



**ORLEN**

**Polski Koncern Naftowy ORLEN**  
Spółka Akcyjna

# GRUPA ORLEN

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY

**ZA I PÓŁROCZE**

**2022**

**GRUPA ORLEN - WYBRANE DANE**

	mIn PLN		mIn EUR	
	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (dane przekształcone)	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	103 251	53 985	22 239	11 872
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	11 598	7 612	2 498	1 674
EBITDA przed odpisami aktualizującymi netto	14 485	7 701	3 120	1 694
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	8 751	5 007	1 885	1 101
Zysk przed opodatkowaniem	8 432	5 015	1 816	1 103
Zysk netto przed odpisami aktualizującymi netto	9 415	4 205	2 028	925
<b>Zysk netto</b>	<b>6 528</b>	<b>4 116</b>	<b>1 406</b>	<b>905</b>
Całkowite dochody netto	7 028	4 504	1 514	990
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	6 382	4 072	1 375	895
Całkowite dochody netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	6 873	4 464	1 480	982
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 755	8 975	2 317	1 974
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(9 236)	(6 621)	(1 989)	(1 456)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	(1 414)	(859)	(305)	(189)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych	105	1 495	23	329
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	14,92	9,52	3,21	2,09
	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Aktywa trwałe	69 680	68 706	14 887	14 938
Aktywa obrotowe	52 460	38 048	11 208	8 272
<b>Aktywa razem</b>	<b>122 140</b>	<b>106 754</b>	<b>26 095</b>	<b>23 210</b>
Kapitał podstawowy	1 058	1 058	226	230
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	57 088	51 707	12 197	11 242
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>58 108</b>	<b>52 578</b>	<b>12 414</b>	<b>11 431</b>
Zobowiązania długoterminowe	19 840	23 883	4 239	5 193
Zobowiązania krótkoterminowe	44 192	30 293	9 442	6 586
Liczba akcji	427 709 061	427 709 061	427 709 061	427 709 061
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	133,47	120,89	28,52	26,28

**PKN ORLEN - WYBRANE DANE**

	mIn PLN		mIn EUR	
	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021
Przychody ze sprzedaży	73 751	35 189	15 885	7 739
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	4 900	4 003	1 055	880
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	3 820	3 005	823	661
Zysk przed opodatkowaniem	4 076	3 828	878	842
<b>Zysk netto</b>	<b>3 229</b>	<b>3 296</b>	<b>696</b>	<b>725</b>
Całkowite dochody netto	3 033	3 406	653	749
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 624	4 168	996	917
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(5 187)	(4 108)	(1 117)	(903)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	784	-	172
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(563)	844	(121)	186
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	7,55	7,71	1,63	1,70
	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
Aktywa trwałe	45 304	44 309	9 679	9 634
Aktywa obrotowe	35 780	26 644	7 644	5 793
<b>Aktywa razem</b>	<b>81 084</b>	<b>70 953</b>	<b>17 323</b>	<b>15 427</b>
Kapitał podstawowy	1 058	1 058	226	230
<b>Kapitał własny</b>	<b>39 991</b>	<b>38 455</b>	<b>8 544</b>	<b>8 361</b>
Zobowiązania długoterminowe	9 086	13 110	1 941	2 850
Zobowiązania krótkoterminowe	32 007	19 388	6 838	4 216
Liczba akcji	427 709 061	427 709 061	427 709 061	427 709 061
Wartość księgowa i rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	93,50	89,91	19,98	19,55

Powyższe dane finansowe za okres 6 miesięcy 2022 i 2021 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku – 4,6427 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku – 4,5472 EUR/PLN;
- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2022 roku – 4,6806 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2021 – 4,5994 EUR/PLN.

