta petrochemii w Europie Środkowej będzie możliwe dzięki rozwojowi obecnego portfolio produktowego oraz wejściu w nowe obszary biznesowe. Koncern rozbuduje moce w olefinach i pozostałych produktach bazowych. Wzmocni także pozycję w perspektywnym obszarze polimerów, wydłużając łańcuch wartości i wchodząc w obszar compoundingu i koncentratów. Jednocześnie udział specjalistycznych, wysokomarżowych produktów, takich jak fenol i pochodne aromatów, zwiększy się w portfelu Grupy z obecnych 16% do około 25%. Nową gałęzią segmentu petrochemicznego będzie recykling oraz biomateriały. Do 2030 roku Grupa ORLEN osiągnie moce w recyklingu – przede wszystkim plastików – na poziomie do 0,4 mln ton. Będzie również wdrażał zaawansowane technologie gospodarki obiegu zamkniętego.

Do 2030 roku rafineria pozostanie ważnym segmentem działalności Grupy ORLEN. Fundamentem jego transformacji będzie zwiększenie efektywności energetycznej, pogłębienie przerobu ropy, integracja z Grupą LOTOS. Istotnym elementem będzie również zwiększenie produkcji biopaliw i paliw wodorowych. W perspektywie najbliższej dekady Koncern stanie się jednym z wiodących producentów biopaliw w regionie, w tym zaawansowanych biopaliw drugiej generacji, z mocami produkcyjnymi na poziomie 2 mln ton rocznie. W ramach realizacji strategii będą kontynuowane prace nad hubami wodorowymi we Włocławku i Płocku, a także realizowane działania pod kątem produkcji zielonego wodoru.

Strategia zakłada dynamiczny rozwój segmentu detalicznego, oparty o rozbudowę sieci sprzedaży i znaczące poszerzenie oferty. Do 2030 roku w regionie pod polską marką ORLEN będzie działać co najmniej 3,5 tysiąca stacji. Rozwój sieci Grupy ORLEN będzie mieć miejsce przede wszystkim za granicą – udział stacji zagranicznych w całej sieci wzrośnie z 37% do 45%. Koncern będzie zwiększać dostępność paliw alternatywnych, między innymi poprzez budowę minimum 1000 szybkich ładowarek elektrycznych oraz rozwój sprzedaży paliwa wodorowego i LNG/CNG. Grupa ORLEN będzie konsekwentnie pozyskiwać nowe grupy klientów, dzięki szerokiej, zintegrowanej ofercie pozapaliwowej. Na bazie sieci RUCH, Koncern rozwinie formaty sklepowo-gastronomiczne poza stacjami paliw, rozbuduje własną sieć punktów odbioru paczek i ofertę e-commerce.

Integracja z Grupą Energa pozwoli na budowę centrów kompleksowej obsługi klientów detalicznych i biznesowych w obszarze sprzedaży paliw i energii elektrycznej oraz rozwiązań z zakresu energetyki rozproszonej. Realizacja działań zapisanych w strategii pozwoli na zwiększenie masy marży pozapaliwowej o 50% w stosunku do 2019 roku.

Realizacja celów strategii będzie wymagała transformacji wewnątrz organizacji. Kluczowym obszarem będą badania i rozwój oraz innowacje, na które Koncern w ciągu dekady przeznaczy łącznie ok. 3 mld PLN. Środki te zostaną przeznaczone m.in. na rozwój funduszu Corporate Venture Capital oraz działalność Centrum Badawczo-Rozwojowego Grupy ORLEN. Istotnym elementem zmiany będzie proces cyfryzacji, wspierający podniesienie efektywności produkcji i dystrybucji, ograniczenie śladu środowiskowego oraz budowę relacji z klientami. Grupa ORLEN wdroży nowy model zarządzania, dostosowany do skali działania i uwzględniający prowadzone procesy akwizycyjne. Koncern będzie organizacją opartą na wiedzy i wszechstronnych kompetencjach, inwestującą w rozwój talentów i kapitału ludzkiego.

Strategia to również stabilne fundamenty finansowe prowadzonej działalności. Budowa wartości Grupy ORLEN będzie oparta o rentowne inwestycje, zrównoważone źródła finansowania i stabilny bilans. Koncern planuje utrzymanie wskaźnika dług netto/EBITDA na poziomie nie wyższym niż 2,5x, dostosowując plany inwestycyjne do bieżących możliwości finansowania. Źródła finansowania będą zbilansowane dzięki uzupełnieniu bieżących przepływów finansowych dodatkową pojemnością dłużną. Grupa ORLEN będzie wykorzystywać również alternatywne źródła finansowania, takie jak project finance, finansowanie unijne związane z innowacjami i transformacją energetyczną oraz współfinansowanie wybranych projektów przez partnerów zewnętrznych. Inwestycje bezpośrednio wpisujące się w cel neutralności emisyjnej będą współfinansowane m.in. poprzez obligacje zrównoważonego rozwoju i zielone obligacje emitowane na europejskim rynku kapitałowym.

Na 2030 rok PKN ORLEN przyjął następujące cele finansowe i operacyjne:

- Roczny zysk EBITDA LIFO (przed odpisami) na poziomie ok. 26 mld PLN
- Łączne nakłady inwestycyjne (CAPEX) w wysokości ok. 140 mld PLN w okresie 2021-2030
- Łączne nakłady inwestycyjne w zrównoważony rozwój na poziomie ponad 30 mld PLN
- Redukcja emisji CO<sub>2</sub> o 20% na obecnych aktywach rafineryjnych i petrochemicznych oraz o 33% na produkowanej energii elektrycznej
- Ponad 2,5 GW zainstalowanych mocy w OZE
- Ponad 3 500 stacji paliw i ponad 1 000 stacji szybkiego ładowania samochodów elektrycznych

Szczegóły Strategii wraz z jej założeniami dotyczącymi wskaźników makroekonomicznych znajdują się w prezentacji załączonej do Raportu bieżącego nr 62/2020 Strategia Grupy Kapitałowej ORLEN do 2030 roku.

### Plan Finansowy PKN ORLEN i Grupy ORLEN na rok 2021

Plan Finansowy PKN ORLEN S.A. i Grupy ORLEN na 2021 został przygotowany z uwzględnieniem aktualnych założeń makroekonomicznych, planów operacyjnych i planów inwestycyjnych.

Założenia makroekonomiczne Planu Finansowego PKN ORLEN S.A. i Grupy ORLEN na 2021 zostały oparte o analizy i wskazania renomowanych globalnych doradców między innymi IHS Markit, Nexant, JBC Energy, PVM, EIA, Platts, Continuum Economics, Wood Mackenzie Chemicals, obserwacje głównych konkurentów oraz wiedzę ekspercką Grupy ORLEN.

### Status przeprowadzonych testów na utratę wartości

Grupa ORLEN zgodnie z ujawnieniami na dzień 31 marca 2020 roku, 30 czerwca 2020 roku oraz 30 września 2020 roku identyfikowała przesłanki utraty wartości aktywów według MSR 36 „Utrata wartości aktywów” związane z pandemią koronawirusa i jej wpływem na przyszłe szacowane przepływy pieniężne generowane przez ośrodki wypracowujące środki pieniężne, przeprowadziła odpowiednie korekty projekcji przepływów, przygotowała testy na utratę wartości aktywów i dokonała odpowiednich aktualizacji swoich aktywów. W odpowiednich testach na utratę wartości przyjmowano projekcje przepływów netto zaktualizowane zgodnie z wyjaśnionymi w kolejnych raportach kwartalnych i półrocznym osądami i szacunkami, dyskontowanymi do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stóp dyskontowych odzwierciedlających rynkowe oszacowania wartości pieniądza czasie oraz ryzyka typowe dla wycenianych aktywów na dzień analizy.

Grupa ORLEN jest w trakcie weryfikacji utraty wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2020 z uwzględnieniem założeń Planu Finansowego 2021 i Strategii 2030. Wyniki zostaną zaprezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy ORLEN za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.

### Aktywa produkcyjne segmentu Wydobycie

W I kwartale 2020 roku dokonano aktualizacji wyceny aktywów produkcyjnych o odpowiednie szacunki cen ropy, gazu i kondensatów przy zachowaniu niezmiennych pozostałych założeń raportu rezerw przedstawionych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy ORLEN za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku w wyniku której dokonano odpisu netto (381) mln PLN na aktywach ORLEN Upstream Canada, oraz odpisu netto (115) mln PLN na aktywach ORLEN Upstream Polska.

W II kwartale 2020 roku, w wyniku decyzji Zarządu ORLEN Upstream 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.

W III kwartale 2020 roku głównie w wyniku przeprowadzonej inwentaryzacji stanów magazynowych materiałów inwestycyjnych oraz braku perspektywiczności komercyjnej dla prowadzenia prac projektowych na dwóch koncesjach projektu Karpaty, ORLEN Upstream Polska dokonała odwrócenia netto odpisu aktualizującego na kwotę 10 mln PLN.

W IV kwartale 2020 roku ORLEN Upstream Polska dokonała aktualizacji Raportu Rezerw i przeprowadziła weryfikację wycen swoich aktywów wydobywczych i poszukiwawczych w wyniku której dokonała odpisu aktywów poszukiwawczych w wysokości (32) mln PLN i aktywów wydobywczych w wysokości (164) mln PLN oraz odwrócenia odpisu aktualizującego wartość aktywów poszukiwawczych w wysokości 181 mln PLN i aktywów wydobywczych w wysokości 15 mln PLN. W efekcie w IV kwartale 2020 roku brak wpływu odpisów netto na wynik ORLEN Upstream Polska.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku łączna wartość odpisów netto na aktywach ORLEN Upstream Polska wynosi (238) mln PLN. Dane te mogą ulec zmianie. Wszelkie zmiany zostaną ujawnione w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy ORLEN za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.

ORLEN Upstream Kanada jest w trakcie opracowywania Raportu Rezerw, który będzie stanowił podstawę do określenia planowanych przyszłych przepływów pieniężnych segmentu Wydobycie. Jego założenia i wyniki testów na utratę wartości aktywów

realizowanych na jego podstawie zostaną zaprezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy ORLEN za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.

Do momentu zakończenia tych prac, na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pozostają aktualne odpisy dotyczące aktywów Grupy ORLEN Upstream będące wynikiem analiz zrealizowanych w poprzednich kwartałach o łącznej wartości (619) mln PLN.

#### **Aktywa produkcyjne segmentu Rafineria i segmentu Petrochemia**

Testy na utratę wartości aktywów, dokonane na dzień 30 czerwca 2020 roku w oparciu o zaktualizowane założenia jak również weryfikacja przesłanek utraty wartości aktywów na dzień 30 września 2020 roku, nie potwierdziły konieczności dokonywania odpisów ani rozwiązań odpisów z tytułu utraty wartości aktywów segmentu Rafineria i segmentu Petrochemia Grupy Kapitałowej ORLEN.