## SPIS TREŚCI

<b>A. PÓLROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ</b> .....	<b>6</b>
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	9
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓLROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	<b>10</b>
1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN .....	10
2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	10
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania .....	10
2.2. Zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) .....	10
2.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych.....	11
2.4. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy ORLEN w prezentowanym okresie .....	11
3. Sytuacja finansowa oraz opis organizacji Grupy ORLEN .....	12
3.1. Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność operacyjną i finansową Grupy .....	12
3.2. Opis dokonań Grupy i czynników mających istotny wpływ na półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....	13
3.3. Opis organizacji Grupy ORLEN i zmiany w strukturze Grupy ORLEN .....	16
4. Dane segmentowe .....	18
5. Pozostałe noty .....	21
5.1. Przychody ze sprzedaży .....	21
5.2. Koszty działalności operacyjnej.....	24
5.3. Odpisy aktualizujące wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania .....	24
5.4. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i aktywów z tytułu praw do użytkowania .....	25
5.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	29
5.6. Przychody i koszty finansowe.....	31
5.7. Inwestycje wyceniane metodą praw własności .....	32
5.8. Kredyty, pożyczki i obligacje .....	35
5.9. Instrumenty pochodne oraz pozostałe aktywa i zobowiązania .....	36
5.10. Rezerwy .....	37
5.11. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej) .....	38
5.12. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych .....	38
5.13. Emisja i wykup dłużnych papierów wartościowych .....	38
5.14. Podział zysku netto Jednostki Dominującej za 2021 rok oraz wypłata dywidendy w 2022 roku .....	39
5.15. Aktywa warunkowe .....	39
5.16. Zobowiązania warunkowe .....	39
5.17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	42
5.18. Zabezpieczenia akcyzowe.....	44
5.19. 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 .....	44
5.20. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	44
<b>B. PÓLROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ</b> .....	<b>51</b>
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.....	51
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	52
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	53
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	54
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓLROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	<b>55</b>
1. Podstawowa działalność PKN ORLEN .....	55
2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego .....	55
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania .....	55
2.2. Zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) .....	55
2.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych .....	55
2.4. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie .....	55
3. Sytuacja finansowa PKN ORLEN oraz zmiany w strukturze akcji i udziałów w jednostkach powiązanych .....	55
3.1. Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność operacyjną i finansową Spółki .....	55
3.2. Opis dokonań PKN ORLEN i czynników mających istotny wpływ na półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe .....	57
3.3. Zmiany akcji i udziałów PKN ORLEN od 1 stycznia 2022 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu .....	58
4. Dane segmentowe .....	59
5. Pozostałe noty .....	61
5.1. Przychody ze sprzedaży .....	61
5.2. Koszty działalności operacyjnej.....	64
5.3. Odpisy aktualizujące wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania .....	64
5.4. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, aktywów z tytułu praw do użytkowania oraz akcji i udziałów w jednostkach zależnych i współkontrolowanych .....	64
5.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	68
5.6. Przychody i koszty finansowe.....	69



5.7. Kredyty, pożyczki i obligacje .....	70
5.8. Instrumenty pochodne oraz pozostałe aktywa i zobowiązania .....	71
5.9. Rezerwy .....	73
5.10. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej) .....	73
5.11. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych .....	73
5.12. Emisja i wykup dłużnych papierów wartościowych .....	73
5.13. Podział zysku netto Spółki za 2021 rok oraz wypłata dywidendy w 2022 roku .....	74
5.14. Aktywa warunkowe .....	74
5.15. Zobowiązania warunkowe .....	75
5.16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	76
5.17. Zabezpieczenia akcyzowe .....	76
5.18. Informacja o udzielonych przez PKN ORLEN poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach – jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca .....	78
5.19. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	78
<b>C. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY .....</b>	<b>86</b>
<b>1. Sytuacja finansowa .....</b>	<b>86</b>
1.1. Główne czynniki wpływające na EBITDA LIFO (zysk operacyjny powiększony o amortyzację wg wyceny zapasów metodą LIFO) .....	86
1.2. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2022 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu .....	87
1.3. Istotne czynniki ryzyka wpływające na bieżące i przyszłe wyniki finansowe .....	94
1.4. Rachunkowość zabezpieczeń .....	94
<b>2. Przewidywany rozwój Grupy ORLEN .....</b>	<b>94</b>
<b>3. Pozostałe informacje .....</b>	<b>95</b>
3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej .....	95
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 .....	96
3.3. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej .....	96
3.4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok .....	96
<b>D. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....</b>	<b>97</b>

# PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA

2022

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI  
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

**A. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**
**Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów**

		6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane) (dane przekształcone)
	NOTA				
Przychody ze sprzedaży	5.1	103 251	57 804	53 985	29 423
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>		83 516	46 981	41 415	22 845
<i>przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>		19 735	10 823	12 570	6 578
Koszt własny sprzedaży	5.2	(80 566)	(44 622)	(44 794)	(24 620)
<i>koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>		(62 450)	(34 222)	(33 881)	(18 841)
<i>wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(18 116)	(10 400)	(10 913)	(5 779)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>22 685</b>	<b>13 182</b>	<b>9 191</b>	<b>4 803</b>
Koszty sprzedaży		(4 831)	(2 451)	(3 868)	(1 948)
Koszty ogólnego zarządu		(1 434)	(735)	(1 330)	(659)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	1 384	539	2 816	1 087
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(9 269)	(5 406)	(2 052)	(679)
(Strata) z tytułu utraty wartości należności handlowych		(28)	(13)	(38)	(56)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	5.7	244	102	288	207
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>8 751</b>	<b>5 218</b>	<b>5 007</b>	<b>2 755</b>
Przychody finansowe	5.6	854	409	554	373
Koszty finansowe	5.6	(1 169)	(630)	(542)	(271)
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>		<b>(315)</b>	<b>(221)</b>	<b>12</b>	<b>102</b>
(Strata) z tytułu utraty wartości pożyczek i odsetek od należności handlowych		(4)	(1)	(4)	(3)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>8 432</b>	<b>4 996</b>	<b>5 015</b>	<b>2 854</b>
Podatek dochodowy		(1 904)	(1 313)	(899)	(610)
<i>podatek dochodowy bieżący</i>		(2 163)	(1 443)	(620)	(447)
<i>podatek odroczony</i>		259	130	(279)	(163)
<b>Zysk netto</b>		<b>6 528</b>	<b>3 683</b>	<b>4 116</b>	<b>2 244</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>					
<b>które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>		<b>92</b>	<b>46</b>	<b>(30)</b>	<b>15</b>
<i>zyski i straty aktuarialne</i>		105	55	(41)	17
<i>zyski z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe     wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite     dochody</i>		7	1	5	1
<i>podatek odroczony</i>		(20)	(10)	6	(3)
<b>które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>		<b>408</b>	<b>316</b>	<b>418</b>	<b>265</b>
<i>instrumenty zabezpieczające</i>		(110)	286	48	637
<i>koszty zabezpieczenia</i>		(232)	(174)	282	(66)
<i>różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających     za granicą</i>		682	229	148	(198)
<i>udział w innych całkowitych dochodach w jednostkach     wycenianych metodą praw własności</i>		1	(1)	-	-
<i>podatek odroczony</i>		67	(24)	(60)	(108)
<b>Całkowite dochody netto</b>		<b>7 028</b>	<b>4 045</b>	<b>4 504</b>	<b>2 524</b>
<b>Zysk netto przypadający na</b>		<b>6 528</b>	<b>3 683</b>	<b>4 116</b>	<b>2 244</b>
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		6 382	3 612	4 072	2 227
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>		146	71	44	17
<b>Całkowite dochody netto przypadające na</b>		<b>7 028</b>	<b>4 045</b>	<b>4 504</b>	<b>2 524</b>
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		6 873	3 968	4 464	2 506
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>		155	77	40	18
Zysk netto i rozdwojony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)		14,92	8,44	9,52	5,21

Noty przedstawione na stronach 10 – 49 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	NOTA	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		56 645	55 379
Wartości niematerialne oraz wartość firmy		4 103	4 829
Aktywa z tytułu praw do użytkowania		5 533	5 586
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		1 161	1 125
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		660	718
Instrumenty pochodne	5.9	401	343
Pozostałe aktywa	5.9	1 177	726
		<b>69 680</b>	<b>68 706</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		26 630	18 410
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		19 400	15 041
Należności z tytułu podatku dochodowego		190	129
Środki pieniężne		3 046	2 896
Instrumenty pochodne	5.9	612	1 149
Pozostałe aktywa, w tym:	5.9	2 582	423
depozyty zabezpieczające	5.9	2 412	265
		<b>52 460</b>	<b>38 048</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>122 140</b>	<b>106 754</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		(705)	(430)
Kapitał z aktualizacji wyceny		(14)	(20)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		2 793	2 111
Zyski zatrzymane		52 729	47 761
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>57 088</b>	<b>51 707</b>
<b>Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym</b>		<b>1 020</b>	<b>871</b>
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>58 108</b>	<b>52 578</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i obligacje	5.8	9 955	13 742
Rezerwy	5.10	1 592	1 905
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		1 686	2 060
Instrumenty pochodne	5.9	988	705
Zobowiązania z tytułu leasingu		5 005	4 876
Pozostałe zobowiązania	5.9	605	586
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		9	9
		<b>19 840</b>	<b>23 883</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		27 470	19 811
Zobowiązania z tytułu leasingu		701	679
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		1 074	719
Kredyty, pożyczki i obligacje	5.8	4 733	1 429
Rezerwy	5.10	4 360	6 201
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 753	855
Instrumenty pochodne	5.9	1 626	461
Pozostałe zobowiązania	5.9	2 475	138
		<b>44 192</b>	<b>30 293</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>64 032</b>	<b>54 176</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>122 140</b>	<b>106 754</b>

Noty przedstawione na stronach 10 – 49 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Razem			
01/01/2022	2 285	(430)	(20)	2 111	47 761	51 707	871	52 578	
Zysk netto	-	-	-	-	6 382	6 382	146	6 528	
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(275)	6	682	78	491	9	500	
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	<b>(275)</b>	<b>6</b>	<b>682</b>	<b>6 460</b>	<b>6 873</b>	<b>155</b>	<b>7 028</b>	
Zmiana struktury udziałowej	-	-	-	-	5	5	(5)	-	
Dywidendy	-	-	-	-	(1 497)	(1 497)	(1)	(1 498)	
<b>30/06/2022</b>	<b>2 285</b>	<b>(705)</b>	<b>(14)</b>	<b>2 793</b>	<b>52 729</b>	<b>57 088</b>	<b>1 020</b>	<b>58 108</b>	
(niebadane)									
01/01/2021	2 285	(16)	(37)	1 328	38 036	41 596	793	42 389	
Zysk netto	-	-	-	-	4 072	4 072	44	4 116	
Składniki innych całkowitych dochodów	-	270	4	148	(30)	392	(4)	388	
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	<b>270</b>	<b>4</b>	<b>148</b>	<b>4 042</b>	<b>4 464</b>	<b>40</b>	<b>4 504</b>	
Likwidacja spółki	-	-	-	17	-	17	-	17	
Nabycie spółki	-	-	-	-	-	-	8	8	
Dywidendy	-	-	-	-	(1 497)	(1 497)	(1)	(1 498)	
<b>30/06/2021</b>	<b>2 285</b>	<b>254</b>	<b>(33)</b>	<b>1 493</b>	<b>40 581</b>	<b>44 580</b>	<b>840</b>	<b>45 420</b>	
(niebadane)									