Grupa Orlen jest w trakcie weryfikacji utraty wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2020 z uwzględnieniem założeń Planu Finansowego 2021 i Strategii 2030. Wyniki zostaną zaprezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy ORLEN za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.

#### **Aktywa produkcyjne segmentu Energetyka**

Na dzień 30 września 2020 pozostawały aktualne założenia przyjęte do wyceny aktywów Grupy Energa sporządzone na dzień nabycia tj. na dzień 30 kwietnia 2020 roku. Analiza przesłanek utraty wartości dla pozostałych aktywów segmentu Energetyka Grupy ORLEN na dzień 30 września 2020 roku nie wykazała przesłanek utraty wartości.

Grupa Orlen jest w trakcie weryfikacji utraty wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2020 z uwzględnieniem założeń Planu Finansowego 2021 i Strategii 2030. Wyniki zostaną zaprezentowane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy ORLEN za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.

#### **Aktywa segmentu Detal**

W IV kwartale 2020 roku dokonano odpisów aktualizujących netto wartość aktywów segmentu Detal w wysokości (10) mln PLN. Dotyczy to głównie aktywów PKN ORLEN i Grupy Unipetrol.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku łączna wartość odpisów netto na aktywach segmentu Detal wynosi (24) mln PLN. Dane te mogą ulec zmianie. Wszelkie zmiany zostaną ujawnione w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy ORLEN za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.

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

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

	NOTA	12 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)
Grupa ORLEN Upstream		(619)	-
ORLEN Upstream Polska		(238)	-
ORLEN Upstream Canada		(381)	-
Pozostałe		(7)	16
	5.5	<b>(626)</b>	<b>16</b>

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku łączna wartość odpisów aktywów poszukiwawczych i wydobywczych w Grupie Upstream wynosi (619) mln PLN.

Pozostałe odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw użytkowania w okresie 12 i 3 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2020 roku dotyczą głównie utraty wartości aktywów segmentu Detal (24) mln PLN i (10) mln PLN, segmentów Rafineria i Petrochemia 19 mln PLN i 28 mln PLN, segmentu Funkcje Korporacyjne (2) mln PLN.

Łączny wpływ rozpoznanych odpisów netto na majątku trwałym Grupy ORLEN w okresie 12 i 3 miesięcy 2020 roku na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego raportu kwartalnego wynosi (626) mln PLN i 16 mln PLN.

W związku z faktem, iż Grupa Orlen jest w trakcie weryfikacji utraty wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2020 z uwzględnieniem założeń Planu Finansowego 2021 i Strategii 2030 wyżej zaprezentowane dane mogą ulec zmianie. Wszelkie zmiany zostaną ujawnione w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy ORLEN za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.

**5.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**
**Pozostałe przychody operacyjne**

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2019	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2019 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	24	7	21	6
Zysk z tytułu okazijnego nabycia jednostek zależnych	4 063	1	-	-
Odwrocenie rezerw	104	24	26	9
Rozliczenie kontraktów terminowych CO2	382	382	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, aktywów z tytułu praw do użytkowania, pozostałych składników majątku trwałego oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	353	278	245	206
Kary i odszkodowania	134	84	54	17
Dotacje	40	40	-	-
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej	4 158	426	466	245
Część nieefektywna dotycząca wyceny i rozliczenia ekspozycji operacyjnej	23	3	120	-
Rozliczenie kosztów zabezpieczenia	173	41	165	50
Pozostałe, w tym:	263	145	149	73
<i>otrzymane/należne certyfikaty energetyczne</i>	70	67	29	7
	<b>9 717</b>	<b>1 431</b>	<b>1 246</b>	<b>606</b>

Pozycja zysk z tytułu okazijnego nabycia Grupy ENERGA dotyczy głównie rozliczenia transakcji nabycia akcji ENERGA w wysokości 4 062 mln PLN. Szczegółowe informacje w nocie [3.4.1.](#)

W okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku pozycja 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 w wysokości 353 mln PLN i 278 mln PLN dotyczyła głównie odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych w segmencie wydobywcie w Polsce odpowiednio w wysokości 248 mln PLN i 196 mln PLN.

W IV kwartale 2020 roku Grupa podjęła decyzję o przesunięciu daty realizacji zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, które miały być dostarczone w grudniu 2020 roku, na marzec 2021 roku oraz grudzień 2021 roku, w związku z czym dokonała odsprzedaży pozycji terminowej na giełdzie z datą dostawy w grudniu 2020 roku (poprzez zawarcie transakcji przeciwstawnych) oraz zawarła nowe kontrakty giełdowe na zakup tego samego wolumenu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na późniejsze terminy. Pozycja rozliczenie kontraktów terminowych CO<sub>2</sub> obejmuje efekt na rozliczeniu pierwotnych kontraktów oraz transakcji do nich przeciwstawnych w kwocie 382 mln PLN.

**Pozostałe koszty operacyjne**

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2019	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2019 (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(45)	(18)	(55)	(13)
Utworzenie rezerw	(159)	(128)	(104)	(77)
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	(979)	(262)	(424)	(285)
Kary, szkody i odszkodowania	(54)	(24)	(24)	(10)
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej	(3 566)	(714)	(692)	(351)
Część nieefektywna dotycząca wyceny i rozliczenia ekspozycji operacyjnej	(47)	(3)	(92)	(28)
Rozliczenie kosztów zabezpieczenia	(35)	(31)	(4)	(4)
Pozostałe, w tym:	(321)	(92)	(322)	(222)
<i>nieodpłatne świadczenia</i>	(214)	(22)	(58)	(5)
<i>nieodpisy materiałów w magazynach obcych</i> 14.4.1	-	-	(156)	(156)
	<b>(5 206)</b>	<b>(1 272)</b>	<b>(1 717)</b>	<b>(990)</b>

W okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku pozycja utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, aktywów z tytułu praw do użytkowania i pozostałych składników majątku trwałego oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży w wysokości (979) mln PLN dotyczyła głównie odpisów w segmencie Wydobywcie w wysokości odpowiednio (867) mln PLN i (196) mln PLN. Dodatkowe informacje w nocie [5.4.](#)

W okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku pozycje netto wycen i rozliczeń pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej (instrumenty niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń) wyniosły odpowiednio 592 mln PLN i (288) mln PLN oraz (226) mln PLN i (106) mln PLN i dotyczyły głównie swapów towarowych zabezpieczających niedopasowanie czasowe na zakupach ropy i zabezpieczenia asfaltów. Zmiana wyceny transakcji wynika ze spadku cen ropy naftowej związanej z kryzysem na rynku wywołanym koronawirusem a także osłabieniem PLN względem USD.

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 31 grudnia 2019 roku wycena transakcji ujęta była w kapitale z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń, natomiast na 31 grudnia 2020 roku zarówno wycena jak i rozliczenie transakcji ujęte są w pozostałej działalności operacyjnej.

## 5.6. Przychody i koszty finansowe

### Przychody finansowe

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2019	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2019 (niebadane)
Odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	57	23	48	11
Pozostałe odsetki	6	-	-	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	-	-	228
Dywidendy	6	-	5	-
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	663	115	801	198
Pozostałe	120	39	36	9
	<b>852</b>	<b>177</b>	<b>890</b>	<b>446</b>

### Koszty finansowe

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2019	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2019 (niebadane)
Odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	(305)	(89)	(187)	(39)
Odsetki z tytułu leasingu	(132)	(38)	(100)	(45)
Odsetki od zobowiązań podatkowych	(1)	(1)	(2)	(2)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(505)	(115)	-	-
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	(841)	(156)	(547)	(152)
Pozostałe	(103)	(36)	(65)	(15)
	<b>(1 887)</b>	<b>(435)</b>	<b>(901)</b>	<b>(253)</b>

W okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku wzrost wartości pozycji odsetek wynika głównie ze zwiększenia zadłużenia w związku z przejęciem Grupy ENERGA.

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane w okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku wyniosły odpowiednio (38) mln PLN, (9) mln PLN i (39) mln PLN, (19) mln PLN.

W okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku pozycje netto wycen i rozliczeń pochodnych instrumentów finansowych (instrumenty niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń) wyniosły odpowiednio (178) mln PLN, (41) mln PLN i 254 mln PLN, 46 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 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku miało osłabienie się PLN względem USD oraz EUR na rynkach finansowych.

## 5.7. Kredyty, pożyczki i obligacje

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	31/12/2020 (niebadane)	31/12/2019	31/12/2020 (niebadane)	31/12/2019	31/12/2020 (niebadane)	31/12/2019
Kredyty	1 584	1 884	2 286	252	3 870	2 136
Pożyczki	115	-	15	-	130	-
Obligacje	7 731	6 301	2 633	170	10 364	6 471
	<b>9 430</b>	<b>8 185</b>	<b>4 934</b>	<b>422</b>	<b>14 364</b>	<b>8 607</b>

Na dzień 31 grudnia 2020 roku wzrost zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji wynikał głównie z:

- objęcia kontroli nad Grupą ENERGA, zadłużenie na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupy Energa wyniosło:
  - kredyty inwestycyjne oraz kredyty zaciągnięte na cele ogólnokorporacyjne w łącznej kwocie 3 307 mln PLN;



- otrzymane pożyczki o wartości 126 mln PLN;
  - obligacje wyemitowane w wysokości 2 534 mln PLN,
2. przeprowadzenia przez PKN ORLEN w grudniu 2020 nowej emisji obligacji o wartości 1 mld PLN.

Dodatkowo w ciągu 12 miesięcy 2020 roku PKN ORLEN dokonał:

- zaciągnięcia kredytu rewalwingowego w kwocie 3,5 mld PLN (496 mln EUR oraz 1 243 mln PLN)
- całkowitej spłaty kredytu rewalwingowego zaciągniętego w poprzednich okresach oraz zaciągniętego w ciągu 12 miesięcy 2020 roku od konsorcjum banków. Łącznie spłata wyniosła 5,7 mld PLN (co odpowiada kwocie 996 mln EUR oraz 1 243 mln PLN).

Ponadto wzrost w pozycji obligacje krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2020 roku w stosunku do roku 2019 wynikał z reklasyfikacji:

- pierwszej emisji euroobligacji ORLEN Capital w kwocie 500 mln EUR (co odpowiada kwocie 2 307 mln PLN przeliczonej według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2020 roku) z terminem wykupu w czerwcu 2021 roku;
- serii A drugiego publicznego programu emisji obligacji PKN ORLEN w kwocie 200 mln PLN z terminem wykupu we wrześniu 2021 roku.

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

Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku maksymalne możliwe zadłużenie z tytułu zawartych umów kredytowych i pożyczek wynosiło odpowiednio 16 356 mln PLN i 9 160 mln PLN. Do wykorzystania na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku pozostało odpowiednio 12 318 mln PLN i 6 742 mln PLN.

Wzrost wartości dostępnych linii kredytowych i pożyczek wynikał głównie z objęcia kontroli nad Grupą ENERGA, gdzie maksymalne możliwe zadłużenie wyniosło 5 575 mln PLN a do wykorzystania na dzień 31 grudnia 2020 roku pozostaje 2 152 mln PLN oraz podpisania przez PKN ORLEN w lipcu 2020 roku nowej umowy obrotowego kredytu odnawialnego z konsorcjum 16 banków o wartości 8 076 mln PLN (co odpowiada kwocie 1,75 mld EUR przeliczonej według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2020 roku).

W okresie objętym niniejszym śródrocznym 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.

## 5.8. Instrumenty pochodne oraz pozostałe aktywa i zobowiązania

### Instrumenty pochodne oraz pozostałe aktywa

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	31/12/2020 (niebadane)	31/12/2019	31/12/2020 (niebadane)	31/12/2019	31/12/2020 (niebadane)	31/12/2019
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	109	291	60	174	169	465
<i>forwarty walutowe</i>	109	291	54	169	163	460
<i>swapy towarowe</i>	-	-	6	5	6	5
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	68	19	58	65	126	84
<i>forwarty walutowe</i>	-	-	24	27	24	27
<i>swapy towarowe</i>	-	-	33	38	33	38
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	53	19	-	-	53	19
<i>pozostałe</i>	15	-	1	-	16	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-	6	4	6	4
<i>swapy towarowe</i>	-	-	6	4	6	4
<b>Instrumenty pochodne</b>	<b>177</b>	<b>310</b>	<b>124</b>	<b>243</b>	<b>301</b>	<b>553</b>
Pozostałe aktywa finansowe	105	72	530	468	635	540
<i>należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych</i>	-	-	47	110	47	110
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>	61	66	-	-	61	66
<i>korekta pozycji zabezpieczanej</i>	-	-	1	4	1	4
<i>depozyty zabezpieczające</i>	4	-	421	354	425	354
<i>lokaty krótkoterminowe</i>	-	-	60	-	60	-
<i>pożyczki udzielone</i>	-	-	1	-	1	-
<i>pozostałe</i>	40	6	-	-	40	6
Pozostałe aktywa niefinansowe	299	238	-	-	299	238
<i>nieruchomości inwestycyjne *</i>	252	219	-	-	252	219
<i>pozostałe</i>	47	19	-	-	47	19
<b>Pozostałe aktywa</b>	<b>404</b>	<b>310</b>	<b>530</b>	<b>468</b>	<b>934</b>	<b>778</b>

\* Na dzień 31 grudnia 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	
	31/12/2020 (niebadane)	31/12/2019	31/12/2020 (niebadane)	31/12/2019	31/12/2020 (niebadane)	31/12/2019
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	79	1	85	82	164	83
<i>forwarty walutowe</i>	79	1	27	-	106	1
<i>swapy towarowe</i>	-	-	58	82	58	82
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	59	1	184	180	243	181
<i>forwarty walutowe</i>	-	1	17	42	17	43
<i>swapy towarowe</i>	-	-	140	119	140	119
<i>swapy procentowe</i>	5	-	6	19	11	19
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	54	-	21	-	75	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-	1	4	1	4
<i>swapy towarowe</i>	-	-	1	4	1	4
<b>Instrumenty pochodne</b>	<b>138</b>	<b>2</b>	<b>270</b>	<b>266</b>	<b>408</b>	<b>268</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	175	152	168	223	343	375
<i>zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych</i>	-	-	156	209	156	209
<i>zobowiązania inwestycyjne</i>	84	94	-	-	84	94
<i>korekta pozycji zabezpieczonej</i>	-	-	6	4	6	4
<i>zobowiązania do zwrotu wynagrodzenia</i>	-	-	6	10	6	10
<i>pozostałe *</i>	91	58	-	-	91	58
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	6	9	6	13	12	22
<i>przychody przyszłych okresów</i>	6	9	6	13	12	22
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>181</b>	<b>161</b>	<b>174</b>	<b>236</b>	<b>355</b>	<b>397</b>

\* Nadzień 31 grudnia 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 31 mln PLN i 18 mln PLN oraz gwarancji w kwocie 42 mln PLN i 39 mln PLN

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

**5.9. Rezerwy**

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	31/12/2020 (niebadane)	31/12/2019	31/12/2020 (niebadane)	31/12/2019	31/12/2020 (niebadane)	31/12/2019
Środowiskowa	1 099	817	59	42	1 158	859
Nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	1 003	256	97	49	1 100	305
Emisje CO <sub>2</sub> , certyfikaty energetyczne	-	-	1 523	961	1 523	961
Pozostałe	155	40	610	184	765	224
	<b>2 257</b>	<b>1 113</b>	<b>2 289</b>	<b>1 236</b>	<b>4 546</b>	<b>2 349</b>

Wzrost salda rezerw na 31 grudnia 2020 roku w stosunku do roku poprzedniego wynikał głównie z włączenia pozycji rezerw Grupy ENERGA w wysokości 1 718 mln PLN, w związku z przejściem kontroli przez PKN ORLEN. Szczegółowe informacje w nocie [3.2](#).

**5.10. 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**

	31/12/2020		Hierarchia wartości godziwej		
	Wartość księgową (niebadane)	Wartość godziwa (niebadane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe</b>					
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	61	61	21	-	40
Pożyczki udzielone	1	1	-	1	-
Instrumenty pochodne	301	301	-	301	-
	<b>363</b>	<b>363</b>	<b>21</b>	<b>302</b>	<b>40</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Kredyty	3 870	3 870	-	3 870	-
Pożyczki	130	130	-	130	-
Obligacje	10 364	10 573	10 573	-	-
Instrumenty pochodne	408	408	-	408	-
	<b>14 772</b>	<b>14 981</b>	<b>10 573</b>	<b>4 408</b>	<b>-</b>

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.

**5.11. Leasing**
**5.11.1. Grupa jako leasingobiorca**
**Zmiana stanu aktywów z tytułu praw do użytkowania**

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu i pozostałe	Razem
<b>Wartość księgową netto na 01/01/2020</b>					
Wartość księgową brutto	1 795	1 685	125	1 012	4 617
Skumulowane umorzenie	(81)	(205)	(24)	(322)	(632)
Odpisy aktualizujące	(24)	(5)	(2)	(2)	(33)
	<b>1 690</b>	<b>1 475</b>	<b>99</b>	<b>688</b>	<b>3 952</b>
<b>zwiększenia/(zmniejszenia) netto</b>					
Nowe umowy leasingu, zwiększenie wynagrodzenia leasingowego	204	312	11	529	1 056
Amortyzacja	(86)	(169)	(20)	(359)	(634)
Odpisy aktualizujące netto	(12)	1	-	-	(11)
Nabycie jednostek zależnych	731	55	7	21	814
Pozostałe	2	61	1	(24)	40
	<b>2 529</b>	<b>1 735</b>	<b>98</b>	<b>855</b>	<b>5 217</b>
<b>Wartość księgową netto na 31/12/2020 (niebadane)</b>					
Wartość księgową brutto	2 732	2 116	138	1 426	6 412
Skumulowane umorzenie	(167)	(377)	(38)	(569)	(1 151)
Odpisy aktualizujące	(36)	(4)	(2)	(2)	(44)
	<b>2 529</b>	<b>1 735</b>	<b>98</b>	<b>855</b>	<b>5 217</b>
<b>Wartość księgową netto na 01/01/2019</b>					
Wartość księgową brutto	1 544	984	95	697	3 320
Odpisy aktualizujące	-	-	(2)	(2)	(4)
	<b>1 544</b>	<b>984</b>	<b>93</b>	<b>695</b>	<b>3 316</b>
<b>zwiększenia/(zmniejszenia) netto</b>					
Nowe umowy leasingu, zwiększenie wynagrodzenia leasingowego	160	514	7	312	993
Amortyzacja	(54)	(135)	(15)	(321)	(525)
Odpisy aktualizujące netto	(24)	(5)	-	-	(29)
Reklasyfikacje	97	150	19	49	315
Pozostałe	(33)	(33)	(5)	(47)	(118)
	<b>1 690</b>	<b>1 475</b>	<b>99</b>	<b>688</b>	<b>3 952</b>
<b>Wartość księgową netto na 31/12/2019</b>					

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

		12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2019	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2019 (niebadane)
<b>Koszty z tytułu:</b>		<b>(259)</b>	<b>(60)</b>	<b>(251)</b>	<b>(115)</b>
odsetek z tytułu leasingu	Koszty finansowe	(132)	(38)	(100)	(45)
leasingu krótkoterminowego	Koszty według rodzaju: Usługi Obce	(91)	(13)	(112)	(58)
leasingu aktywów o niskiej wartości niebędący leasingiem krótkoterminowym	Koszty według rodzaju: Usługi Obce	(7)	(2)	(6)	(4)
zmiennych opłat leasingowych nieuwjętych w wycenie zobowiązań leasingowych	Koszty według rodzaju: Usługi Obce	(29)	(7)	(33)	(8)

**5.11.2. Grupa jako leasingodawca**

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 pożytków 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 finansowy**

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 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku wyniosła odpowiednio 13 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 12 i 3 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku wyniosły odpowiednio 264 mln PLN, 76 mln PLN i 257 mln PLN, 7 mln PLN.

**5.12. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych**

Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów inwestycyjnych wyniosła odpowiednio 9 172 mln PLN i 5 100 mln PLN.

**5.13. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych**

W IV kwartale 2020 roku:

- a) w PKN ORLEN w ramach
  - drugiego publicznego programu emisji obligacji czynne pozostają serie A-E o łącznej wartości nominalnej 1 mld PLN;
  - niepublicznego programu emisji obligacji na rynku krajowym (czynnego od 2006 roku) wyemitowana została seria C o wartości nominalnej 1 mld PLN;
- b) w ORLEN Capital:
  - czynna pozostaje emisja euroobligacji o wartości nominalnej 500 mln EUR;
  - czynna pozostaje emisja euroobligacji o wartości nominalnej 750 mln EUR;
- c) w Grupie ENERGA w ramach:
  - programu emisji euroobligacji czynna pozostaje seria o wartości nominalnej 300 mln EUR;
  - umowy subskrypcji oraz umowy projektowej zawartych z EIB czynne pozostają dwie serie obligacji podporządkowanych o łącznej wartości nominalnej 250 mln EUR.

**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, II oraz III 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. Równoległe na koniec grudnia 2020, PERN wskazał kolejny niedobór w ilości zapasu ropy naftowej PKN ORLEN dostarczanej drogą morską poprzez Bazę Manipulacyjną PERN-u w Gdańsku wprowadzając jednostronną korektę salda zapasu ropy REBCO.