Noty przedstawione na stronach 10 – 49 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane) (dane przekształcone)
NOTA				
<b>Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>8 432</b>	<b>4 996</b>	<b>5 015</b>	<b>2 854</b>
Korekty o pozycje:				
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(244)	(102)	(288)	(207)
Amortyzacja	2 847	1 447	2 605	1 294
(Zysk) z tytułu różnic kursowych	(23)	(3)	(200)	(220)
Odsetki netto	272	138	221	121
Dywidendy	-	-	(3)	(3)
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej, w tym:	7 334	4 554	(628)	(215)
<i>utworzenie/(odwrócenie) odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i pozostałych składników majątku</i>	2 887	2 860	89	85
<i>rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych</i>	4 500	1 743	(571)	(264)
Zmiana stanu rezerw	3 666	1 939	2 356	1 233
Zmiana stanu kapitału pracującego	(7 112)	(2 599)	123	425
<i>zapasy</i>	(7 841)	(2 792)	(2 436)	(469)
<i>należności</i>	(4 514)	(848)	(1 974)	(1 299)
<i>zobowiązania</i>	5 243	1 041	4 533	2 193
Pozostałe korekty, w tym:	(3 085)	(946)	339	264
<i>rozliczenie dotacji na prawa majątkowe</i>	(1 496)	(698)	(814)	(550)
<i>depozyty zabezpieczające</i>	(2 153)	(385)	1 043	739
<i>zmiana stanu rozrachunków z tytułu rozliczonych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne</i>	184	(610)	(23)	(21)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(1 332)	(472)	(565)	(429)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>10 755</b>	<b>8 952</b>	<b>8 975</b>	<b>5 117</b>
<b>Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	(7 230)	(3 767)	(5 539)	(2 145)
Nabycie akcji/udziałów pomniejszone o środki pieniężne	-	-	(772)	(562)
Nabycie aktywów finansowych w ORLEN VC	(18)	(18)	-	-
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	28	21	52	28
Lokaty krótkoterminowe	(15)	(8)	34	-
Dywidendy otrzymane	190	190	152	152
Rozliczenie instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń	(2 226)	(1 021)	(530)	(349)
Pozostałe	35	22	(18)	1
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(9 236)</b>	<b>(4 581)</b>	<b>(6 621)</b>	<b>(2 875)</b>
<b>Przeplwy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	8 998	163	6 256	1 952
Emisja obligacji	-	-	3 225	2 231
Splata kredytów i pożyczek	(9 264)	(3 798)	(7 412)	(3 007)
Wykup obligacji	(400)	(400)	(2 252)	(2 252)
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek i obligacji	(266)	(191)	(213)	(182)
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	(100)	(32)	(92)	(27)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(398)	(167)	(373)	(164)
Otrzymane dotacje	38	30	-	-
Pozostałe	(22)	(14)	2	(1)
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej</b>	<b>(1 414)</b>	<b>(4 409)</b>	<b>(859)</b>	<b>(1 450)</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>105</b>	<b>(38)</b>	<b>1 495</b>	<b>792</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	45	15	44	(16)
Środki pieniężne na początek okresu	2 896	3 069	1 240	2 003
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>3 046</b>	<b>3 046</b>	<b>2 779</b>	<b>2 779</b>
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	375	375	369	369

Noty przedstawione na stronach 10 – 49 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓLROCZNEGO 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 oraz wytwarzanie, dystrybucja i obrót energią elektryczną i ciepłą, w tym z odnawialnych źródeł. Grupa ORLEN prowadzi także poszukiwania, rozpoznawanie i wydobycie węglowodorów.

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 oraz działalność medialna (gazety i serwisy internetowe).

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

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

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 r. poz.757) i przedstawia sytuację finansową Grupy ORLEN na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku i 30 czerwca 2021 roku.

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

W ramach oceny możliwości kontynuacji działalności przez Grupę, Zarząd dokonał analizy dotychczasowych ryzyk zarówno o charakterze finansowym jak i operacyjnym, w tym w szczególności dokonał oceny wpływu trwającego konfliktu zbrojnego w Ukrainie i związanych z nim zmian sytuacji makroekonomicznej w Europie i na świecie oraz sankcji nakładanych na Rosję na działalność Grupy, o czym szerzej opisano w nocie [3.1](#).

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy ORLEN jest nieoznaczony.

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału.

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

##### 2.2.1. Zasady rachunkowości

W niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowane przez Grupę istotne zasady rachunkowości oraz istotne wartości oparte na osądach i szacunkach były takie same jak opisane w poszczególnych notach objaśniających do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2021.

##### 2.2.2. Przekształcenie danych porównawczych

W niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano następujących zmian danych porównawczych w stosunku do Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego za I półrocze 2021 roku:

- w okresie 6 i 3 miesięcy 2021 roku, w wyniku wprowadzonej na koniec 2021 roku zmiany prezentacji, dokonano reklasyfikacji różnic transakcyjnych związanych z rozliczeniami instrumentów pochodnych z giełdą ICE między:
  - a) pozostałymi kosztami operacyjnymi a przychodami finansowymi w wysokości odpowiednio 352 mln PLN i 64 mln PLN;
  - b) pozostałymi przychodami operacyjnymi a kosztami finansowymi w wysokości (348) mln PLN i (81) mln PLN.
- w II kwartale 2021 roku Grupa zakończyła proces alokacji ceny nabycia Livingstone Sp. z o.o. i ORLEN Transport Sp. z o.o. W wyniku finalnego rozliczenia zmianie uległy wybrane pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku:
  - a) pozostałe koszty operacyjne, w związku z rozliczeniem wcześniej istniejących powiązań z tytułu umów zawartych przed datą przejęcia pomiędzy Livingstone a spółką z Grupy ORLEN, w oszacowanej wartości godziwej (8) mln PLN.
  - b) Koszt własny sprzedaży, w związku z rozpoznaniem kosztów związanych z nabyciem ORLEN Transport w wysokości (2) mln PLN.

Szczegółowe informacje o nabytych aktywach i przejętych zobowiązaniach oraz ich wartości godziwej zostały przedstawione w nocie 7.3.2. Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2021.

W tabeli poniżej zaprezentowano wpływ powyższych zmian na dane porównawcze.

	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)	Zmiana prezentacji różnic transakcyjnych związanych z rozliczeniami instrumentów pochodnych z giełdą ICE	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane) (dane przekształcone)
Koszt własny sprzedaży	(44 794)	-	(44 794)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>9 191</b>	-	<b>9 191</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 164	(348)	2 816
Pozostałe koszty operacyjne	(2 404)	352	(2 052)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>5 003</b>	<b>4</b>	<b>5 007</b>
Przychody finansowe	906	(352)	554
Koszty finansowe	(890)	348	(542)
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>	<b>16</b>	<b>(4)</b>	<b>12</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>5 015</b>	-	<b>5 015</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>4 116</b>	-	<b>4 116</b>

	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)	Zakończenie procesu alokacji ceny nabycia Livigstone i Orlen Transport	Zmiana prezentacji różnic transakcyjnych związanych z rozliczeniami instrumentów pochodnych z giełdą ICE	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane) (dane przekształcone)
Koszt własny sprzedaży	(24 622)	2	-	(24 620)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>4 801</b>	<b>2</b>	-	<b>4 803</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 168	-	(81)	1 087
Pozostałe koszty operacyjne	(751)	8	64	(679)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>2 762</b>	<b>10</b>	<b>(17)</b>	<b>2 755</b>
Przychody finansowe	437	-	(64)	373
Koszty finansowe	(352)	-	81	(271)
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>	<b>85</b>	-	<b>17</b>	<b>102</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2 844</b>	<b>10</b>	-	<b>2 854</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>2 234</b>	<b>10</b>	-	<b>2 244</b>

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

#### 2.3.1. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

#### 2.3.2. Zasady przyjęte do przeliczenia sprawozdań finansowych

Przeliczenie na PLN sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji:

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

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

WALUTA	Kurs średni w okresie sprawozdawczym				Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021	30/06/2022	31/12/2021
EUR/PLN	4,6330	4,6467	4,5382	4,5325	4,6806	4,5994
USD/PLN	4,2376	4,3586	3,7653	3,7605	4,4825	4,0600
CZK/PLN	0,1881	0,1886	0,1755	0,1767	0,1892	0,1850
CAD/PLN	3,3338	3,4169	3,0189	3,0610	3,4711	3,1920

### 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 konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność operacyjną i finansową Grupy

24 lutego 2022 roku Rosja rozpoczęła inwazję w Ukrainie. Wybuch wojny istotnie pogłębił niedobory gazu ziemnego, węgla kamiennego oraz ropy naftowej i paliw płynnych, które pojawiły się na globalnych rynkach tych towarów już z początkiem czwartego kwartału ubiegłego roku. Kolejne sankcje nakładane na import węglowodorów z Rosji spowodowały w początkowym okresie intensywny wzrost cen ropy i produktów ropopochodnych. Wzrosły również ceny gazu i energii elektrycznej. Jednocześnie w I półroczu 2022 roku występowała bardzo duża zmienność notowań uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, których cena tuż po wybuchu wojny gwałtownie spadła by w kolejnych miesiącach ponownie zacząć wzrastać do poziomów sprzed wybuchu konfliktu.