PERN S.A. utrzymuje, że przyczyną zmiany stanu zapasów operacyjnych są różnice metodologii obliczania ilości ropy naftowej typu REBCO dostarczanej przez park zbiornikowy w Adamowie oraz ropy dostarczanej drogą morską. Na dzień 31 grudnia 2020 roku zgodnie z potwierdzeniem otrzymanym od PERN S.A. zapas operacyjny PKN ORLEN w zakresie ropy naftowej typu REBCO wyniósł 585.553 ton metrycznych netto. Różnica w stanie zapasów zwiększyła się w stosunku do stanu z 2019 roku o 755 ton metrycznych netto i wyniosła 90.408 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 oraz rop naftowych dostarczanych drogą morską poprzez Bazę Manipulacyjną PERN-u w Gdańsku i przesyłanych 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.

W ocenie PKN ORLEN wartość korekty zapasów rozpoznana w 2019 roku oraz w okresie 12 miesięcy 2020 roku w łącznej kwocie (156) mln PLN stanowi jednocześnie aktywne warunkowe PKN ORLEN.

#### 5.16. 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 314 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 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 także wśród podmiotów zagranicznych, stąd zostało zlecone tłumaczenie części dokumentacji sprawy na język niemiecki. Pełna ocena ryzyka niepomyślnego rozstrzygnięcia może być dokonana na dalszym etapie postępowania biorąc pod uwagę argumenty PKN ORLEN. 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 Service 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 autoproducentckie) 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 63 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2020 roku (tj. 13,7 mln EUR) co odpowiada całości wartości sporu na dzień 31 grudnia 2020 roku. UAB Baltpool wycofał pozew, co zostało potwierdzone orzeczeniem Sądu z dnia 3 listopada 2020 roku. Wobec tego ORLEN Lietuva będzie uczestniczyć w planie zwrotów PSO, ponieważ jednym z warunków uczestnictwa jest brak zadłużenia wobec UAB Baltpool. Sprawa, która dotyczy PSO za 2017 znajduje się w instancji odwoławczej. Data rozprawy apelacyjnej nie jest jeszcze wyznaczona. Jeśli ORLEN Lietuva wygra sprawę, zapłacone do chwili obecnej PSO zostanie zwrócone ORLEN Lietuva przez Skarb Państwa. 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 gaczu 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. Dnia 27 listopada 2020 roku Sąd Okręgowy wydał wyrok w sprawie, zgodnie z którym (i) utrzymał w mocy nakaz zapłaty z dnia 23 maja 2019 roku w zasadniczej części, tj. w całości w zakresie dochodzonej należności głównej w kwocie 6,7 mln PLN oraz w zakresie zaległych odsetek za opóźnienie w transakcjach handlowych liczonych od 1 października 2019 roku do dnia zapłaty; (ii) uchylił nakaz zapłaty wydany w dniu 23 maja 2019 roku co do zapłaty zaległych odsetek tj. w zakresie kwoty 2,9 mln PLN od dnia 11 stycznia 2019 roku do dnia 1 października 2019 roku oraz w zakresie kwoty 3,7 mln PLN od dnia 25 stycznia 2019 roku do dnia 1 października 2019 roku; (iii) zasądził od POLWAX na rzecz ORLEN Projekt dodatkowe koszty procesu. Dnia 1 grudnia 2020 roku spółka ORLEN Projekt złożyła w sprawie wniosek o sporządzenie uzasadnienia wyroku, które nie zostało jeszcze Spółce doręczone.

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 pozewem 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 ocenie ORLEN Projekt dochodzone pozewem roszczenia POLWAX są bezpodstawne, wobec czego w odpowiedzi na pozew z dnia 3 września 2020 roku ORLEN Projekt wniosła o oddalenie powództwa w całości. 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 pozewem są bezpodstawne, stąd w odpowiedzi na pozew z dnia 19 czerwca 2020 roku ORLEN Projekt wniosł o oddalenie powództwa w całości. Sprawa została zawieszona na zgodny wniosek stron.

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. Postanowieniem z dnia 16 sierpnia 2020 roku Sąd skierował sprawę do mediacji, na co obie strony przystały. Postępowanie mediacyjne jest w toku.

**Technip Italy S.p.A. przeciwko UNIPETROL RPA, s.r.o.**

W związku z opóźnieniem wykonania Umowy zawartej pomiędzy Technip Italy S.p.A. („Technip”) a UNIPETROL na budowę Zakładu Polietylenu w Litvinov, Technip zobowiązany był do zapłaty kar umownych za opóźnienie w wysokości 106 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2020 roku (co odpowiada 23 mln EUR). Technip nie zapłacił ww. kar umownych UNIPETROL, w związku z czym UNIPETROL wykorzystał gwarancję bankową w kwocie 97 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2020 roku (co odpowiada 21 mln EUR).

W dniu 17 sierpnia 2020 roku Technip wniósł wezwanie na arbitraż. W listopadzie 2020 UNIPETROL wystąpił z kompensatą pozostałych odsetek umownych z faktury wystawionej przez Technip za pozostałą część wynagrodzenia umownego: zaległa wysokość odsetek umownych za opóźnienie wynosi 8 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2020 roku (co odpowiada 1,8 mln EUR).

W dniu 30 listopada 2020 roku UNIPETROL złożył odpowiedź na pozew oraz zgłosił powództwo wzajemne z tytułu zaległych odsetek umownych za opóźnienie w kwocie 8 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2020 roku (co odpowiada 1,8 mln EUR).

W dniu 5 stycznia 2021 roku Technip złożył poprawkę do wezwania na arbitraż zwiększając całkowitą wysokość roszczenia do kwoty 148 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2020 roku (co odpowiada 32 mln EUR).

Technip wnosząc o arbitraż uwzględniając zgłoszoną poprawkę dąży do uzyskania:

- a) zapłaty kwoty 98 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2020 roku (co odpowiada 21,3 mln EUR) stanowiącego wysokość bezpodstawnej wypłaty z gwarancji bankowej przez UNIPETROL;
- b) zapłaty kwoty 48 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2020 roku (co odpowiada 10,5 mln EUR) stanowiącej roszczenia dodatkowe Technip oparte na różnych okolicznościach i podstawach prawnych głównie dotyczących prac, usług dodatkowych wykonanych przez Technip w związku z projektem budowy Zakładu Polietylenu;
- c) zapłaty kwoty 0,9 mln PLN przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2020 roku (co odpowiada 0,2 mln EUR) z faktury wystawionej przez Technip stanowiącą pozostałą część wynagrodzenia umownego (co było kompensowane przez UNIPETROL w listopadzie 2020);
- d) zapłaty kwoty odsetek ustawowych za całą wymagalną płatność;
- e) odrzucenie pozwu wzajemnego UNIPETROL.

Postępowanie arbitrażowe toczy się przed Sądem Arbitrażowym przy Międzynarodowej Izbie Gospodarczej w Wiedniu. W ocenie UNIPETROL RPA s.r.o. roszczenie Technip jest bezpodstawne.

**Zobowiązania warunkowe dotyczące Grupy ENERGA**

Na dzień 31 grudnia 2020 roku zobowiązania warunkowe Grupy ENERGA wyniosły 309 mln PLN, w tym przede wszystkim z tytułu spraw spornych przeciwko spółkom Grupy ENERGA, 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 stanowią sprawy sporne związane z infrastrukturą energetyczną spółki Energa-Operator SA usadowioną na prywatnym gruncie. Grupa tworzy rezerwy na zgłoszone spory sądowe. W przypadku niepewności, co do zasadności kwoty roszczenia lub tytułu prawnego do gruntu, Grupa rozpoznaje zobowiązania warunkowe. Na dzień 31 grudnia 2020 roku oszacowana wartość tych roszczeń wykazana jako zobowiązania warunkowe wynosi 248 mln PLN. Biorąc pod uwagę opinie prawne szacowane kwoty określają ryzyko powstania zobowiązania poniżej 50%.

Kolejną kwestią jest także umowa 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 rozliczenia nabycia akcji ENERGA, Grupa ORLEN, zgodnie ze szczególnymi wymogami MSSF 3 Połączenia jednostek w odniesieniu do powyższych zobowiązań warunkowych rozpoznała w bilansie na dzień nabycia dodatkowo rezerwy odzwierciedlające ich oszacowaną wartość godziwą w wysokości 74 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.

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

**5.17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi****5.17.1. Transakcje kluczowego personelu kierowniczego i bliskich im osób z podmiotami powiązаныmi Grupy ORLEN**

Na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku oraz w okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 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 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku, na podstawie złożonych oświadczeń, wystąpiły głównie transakcje sprzedaży usług prawnych członków kluczowego personelu kierowniczego i bliskich im osób z podmiotami powiązаныmi Grupy ORLEN, a łączna wartość sprzedaży i zakupu wyniosła w tym okresie odpowiednio: 875 tys. PLN i 363 tys. PLN oraz (33) tys. PLN i (29) tys. PLN.

W okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku, na podstawie złożonych oświadczeń, nie wystąpiły transakcje kluczowego personelu kierowniczego i bliskich im osób z podmiotami powiązаныmi Grupy ORLEN.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań z tytułu powyższych transakcji wystąpiło w kwocie 27 tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2019 nie wystąpiło.

### 5.17.2. Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy ORLEN

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2019	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2019 (niebadane)
<b>Jednostka Dominująca</b>				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	45,9	11,7	42,8	11,1
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,1	0,1	0,1	0,1
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1,9	-	2,1	0,2
<b>Jednostki zależne</b>				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	243,0	74,5	145,7	35,2
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,2	0,2	0,3	0,3
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0,1	-	0,6	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	9,5	3,1	8,5	2,0
	<b>300,7</b>	<b>89,6</b>	<b>200,1</b>	<b>48,9</b>

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

### 5.17.3. Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy ORLEN z podmiotami powiązany

	Sprzedaż				Zakupy			
	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2019	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2019 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2019	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2019 (niebadane)
Jednostki spółkontrolowane	<b>2 578</b>	<b>636</b>	<b>3 119</b>	<b>732</b>	<b>(228)</b>	<b>(119)</b>	<b>(136)</b>	<b>(29)</b>
<i>wspólne przedsięwzięcia</i>	2 485	609	2 982	704	(170)	(102)	(54)	(14)
<i>wspólne działania</i>	93	27	137	28	(58)	(17)	(82)	(15)
	<b>2 578</b>	<b>636</b>	<b>3 119</b>	<b>732</b>	<b>(228)</b>	<b>(119)</b>	<b>(136)</b>	<b>(29)</b>

	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	
	31/12/2020 (niebadane)	31/12/2019	31/12/2020 (niebadane)	31/12/2019
Jednostki spółkontrolowane	<b>394</b>	<b>540</b>	<b>91</b>	<b>16</b>
<i>wspólne przedsięwzięcia</i>	383	529	70	10
<i>wspólne działania</i>	11	11	21	6
	<b>394</b>	<b>540</b>	<b>91</b>	<b>16</b>

Powyższe transakcje z podmiotami powiązany obejmują głównie sprzedaż i zakupy produktów rafineryjnych i petrochemicznych oraz usług.

W okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązany na warunkach innych niż rynkowe.

Dodatkowo w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 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 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa zidentyfikowała następujące transakcje:

- sprzedaż i zakup wyniosły odpowiednio 0,7 mln PLN i (3,5) mln PLN;
- saldo należności wyniosło 0,07 mln PLN;
- saldo zobowiązań wyniosło 0,2 mln PLN.

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

### 5.17.4. Transakcje z jednostkami powiązany ze Skarbem Państwa

Na dzień 31 grudnia 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 powiązany ze Skarbem Państwa w oparciu o „Spółki z udziałem Skarbu Państwa” ze strony internetowej Kancelarii Prezesa Rady Ministrów.



W okresie 12 i 3 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku Grupa zidentyfikowała następujące transakcje:

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2019	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2019 (niebadane)
Sprzedaż	2 297	569	2 083	600
Zakupy	(5 146)	(1 578)	(4 406)	(1 192)

	31/12/2020 (niebadane)	31/12/2019
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	653	339
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	592	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).

#### 5.18. Zabezpieczenia

Zabezpieczenia akcyzowe i akcyza od wyrobów i towarów znajdujących się w procedurze zawieszono poboru wynosiły na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku odpowiednio 2 483 mln PLN oraz 2 826 mln PLN.

#### 5.19. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

**POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO  
RAPORTU KWARTALNEGO**

**ZA OKRES 12 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA**

**2020**



**B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO****1. Główne czynniki wpływające na EBITDA i EBITDA LIFO****Rachunek zysków lub strat za 12 miesięcy 2020 roku**

Wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (tzw. EBITDA) wyniósł 9 071 mln PLN i obejmował 4 062 mln PLN zysku na okazynym nabyciu akcji Energa. Po wyeliminowaniu wpływu akwizycji, EBITDA za 12 miesięcy 2020 roku wyniosła 5 009 mln PLN i była niższa o (3 853) mln PLN (r/r).

Zaprezentowana powyżej EBITDA zawiera wpływ netto odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w wysokości (626) mln PLN, który dotyczył głównie aktywów segmentu Wydobycie 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 wyniósł (179) mln PLN i obejmował głównie aktywa wydobywcze Grupy ORLEN Upstream w Polsce w rezultacie aktualizacji założeń cenowych.

Po eliminacji powyższych wpływów odpisów majątkowych raportowana EBITDA wyniosła 5 635 mln PLN i była niższa o (3 406) mln PLN (r/r).

Grupa ORLEN wycenia zapasy w sprawozdaniach finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej według metody średnioważonego 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 (2 243) mln PLN (r/r) i wyniósł (2 374) mln PLN.

W rezultacie zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację przed uwzględnieniem wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów (tzw. EBITDA LIFO), eliminacji zysku na okazynym nabyciu Energa i odpisów aktualizujących wartość majątku wyniósł 8 009 mln PLN i był niższy o (1 163) mln PLN (r/r).

Ujemny wpływ parametrów makroekonomicznych wyniósł (1 169) mln PLN (r/r) i był głównie związany ze spadkiem dyferencjału Ural/Brent o (0,2) USD/bbl oraz obniżeniem marż na lekkich i średnich destylatach, olefinach i nawozach. Negatywny wpływ powyższych czynników został częściowo ograniczony wzrostem marż na ciężkich frakcjach rafineryjnych, poliolefinach i PCW oraz osłabieniem PLN względem walut obcych. Widoczny był również pozytywny efekt zużycia surowców na własne potrzeby energetyczne w rezultacie spadku cen ropy naftowej o ponad (22) USD/bbl oraz efekt (r/r) silniejszego spadku cen gazu w porównaniu do cen energii elektrycznej w segmencie Energetyki. Dodatkowo dodatni wpływ wywarły transakcje zabezpieczające przepływy pieniężne realizowane na zakupach ropy naftowej i sprzedaży produktów w kwocie 799 mln PLN (r/r)\*.

Spadek łącznej sprzedaży o (12)% (r/r) do poziomu 38 260 tys. ton był efektem ograniczenia aktywności gospodarczej na rynkach operacyjnych Grupy ORLEN po wybuchu pandemii COVID-19. Największe zmniejszenie sprzedaży wolumenowej o (21)% (r/r) zostało odnotowane w II kwartale 2020. Z kolei sprzedaż w I i III kwartale obniżyła się po (8)% (r/r) w każdym okresie, a w IV kwartale o (9)% (r/r). Sprzedaż hurtowa produktów rafineryjnych zmniejszyła się o (14)% (r/r), petrochemicznych o (2)% (r/r), a detaliczna paliw o (10)% (r/r). Sprzedaż węglowodorów na rynku polskim i kanadyjskim wzrosła natomiast o 1% (r/r). Oprócz wpływu pandemii na poziom sprzedaży wolumenowej miał również wpływ cykliczny postój remontowy rafinerii w Litvinov w Grupie Unipetrol. Powyższe zmiany trendów sprzedażowych spowodowały ujemny efekt wolumenowy w wysokości (1 075) mln PLN (r/r).

Dodatni wpływ pozostałych czynników wyniósł 1 081 mln PLN (r/r) i obejmował głównie:

- 1 257 mln PLN – ujęcie wyników Grupy ENERGA,
- 594 mln PLN (r/r) – dodatni wpływ zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej (po eliminacji wpływu netto odpisów aktualizujących wartość majątku, transakcji zabezpieczających oraz salda na pozostałej działalności operacyjnej w Grupie ENERGA) obejmujący głównie jednorazowy efekt rozliczenia kontraktów terminowych CO<sub>2</sub> w PKN ORLEN w kwocie 382 mln PLN oraz brak ujemnego wpływu niedoborów inwentaryzacyjnych materiałów z obcych magazynów z IV kwartału 2019 roku w wysokości 156 mln PLN (r/r),
- (124) mln PLN (r/r) – ujemny wpływ przeszacowania wartości zapasów do cen możliwych do uzyskania dla dostępnych warstw zapasów wg metody LIFO,
- (1 119) mln PLN (r/r) – negatywny wpływ wykorzystania historycznych warstw zapasów w związku z prowadzonymi postojami remontowymi instalacji głównie w PKN ORLEN i Grupie Unipetrol,
- 473 mln PLN (r/r) – pozostałe elementy, w tym głównie wyższe marże handlowe w hurcie i detalu przy wzroście kosztów ogólnych i pracy.

**Rachunek zysków lub strat za IV kwartał 2020 roku**

Wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (tzw. EBITDA) w IV kwartale 2020 roku wyniósł 2 347 mln PLN, przy 1 401 mln PLN w analogicznym okresie 2019 roku.

Wpływ odpisów netto aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych nie był istotny i wyniósł 16 mln PLN, przy (79) mln PLN odpisów aktualizujących w IV kwartale 2019 roku związanych głównie z aktywami wydobywczymi Grupy ORLEN Upstream w Polsce w rezultacie aktualizacji cen gazu.

Po eliminacji powyższych wpływów odpisów majątkowych raportowana EBITDA wyniosła 2 331 mln PLN i była wyższa o 851 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 (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 wyniósł (103) mln PLN i był niższy (r/r) o (324) 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 po eliminacji odpisów aktualizujących wartość majątku wyniósł 2 434 mln PLN i był wyższy o 1 175 mln PLN (r/r).

Zmiany czynników makroekonomicznych obniżyły wyniki Grupy ORLEN o (710) mln PLN (r/r) i obejmowały przede wszystkim spadek dyferencjału Ural/Brent o (1,4) USD/bbl oraz marż na lekkich i średnich destylatach i etylenie oraz ujemny wpływ transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne realizowanych na zakupach ropy naftowej i sprzedaży produktów w wysokości (202) mln PLN (r/r)\*. Powyższe ujemne efekty obniżenia parametrów makro zostały w części skompensowane wyższymi marżami na ciężkim oleju opałowym, propylenie i poliolefinach, osłabieniem PLN względem walut obcych oraz dodatnim wpływem makro (r/r) w segmencie energetyki w efekcie korzystnych relacji cenowych pomiędzy energią elektryczną a gazem ziemnym.

Łączna sprzedaż wolumenowa Grupy ORLEN zmniejszyła się o (9)% (r/r) do poziomu 9 894 tys. ton. Sprzedaż hurtowa produktów rafineryjnych zmniejszyła się (12)% (r/r), detaliczna paliw o (14)% (r/r), a węglowodorów w segmencie wydobycia o (12)% (r/r). Wolumeny petrochemiczne wzrosły na wszystkich rynkach łącznie o 17% (r/r), głównie dzięki wyższej sprzedaży PCW, poliolefin oraz PTA. Powyższe zmiany trendów sprzedażowych spowodowały ujemny efekt wolumenowy w wysokości (50) mln PLN (r/r).

Dodatni wpływ pozostałych czynników wyniósł 1 935 mln PLN (r/r) i obejmował głównie:

- 603 mln PLN (r/r) – dodatni wpływ zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej (po eliminacji wpływu netto odpisów aktualizujących wartość majątku, transakcji zabezpieczających oraz salda na pozostałej działalności operacyjnej w Grupie ENERGA) obejmujący głównie jednorazowy efekt rozliczenia kontraktów terminowych CO<sub>2</sub> w PKN ORLEN w kwocie 382 mln PLN oraz brak ujemnego wpływu niedoborów inwentaryzacyjnych materiałów z obcych magazynów z IV kwartału 2019 roku w wysokości 156 mln PLN (r/r),
- 511 mln PLN (r/r) – ujęcie w konsolidacji wyników Grupy ENERGA,
- 403 mln PLN (r/r) – dodatni wpływ odwrócenia odpisów na zapasach na skutek wzrostu notowań ropy i produktów,
- 418 mln PLN (r/r) – pozostałe efekty, w tym głównie wyższe marże hurtowe i detaliczne przy wyższych kosztach ogólnych (wydatki na COVID-19) oraz pracy.

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

**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, dostawy 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 poinformował, 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**

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**

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 Litvinovie. 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 Litvinovie 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 dodatkowe 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 na 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 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:

- a) 33 533 320 akcji zdematerializowanych ENERGA, uprawniających do 33 533 320 głosów. Transakcja zawarta na Gieldzie 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).
- b) 152 851 762 akcji zdematerializowanych ENERGA, uprawniających do 152 851 762 głosów. Transakcja zawarta na Gieldzie 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).
- c) 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 współnika.

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 stanowią 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 przejęcia 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 przejęciu 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 Olszanie 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 przejęciem 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 Olszanczy i 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 dezinwestycje 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 przejęcia 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 przejęcia 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 przejęcia 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.

### **SIERPIEŃ 2020**

#### **Porozumienie pomiędzy PKN ORLEN a Skarbem Państwa oraz Grupą LOTOS S.A. dotyczące realizacji transakcji nabycia akcji Grupy LOTOS S.A. przez PKN ORLEN od Skarbu Państwa**

PKN ORLEN poinformował, że 18 sierpnia 2020 roku podpisane zostało porozumienie pomiędzy Skarbem Państwa, Spółką i Grupą LOTOS S.A. z siedzibą w Gdańsku („Grupa LOTOS”) dotyczące realizacji transakcji nabycia akcji Grupy LOTOS przez Spółkę od Skarbu Państwa („Porozumienie”) („Transakcja”), która to Transakcja ma skutkować przejściem przez Spółkę, bezpośrednio lub pośrednio, kontroli kapitałowej nad Grupą LOTOS.

Skarb Państwa oraz Spółka potwierdzili intencję przeprowadzenia Transakcji, wskazując, że na dzień podpisania Porozumienia zakres oraz struktura Transakcji nie zostały jeszcze określone. W związku z powyższym Skarb Państwa oraz Spółka zadeklarowali chęć współpracy i kontynuowania rozmów mających na celu ich wypracowanie.

Strony potwierdziły również, że Transakcja jest warunkowana realizacją środków zaradczych określonych w treści pozytywnej warunkowej decyzji Komisji Europejskiej w przedmiocie zgody na dokonanie koncentracji polegającej na przejściu przez Spółkę kontroli nad Grupą LOTOS („Środki Zaradcze”).

Środki Zaradcze obejmują zobowiązania o charakterze strukturalnym oraz behawioralnym, odnoszące się do struktury oraz polityki przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, tj. Spółki oraz Grupy LOTOS. W związku z powyższym oraz zważywszy na fakt, że za realizację Środków Zaradczych co do zasady odpowiedzialna jest Spółka, Spółka oraz Grupa LOTOS – w granicach dopuszczalnych przez obowiązujące przepisy prawa – podejmą niezbędne czynności organizacyjne oraz współpracę w celu realizacji Środków Zaradczych, w tym umożliwienia Spółce definiowania sposobu realizacji Środków Zaradczych oraz bieżącego zarządzania ich realizacją w oparciu o mechanizmy uzgodnione pomiędzy Spółką oraz Grupą LOTOS.

Ponadto Spółka oraz Grupa LOTOS – w granicach dopuszczalnych przez obowiązujące przepisy prawa – zobowiązały się współpracować ze Skarbem Państwa w procesie konsolidacji, w szczególności przez dostarczanie Skarbowi Państwa informacji niezbędnych dla dokonania przez Skarb Państwa analizy zakresu Środków Zaradczych oraz wypracowania zakresu i struktury Transakcji.

Porozumienie nie jest wiążące ani nie kreuje jakichkolwiek zobowiązań dla Stron w zakresie osiągnięcia skutku jakim jest realizacja Transakcji, lecz jedynie określa ich wspólne rozumienie przewidywanego kształtu Transakcji i dalszej ich współpracy przy realizacji Transakcji.

Porozumienie wygasa z dniem 31 marca 2022 roku

### **WRZESIEŃ 2020**

#### **Podpisanie listu intencyjnego pomiędzy PKN ORLEN a PGNiG S.A. w sprawie analizy możliwości realizacji wspólnych inwestycji**

PKN ORLEN poinformował, że w dniu 3 września 2020 roku podpisany został list intencyjny pomiędzy Spółką a PGNiG S.A. („List intencyjny”), („Strony”), w którym strony zadeklarowały wolę przystąpienia do wspólnych rozmów w celu analizy możliwości realizacji wspólnych inwestycji: budowy elektrowni gazowej i rozwoju biogazowni („Projekt”). Zakres Projektów obejmuje budowę bloku gazowego CCGT w Ostrołęce o mocy ok. 750 MW netto do końca 2024 roku oraz prace analityczne oraz rozwojowe dotyczące produkcji biogazu z docelowym stworzeniem bazy technologicznej, naukowej, prawnej i ekonomicznej do stworzenia sieci biogazowni o mocy około 2,0-2,2 MW każda do końca 2025 roku. Wspólna inwestycja w projekt budowy bloku gazowo-parowego uzależniona będzie od dodatkowych uzgodnień ze stronami porozumienia z dnia 2 czerwca 2020 roku, o którym mowa w raporcie bieżącym Spółki nr 33/2020 z dnia 2 czerwca 2020 roku.

Cel Listu intencyjnego, czyli analiza możliwości realizacji wskazanych wyżej inwestycji, zostanie zrealizowany przez podpisanie między Stronami wiążących umów, mających zapewnić realizację docelowej współpracy w zakresie określonym Listem Intencyjnym („Umowy”).

Zgodnie z postanowieniami Listu intencyjnego strony będą prowadzić rozmowy w celu uzgodnienia założeń i warunków

Projektów, jak również treści Umów, w szczególności, w następujących kwestiach:

- ustalenie warunków prawnych i technicznych realizacji przez strony Projektów, jak również wszelkich innych czynników, które mogą mieć znaczenie z punktu widzenia wykonalności Projektów;
- ustalenie zasad finansowania Projektów;
- w przypadku budowy elektrowni gazowej: opracowanie umowy o wspólnym przedsięwzięciu (joint venture) regulującej zasady współpracy Stron przy realizacji Projektu;
- ustalenie pozostałych warunków współpracy.

List intencyjny nie stanowi wiążącego zobowiązania Stron do realizacji Projektów.

#### **Aspiracje i cele PKN ORLEN w zakresie neutralności klimatycznej**

PKN ORLEN poinformował, że 9 września 2020 roku Zarząd Spółki zaakceptował aspiracje PKN ORLEN w zakresie neutralności klimatycznej do 2050 roku oraz cele redukcji emisji CO<sub>2</sub> do 2030 roku. Spółka planuje zredukować emisję CO<sub>2</sub> na posiadanych aktualnie aktywach rafineryjnych i petrochemicznych o 20% oraz w energetyce o 33% CO<sub>2</sub>/MWh wyprodukowanej energii elektrycznej. Spółka szacuje, że wydatki inwestycyjne na projekty ograniczające emisję CO<sub>2</sub>, w tym m.in. nakłady na projekty z zakresu efektywności energetycznej, inwestycje w morskie elektrownie wiatrowe, odnawialne źródła energii na lądzie, a także portfel inwestycji biopaliwowych, wyniosą ponad 25 mld PLN do 2030 roku.

#### **Ogłoszenie wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji ENERGA przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy tej spółki**

PKN ORLEN poinformował, że w dniu 21 września 2020 roku ogłosił wezwanie (tzw. wezwanie delistujące) do zapisywania się na sprzedaż akcji wyemitowanych przez ENERGA przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy ENERGA („Wezwanie”). Wezwanie zostało ogłoszone na podstawie art. 91 ust. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. z dnia 22 lutego 2019 r.; Dz.U. z 2019 r. poz. 623 z późn. zm.) („Ustawa”).

Jednocześnie Spółka przekazała do ENERGA żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia w porządku obrad tego zgromadzenia sprawy podjęcia uchwały o wycofaniu akcji ENERGA z obrotu giełdowego.

Przedmiotem Wezwania jest 82.754.032 zdematerializowanych akcji zwykłych ENERGA na okaziciela serii AA, o wartości nominalnej 10,92 zł każda, gdzie 1 akcja serii AA daje prawo do 1 głosu na walnym zgromadzeniu ENERGA, uprawniających łącznie do 82.754.032 głosów na walnym zgromadzeniu ENERGA, dopuszczonych i wprowadzonych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) oraz oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLENERG00022 („Akcja” lub odpowiednio „Akcje”).

Spółka jest jedynym podmiotem nabywającym Akcje w Wezwaniu.

Cena Akcji w Wezwaniu została określona na 8,35 PLN za jedną Akcję.

Wezwanie zostało ogłoszone pod warunkiem podjęcia przez walne zgromadzenie ENERGA uchwały o wycofaniu akcji ENERGA z obrotu giełdowego.

Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Akcje nastąpi w dniu 9 października 2020 roku, a zakończenie przyjmowania zapisów na Akcje nastąpi w dniu 20 listopada 2020 roku.

Od dnia 21 września 2020 obowiązywała gwarancja bankowa w wysokości 691 mln PLN stanowiąca zabezpieczenie tej transakcji. Gwarancja została zwrócona przed terminem wygaśnięcia i na dzień 31 grudnia 2020 roku nie obowiązuje.

#### **Zakończono realizację inwestycji budowy instalacji Polietylenu 3 w UNIPETROL RPA, s.r.o.**

PKN ORLEN poinformował, że zakończono realizację inwestycji budowy instalacji Polietylenu 3 („PE3”) w czeskim zakładzie produkcyjnym UNIPETROL RPA, s. r. o. w Litvinovie. UNIPETROL RPA, s. r. o. dokonał odbioru drugiej części instalacji, wytwarzającej polietylen czarny (tzw. Black Compound Line). W kwietniu 2020 roku dokonano odbioru pierwszej części instalacji, wytwarzającej polietylen naturalny (tzw. Natural Product Line).

Wybudowana instalacja PE3 ma docelowo wytwarzać łącznie 270 tysięcy ton polietylenu o wysokiej gęstości (HDPE) 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 Litvinovie wzrosną z 320 do 470 tysięcy ton polietylenu rocznie. Całkowity koszt inwestycji wyniósł około 9,6 mld CZK.

### **PAŹDZIERNIK 2020**

#### **Wyrażenie zgody na zmianę umowy programu emisji obligacji z 2006 roku oraz rozpoczęcie prac nad emisją nowej serii obligacji**

Rada Nadzorcza PKN ORLEN na posiedzeniu w dniu 28 października 2020 roku wyraziła zgodę na zmianę umowy programu emisji obligacji zawartej w dniu 27 listopada 2006 roku z późniejszymi zmianami („Umowa Programowa”), a także ustalenie jej tekstu jednolitego oraz na zaciąganie przez PKN ORLEN zobowiązań wynikających ze zmienionej Umowy Programowej.

Zmiany do Umowy Programowej obejmują dostosowanie postanowień Umowy Programowej do zmienionych przepisów prawa i aktualnych warunków rynkowych oraz dodanie do wzoru dokumentów emisyjnych komponentu ESG umożliwiającego emisję tzw. zielonych lub zrównoważonych obligacji.