Od początku wojny Grupa obserwuje również wzrosty marż rafineryjnych, spowodowane głównie niedostateczną podażą paliw w stosunku do popytu, wynikającą ze strukturalnego niedoboru mocy rafineryjnych na świecie silnie zredukowanych zaraz po wybuchu pandemii.

Dynamiczne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym i zmiany regulacyjne doprowadziły w II kwartale 2022 roku do ponownego osłabienia waluty PLN i wpływały negatywnie na wycenę i rozliczenie posiadanych przez Grupę instrumentów pochodnych w całym I półroczu 2022 roku.

W ocenie Grupy trwający konflikt w Ukrainie będzie w dalszym ciągu wpływać na sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie i będzie powodować zmienność cen produktów rafineryjnych i petrochemicznych oraz surowców, w tym ropy, energii oraz uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> i notowań walut z trudnym obecnie do określenia kierunkiem wpływu na marże. W konsekwencji może to prowadzić do dalszego wzrostu inflacji i stóp procentowych, co przełoży się na sytuację gospodarczą w krajach, w których Grupa prowadzi swoją działalność, w tym możliwe spowolnienie wzrostu gospodarczego lub nawet recesję. Natomiast skala i wpływ wojny w Ukrainie na sytuację makroekonomiczną i w konsekwencji przyszłą sytuację finansową Grupy, jej działalność operacyjną, jak również osiągnięte przez nią w przyszłości wyniki finansowe są obecnie bardzo trudne do oszacowania. Wpływ ten będzie uzależniony zarówno od realizacji możliwych scenariuszy dalszego przebiegu wojny w Ukrainie, a także od działań jakie będą podejmowały rządy innych krajów, w tym podtrzymywania lub nakładania nowych sankcji na Rosję, a także kontynuacji ograniczeń w relacjach handlowych z Rosją i ewentualnie państwami popierającymi jej działania zbrojne w Ukrainie. Wprowadzenie sankcji lub podjęcie innych działań znacząco ograniczających dostępność ropy z kierunku rosyjskiego może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Grupy.

Opis dokonań Grupy i czynników mających istotny wpływ na dane finansowe prezentowane przez Grupę w I półroczu 2022 roku został przedstawiony w nocie [3.2](#).

Dotychczas nie wystąpiły zakłócenia w procesach operacyjnych realizowanych w ramach Grupy, jak również nie miały miejsca istotne ograniczenia w zakresie dostępności surowców, w tym ropy naftowej, w żadnym z obszarów funkcjonowania Grupy. Terminale, bazy magazynowe i rafinerie w Grupie ORLEN funkcjonują w niezmiennym zakresie, a dostawy paliw na wszystkie stacje paliw są cały czas realizowane. Grupa ocenia, że dysponuje odpowiednimi zapasami surowców, w tym ropy naftowej oraz paliw. Dodatkowo, Grupa zabezpieczyła dodatkowe dostawy ropy naftowej z innych źródeł, zapewniając kontynuację przerobu i sprzedaży bez istotnych ograniczeń.

Ponadto, pomimo całkowitego wstrzymania począwszy od 27 kwietnia 2022 roku dostaw gazu ziemnego dostarczanego przez PAO Gazprom i OOO Gazprom Eksport do PGNiG, który jest głównym dostawcą gazu dla spółek Grupy ORLEN działających na rynku polskim, w II kwartale 2022 roku, umowa ramowa z PGNiG na dostarczanie paliwa gazowego do systemu ORLEN była realizowana w pełnym zakresie i nie występowały zakłócenia w dostawach. Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przesył gazu do Grupy ORLEN jest zgodny z kontraktem i zapotrzebowaniem Grupy.

Od końca 2021 roku PKN ORLEN wdrażał dodatkowo działania po stronie technologicznej zmniejszające zależność zakładu głównego w Płocku od dostępności gazu ziemnego. PKN ORLEN posiada pełne pokrycie kontraktowe swojego zapotrzebowania, dodatkowo poprzez członkostwo i aktywny udział na Towarowej Giełdzie Energii oraz posiadanie portfela kontraktów OTC ma szerokie możliwości w zakresie alternatyw zakupowych.