PKN ORLEN, w ramach programu emisji obligacji ustanowionego na podstawie Umowy Programowej, rozpoczął prace nad przeprowadzeniem, jeszcze do końca 2020 roku, emisji o wartości do 1 mld PLN niezabezpieczonych obligacji na okaziciela, z okresem zapadalności wynoszącym 5 lat. PKN ORLEN rozważy wprowadzenie do emisji elementów ESG. Emisja skierowana byłaby do inwestorów instytucjonalnych w ramach oferty publicznej.

### **LISTOPAD 2020**

#### **Podpisanie listu intencyjnego pomiędzy PKN ORLEN, Grupą LOTOS S.A. oraz ENERGA w sprawie analizy możliwości realizacji wspólnej inwestycji**

PKN ORLEN poinformował, że w dniu 2 listopada 2020 roku podpisany został list intencyjny pomiędzy Spółką a Grupą LOTOS S.A. oraz ENERGA („List intencyjny”), („Strony”), w którym Strony zadeklarowały wolę przystąpienia do

wspólnych rozmów w celu analizy możliwości oraz ewentualnych warunków zrealizowania wspólnej inwestycji w zakresie budowy elektrowni gazowo-parowej w Gdańsku do lipca 2026 roku („Projekt”). Zakres Projektu obejmuje analizę i dobór optymalnej konfiguracji bloku (technologia, sprawność, moc) oraz jego lokalizacji. Zgodnie z postanowieniami Listu intencyjnego Strony będą prowadzić rozmowy w celu uzgodnienia założeń i warunków Projektu, w szczególności, w następujących kwestiach:

- ustalenie warunków prawnych i technicznych realizacji Projektu przez Strony, jak również wszelkich innych czynników, które mogą mieć znaczenie z punktu widzenia realizacji Projektu;
- ustalenie zasad finansowania Projektu;
- w przypadku realizacji elektrowni gazowo-parowej: opracowanie projektu umowy o wspólnym przedsięwzięciu (joint venture) regulującej zasady współpracy Stron przy realizacji Projektu;
- ustalenie pozostałych warunków realizacji Projektu.

#### **Liczba akcji ENERGA, które były przedmiotem transakcji zawieranych w ramach wezwania ogłoszonego 21 września 2020 roku**

PKN ORLEN poinformował, że w dniu 25 listopada 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 21 września 2020 roku („Wezwanie”), że przedmiotem transakcji zawieranych w ramach Wezwania było 45 175 558 akcji zdematerializowanych ENERGA, stanowiących około 10,91% kapitału zakładowego ENERGA oraz około 8,08% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ENERGA S.A.

Rozliczenie transakcji, o których mowa powyżej powinno nastąpić 30 listopada 2020 roku. Po rozliczeniu transakcji PKN ORLEN będzie łącznie posiadać 376 488 640 akcji ENERGA stanowiących około 90,92% kapitału zakładowego ENERGA oraz około 93,28% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ENERGA.

## **GRUDZIEŃ 2020**

#### **Zatwierdzenie warunków emisji obligacji**

PKN ORLEN poinformował, że Zarząd Spółki w dniu 8 grudnia 2020 roku podjął uchwałę w sprawie emisji niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej do 1 000 000 000 PLN („Obligacje”) w ramach programu emisji obligacji do kwoty 4 000 000 000 PLN lub równowartości tej kwoty w innych walutach emisji ustanowionego na podstawie umowy programu emisji obligacji zawartej w Warszawie w dniu 27 listopada 2006 roku, z późniejszymi zmianami.

Obligacje zostaną wyemitowane na następujących warunkach:

- maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia: 10 000;
- wartość nominalna jednej Obligacji: 100 000 PLN;
- cena emisyjna jednej Obligacji: 100 000 PLN;
- maksymalna łączna wartość nominalna Obligacji: do 1 000 000 000 PLN;
- data emisji: 22 grudnia 2020 r.;
- data wykupu: 22 grudnia 2025 r.;
- Obligacje nie są zabezpieczone;
- w dniu emisji Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW);
- Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW;
- Obligacje zostaną zaproponowane do nabycia zgodnie z art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (t.j. Dz.U. 2020 poz. 1208), w sposób, który nie będzie wymagał od Spółki sporządzenia prospektu ani memorandum informacyjnego;
- Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej. Stopą procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami warunków emisji Obligacji, według której naliczana będzie kwota odsetek za wszystkie okresy odsetkowe Obligacji, będzie WIBOR 6M powiększony o marżę. Poziom marży uzależniony jest od oceny (ratingu) agencji ESG, czyli MSCI ESG Research (UK) Limited lub innego podmiotu, który ją zastąpi, mierzącą podatność Spółki na istotne ryzyka związane w szczególności z wywiązywaniem się przez Spółkę z zasad odpowiedzialności i troski o środowisko, jego społeczną odpowiedzialnością oraz wdrożonym ładem korporacyjnym, a także sposób zarządzania przez Spółkę tymi ryzykami, albo alternatywny rating ESG („Rating ESG”). Marża dla pierwszego okresu odsetkowego wyniesie 90 punktów bazowych w skali roku i w następnych okresach odsetkowych, możliwe jest dodanie do niej odpowiednio 5 lub 10 punktów bazowych w skali roku w zależności od poziomu przyznanego Ratingu ESG zgodnie z postanowieniami warunków emisji Obligacji.

Spółka planuje przeznaczyć środki z emisji Obligacji na ogólne cele korporacyjne, w tym na realizację celu ESG, rozumianego jako utrzymanie przez Spółkę ratingu przyznanego przez MSCI ESG Research (UK) Limited na poziomie z daty emisji Obligacji lub osiągnięcie wyższego ratingu.

Spółka zamierza pozyskać rating kredytowy dla Obligacji.

#### **Emisja obligacji**

PKN ORLEN poinformował, że 22 grudnia 2020 roku wyemitował 10 000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 1 000 000 000 PLN w ramach programu emisji obligacji ustanowionego na podstawie umowy programu emisji obligacji zawartej w Warszawie w dniu 27 listopada 2006 roku, z późniejszymi zmianami.

Obligacje zostały zarejestrowane w depozycie prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. pod kodem ISIN PLPKN0000208 oraz wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez

Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

#### **Umowa inwestycyjna dotycząca kierunkowych zasad współpracy przy budowie Elektrowni Ostrołęka C**

PKN ORLEN poinformował, że 22 grudnia 2020 roku podpisał z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. („PGNiG S.A.”) oraz ENERGA („Strony”) umowę inwestycyjną dotyczącą kierunkowych zasad współpracy przy budowie bloku energetycznego w technologii zasilania paliwem gazowym w Elektrowni Ostrołęka „C” („Umowa inwestycyjna”), („Projekt Gazowy”). Strony Umowy inwestycyjnej zobowiązały się do współpracy przy realizacji Projektu Gazowego poprzez powołanie nowej spółki, która przejmie od spółki Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrołęce („EOC”) wybrane aktywa i pasywa niezbędne dla realizacji Projektu Gazowego. Przejęcie od spółki EOC wybranych aktywów i pasywów niezbędnych dla realizacji Projektu Gazowego możliwe będzie dzięki odpowiedniemu porozumieniu, zawartemu 22 grudnia 2020 roku pomiędzy wspólnikami EOC, czyli ENERGA i Enea S.A. oraz EOC.

W podpisanej dzisiaj Umowie inwestycyjnej Strony ustaliły że PKN ORLEN oraz ENERGA przypadnie łącznie 51% udziałów w kapitale zakładowym nowo powoływanej spółki, co stanowi taki sam procent ogólnej liczby głosów na jej zgromadzeniu wspólników, a PGNiG S.A. obejmie pozostałe 49% udziałów w kapitale zakładowym nowo powoływanej spółki, co stanowi taki sam procent ogólnej liczby głosów na jej zgromadzeniu wspólników. Podział liczby udziałów przypadających na ENERGA i na udziały przypadające na PKN ORLEN zostanie ustalony odrębnie przez ENERGA i PKN ORLEN, przy wykonywaniu czynności związanych z objęciem udziałów. Udziały w nowo powoływanej spółce nie będą w żaden sposób uprzywilejowane, a prawa udziałowe wspólników będą wykonywane zgodnie z zasadami określonymi w przepisach kodeksu spółek handlowych.

Ponadto Strony Umowy inwestycyjnej określiły ustrój nowo powoływanej spółki, w tym zasady zbywania jej udziałów, uprawnienia osobiste wspólników odnośnie powoływania i odwoływania członków zarządu i rady nadzorczej, zasady wykonywania prawa głosu na posiedzeniach jej organów, oraz pozostałe zasady jej funkcjonowania.

Limit zaangażowania finansowego Stron w realizację Projektu Gazowego zostanie określony w podziale proporcjonalnym, według stosunku uczestnictwa w kapitale zakładowym nowo powoływanej spółki.

Strony zakładają realizację wszystkich przesłanek umożliwiających utworzenie nowej spółki, w tym pozyskanie zgody odpowiednich organów antymonopolowych, do 30 czerwca 2021 roku. Dodatkowo przystąpienie PGNiG S.A. do nowej spółki będzie możliwe po przeprowadzeniu badania due diligence Projektu Gazowego, oraz od pozyskania zgód organów korporacyjnych PGNiG S.A.

Ponadto PKN ORLEN zawarł z PGNiG S.A. aneks do umowy na dostawy gazu z PGNiG S.A. do Grupy Kapitałowej ORLEN do końca 2027 roku (z opcją przedłużenia do końca 2028 roku), z uwzględnieniem przyszłego zapotrzebowania Elektrowni Ostrołęka „C” na ten surowiec.

#### **STYCZEŃ 2021**

#### **Podpisanie umowy wspólnego przedsięwzięcia (ang. joint venture agreement) z NP BALTIC WIND B.V. w przedmiocie pozyskania inwestora branżowego do realizacji projektu budowy morskich elektrowni wiatrowych przez Baltic Power sp. z o.o.**

PKN ORLEN poinformował, że 29 stycznia 2021 roku pomiędzy PKN ORLEN, Baltic Power sp. z o.o. („Baltic Power”) oraz NP BALTIC WIND B.V. z siedzibą w Amsterdamie, Holandia („NP BALTIC WIND B.V.”), spółką z grupy kapitałowej Northland Power Inc, została podpisana umowa wspólnego przedsięwzięcia (ang. joint venture agreement) w przedmiocie pozyskania inwestora branżowego do realizacji wspólnego przedsięwzięcia inwestycyjnego („Umowa”). Przedmiotem Umowy jest przygotowanie, budowa i eksploatacja przez Baltic Power morskiej farmy wiatrowej zlokalizowanej w Polskiej Wyłącznej Strefie Ekonomicznej na Morzu Bałtyckim o maksymalnej mocy do 1200 MW. Rozpoczęcie budowy morskiej farmy wiatrowej planowane jest w 2023 roku, a oddanie inwestycji do użytkowania planowane jest na rok 2026. Umowa została zawarta na 35 lat, po tym terminie przekształca się w umowę na czas nieokreślony.

Zgodnie z postanowieniami Umowy docelowo NP BALTIC WIND B.V. obejmie 49% udziałów w Baltic Power, pozostałe 51% udziałów w Baltic Power pozostanie w posiadaniu PKN ORLEN S.A. Jako część wkładów pieniężnych wnoszonych na pokrycie udziałów obejmowanych przez NP BALTIC WIND B.V. w Baltic Power, NP BALTIC WIND B.V. planuje w 2021 roku zainwestować w rozwój Baltic Power około 290 mln zł.

Zgromadzenie Wspólników Baltic Power wyraziło zgodę na zawarcie Umowy. Umowa została zawarta pod warunkiem rejestracji zmiany Aktu Założycielskiego Baltic Power w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz uzyskania zgód odpowiednich organów antymonopolowych.

### 3. Pozostałe informacje

#### 3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład organów zarządczych i nadzorujących Spółki 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
Skarb Państwa	27,52%	117 710 196
Nationale-Nederlanden OFE*	7,34%	31 391 297
Aviva OFE*	6,29%	26 898 000
Pozostali	58,85%	251 709 568
	<b>100,00%</b>	<b>427 709 061</b>

\* zgodnie z informacjami z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN z dnia 5 czerwca 2020 roku

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

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

W okresie objętym niniejszym śródrocznym 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 – 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	5 076
Euroobligacje	500	2 131 *	30.06.2014	30.06.2021	2,5%	BBB-, Baa2	1 000	4 615
Euroobligacje	300	1 251 ***	07.03.2017	07.03.2027	2,125%	BBB-, Baa2	1 250	5 769
	<b>1 550</b>	<b>6 700</b>					<b>3 350</b>	<b>15 460</b>

\* przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2014

\*\* przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2016

\*\*\* przeliczone kursem z dnia 29 grudnia 2017

Wartość udzielonych gwarancji została przeliczona według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 31 grudnia 2020 roku – 4,6148 EUR/PLN

Ponadto na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku Grupa udzieliła poręczeń i gwarancji jednostkom zależnym na rzecz podmiotów trzecich, które wyniosły odpowiednio 1 374 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.

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA  
PKN ORLEN**

**ZA IV KWARTAŁ**

**2020**

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI  
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

**C. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PKN ORLEN**
**Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów**

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2019	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2019 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	58 785	15 000	89 049	22 383
<i>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	35 252	8 675	49 376	11 934
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	23 533	6 325	39 673	10 449
Koszt własny sprzedaży	(52 358)	(12 987)	(79 603)	(20 347)
<i>koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	(30 079)	(7 077)	(41 338)	(10 259)
<i>wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(22 279)	(5 910)	(38 265)	(10 088)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 427</b>	<b>2 013</b>	<b>9 446</b>	<b>2 036</b>
Koszty sprzedaży	(4 645)	(1 213)	(4 364)	(1 180)
Koszty ogólnego zarządu	(1 105)	(320)	(934)	(252)
Pozostałe przychody operacyjne	2 358	707	775	378
Pozostałe koszty operacyjne	(1 795)	(351)	(860)	(469)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(26)	(4)	(4)	27
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>1 214</b>	<b>832</b>	<b>4 059</b>	<b>540</b>
Przychody finansowe	1 168	204	2 567	1 479
Koszty finansowe	(3 583)	(281)	(1 001)	(129)
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>	<b>(2 415)</b>	<b>(77)</b>	<b>1 566</b>	<b>1 350</b>
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(9)	3	7	-
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 210)</b>	<b>758</b>	<b>5 632</b>	<b>1 890</b>
Podatek dochodowy	(170)	(125)	(819)	(139)
<i>podatek dochodowy bieżący</i>	(260)	(162)	(733)	(83)
<i>podatek odroczony</i>	90	37	(86)	(56)
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>(1 380)</b>	<b>633</b>	<b>4 813</b>	<b>1 751</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>				
<b>które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	<b>(11)</b>	<b>(8)</b>	<b>(9)</b>	<b>(8)</b>
<i>zyski i straty aktuarialne</i>	(11)	(11)	(11)	(11)
<i>zyski/(straty) z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>	(2)	2	-	1
<i>podatek odroczony</i>	2	1	2	2
<b>które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	<b>(260)</b>	<b>(127)</b>	<b>(17)</b>	<b>91</b>
<i>instrumenty zabezpieczające</i>	(381)	(142)	(141)	81
<i>koszty zabezpieczenia</i>	60	(15)	120	31
<i>podatek odroczony</i>	61	30	4	(21)
	<b>(271)</b>	<b>(135)</b>	<b>(26)</b>	<b>83</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>(1 651)</b>	<b>498</b>	<b>4 787</b>	<b>1 834</b>
Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję (w PLN na akcję)	(3,23)	1,48	11,25	4,09



**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	31/12/2020 (niebadane)	31/12/2019
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	16 399	15 253
Wartości niematerialne	905	1 074
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	2 343	2 336
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	18 311	16 513
Instrumenty pochodne	115	277
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	21	21
Pozostałe aktywa	2 040	1 465
	<b>40 134</b>	<b>36 939</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	7 751	9 835
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 866	7 160
Należności z tytułu podatku dochodowego	405	10
Środki pieniężne	586	5 056
Instrumenty pochodne	361	299
Należności krótkoterminowe z tytułu leasingu	1	1
Pozostałe aktywa	1 243	917
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	19	59
	<b>15 232</b>	<b>23 337</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>55 366</b>	<b>60 276</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		
Kapitał podstawowy	1 058	1 058
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 227	1 227
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(74)	186
Kapitał z aktualizacji wyceny	(8)	(6)
Zyski zatrzymane	30 642	32 459
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>32 845</b>	<b>34 924</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty, pożyczki i obligacje	5 215	8 222
Rezerwy	671	553
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	661	814
Instrumenty pochodne	237	72
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 059	2 000
Pozostałe zobowiązania	98	108
	<b>8 941</b>	<b>11 769</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 551	9 779
Zobowiązania z tytułu leasingu	354	368
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	223	206
Kredyty, pożyczki i obligacje	2 581	346
Rezerwy	681	588
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	8
Instrumenty pochodne	347	306
Pozostałe zobowiązania	1 843	1 982
	<b>13 580</b>	<b>13 583</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>22 521</b>	<b>25 352</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>55 366</b>	<b>60 276</b>

**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	-	-	-	(1 380)	(1 380)
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(260)	(2)	(9)	(271)
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	<b>(260)</b>	<b>(2)</b>	<b>(1 389)</b>	<b>(1 651)</b>
Dywidendy	-	-	-	(428)	(428)
<b>31/12/2020</b>	<b>2 285</b>	<b>(74)</b>	<b>(8)</b>	<b>30 642</b>	<b>32 845</b>
(niebadane)					
01/01/2019	2 285	203	(6)	29 152	31 634
Zysk netto	-	-	-	4 813	4 813
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(17)	-	(9)	(26)
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	<b>(17)</b>	-	<b>4 804</b>	<b>4 787</b>
Dywidendy	-	-	-	(1 497)	(1 497)
<b>31/12/2019</b>	<b>2 285</b>	<b>186</b>	<b>(6)</b>	<b>32 459</b>	<b>34 924</b>

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2020 (niebadane)	12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/12/2019	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31/12/2019 (niebadane)
<b>Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 210)</b>	<b>758</b>	<b>5 632</b>	<b>1 890</b>
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	1 923	496	1 759	471
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	571	83	(79)	(212)
Odsetki netto	182	49	254	68
Dywidendy	(372)	(67)	(470)	-
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej, w tym:	2 044	109	(1 206)	(1 298)
<i>utworzenie/(odwrócenie) odpisów aktualizujących wartość akcji i udziałów w jednostkach powiązanych</i>	1 955	(39)	(1 010)	(1 150)
Zmiana stanu rezerw	575	123	503	189
Zmiana stanu kapitału pracującego	1 767	300	1 301	607
<i>zapasy</i>	2 087	324	56	(322)
<i>należności</i>	2 281	997	571	1 559
<i>zobowiązania</i>	(2 601)	(1 021)	674	(630)
Pozostałe korekty, w tym:	(457)	(379)	(505)	(301)
<i>nieodpłatnie otrzymane prawa majątkowe</i>	(319)	(83)	(286)	(78)
<i>depozyty zabezpieczające</i>	(37)	(250)	(340)	(167)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(662)	(77)	(1 103)	(147)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 361</b>	<b>1 395</b>	<b>6 086</b>	<b>1 267</b>
<b>Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	(2 358)	(835)	(1 590)	(600)
Nabycie akcji i udziałów, w tym:	(3 703)	(937)	(56)	(2)
<i>Grupy ENERGA</i>	(3 143)	(377)	-	-
Wydatki z tytułu dopłat do kapitału	(47)	-	(357)	(61)
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	140	12	194	17
Odsetki otrzymane	55	14	58	14
Dywidendy otrzymane	368	69	469	1
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych	(664)	(274)	(449)	(79)
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych	26	1	6	2
Wpływy/(Wydatki) z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych	(5)	33	1	-
Zmiana środków pieniężnych związana z wykupem akcjonariuszy niekontrolujących UNIPETROL, a.s.	(10)	(10)	190	(10)
(Wpływy) w ramach systemu cash pool	(168)	(164)	(50)	(184)
Rozliczenie instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń	102	20	183	102
Pozostałe	(2)	-	(20)	(3)
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(6 266)</b>	<b>(2 071)</b>	<b>(1 421)</b>	<b>(803)</b>
<b>Przeplwy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wpływy z otrzymanych kredytów	3 494	1 678	-	-
Emisja obligacji	1 000	1 000	509	-
Splata kredytów	(5 706)	(1 682)	-	-
Wykup obligacji	(100)	-	(1 619)	-
Odsetki zapłacone od kredytów, obligacji i cash pool	(202)	(14)	(249)	(27)
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	(73)	(10)	(48)	(11)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(428)	-	(1 497)	-
Wpływy/(Wpływy) w ramach systemu cash pool	(194)	(238)	158	(613)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(361)	(83)	(316)	(83)
Pozostałe	(3)	(3)	-	-
<b>Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej</b>	<b>(2 573)</b>	<b>648</b>	<b>(3 062)</b>	<b>(734)</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>(4 478)</b>	<b>(28)</b>	<b>1 603</b>	<b>(270)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	8	8	(8)	(26)
Środki pieniężne na początek okresu	5 056	606	3 461	5 352
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>586</b>	<b>586</b>	<b>5 056</b>	<b>5 056</b>
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	41	41	1 038	1 038

Niniejszy skonsolidowany raport kwartalny został zatwierdzony przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 3 lutego 2021 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