W związku z trwającą wojną w Ukrainie Grupa opracowała odpowiednie plany awaryjne zarówno na wypadek ataków cybernetycznych, konieczności wprowadzenia natychmiastowych zmian w łańcuchu dostaw, jak również na wypadek zagrożenia życia pracowników spółek Grupy w przypadku rozszerzenia działań zbrojnych na terytoria innych krajów. Dodatkowo opracowane zostały procedury na wypadek wystąpienia sytuacji awaryjnych w celu zapewnienia ciągłości działania infrastruktury krytycznej.

Grupa posiada wystarczające środki finansowe umożliwiające jej regulowanie bieżących zobowiązań, a także kontynuację planowanych projektów inwestycyjnych i akwizycyjnych. Obserwowane w I kwartale 2022 roku dynamiczne zmiany cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz osłabienie się waluty PLN miały wpływ na portfel transakcji pochodnych posiadanych przez Grupę. Od wybuchu wojny Grupa na bieżąco dostosowywała działania na posiadanym portfelu transakcji pochodnych do zmieniających się warunków rynkowych, aby zredukować ich negatywny wpływ na sytuację płynnościową oraz wyniki Grupy. W I kwartale 2022 roku w wyniku zwiększonego zapotrzebowania na kapitał pracujący oraz w celu uzupełnienia depozytów zabezpieczających Grupa wykorzystywała dodatkowe środki w ramach umowy kredytu konsorcjalnego. W II kwartale 2022 roku Grupa wykorzystywała wygenerowane w tym okresie nadwyżki gotówkowe do spłaty kredytów w rachunkach bieżących oraz kredytu konsorcjalnego.

W ocenie Grupy trwający konflikt w Ukrainie nie wpływa na zmianę ryzyka w odniesieniu do udzielonych gwarancji na dzień 30 czerwca 2022 roku. Grupa dokonała szczegółowej analizy sprzedaży realizowanej na rynkach ukraińskim i rosyjskim. Na bazie przeprowadzonej

analizy, ze względu na niski wolumen sprzedaży w tych krajach (udział poniżej 2% w przychodach ze sprzedaży Grupy) oraz nieistotne saldo należności od podmiotów mających siedzibę w tych krajach na dzień bilansowy, Grupa nie stwierdziła istotnego wzrostu ryzyka niespłacalności należności wykazanych na dzień 30 czerwca 2022 roku.

Ponadto, w związku z trwającą wojną w Ukrainie spółki z Grupy ORLEN aktywnie zaangażowały się w działania prospołeczne w zakresie pomocy zarówno uchodźcom przybywającym do Polski z za wschodniej granicy jak i osobom walczącym w Ukrainie.

Grupa na bieżąco monitoruje rozwój wydarzeń w Ukrainie i dostosowuje swoje działania do zmieniających się warunków rynkowych. Niemniej jednak, w przypadku przedłużającego się konfliktu zbrojnego w Ukrainie i realizacji negatywnych scenariuszy wpływu wojny na sytuację gospodarczą na świecie, może mieć to negatywny wpływ również na działalność Grupy, zarówno od strony organizacyjnej jak i płynnościowej.

W I półroczu Grupa uznała zmiany otoczenia makroekonomicznego, wzrost notowań cen ropy, produktów rafineryjnych i petrochemicznych oraz istotny wzrost cen gazu spowodowane między innymi przez konflikt zbrojny w Ukrainie oraz niepewność dostępności ropy REBCO w wyniku sankcji nakładanych na Rosję za przesłanki wskazujące na konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2022 roku. Dodatkowe informacje zawarto w nocie [5.4](#).

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

#### Rachunek zysków lub strat

Przychody ze sprzedaży Grupy ORLEN za 6 miesięcy 2022 roku wyniosły 103 251 mln PLN i były wyższe o 49 266 mln PLN (r/r). Wzrost przychodów ze sprzedaży (r/r), odzwierciedla wyższe o 18% wolumeny sprzedaży we wszystkich segmentach operacyjnych oraz wyższe o 66% ceny ropy naftowej a w rezultacie także notowania głównych produktów. W okresie 6 miesięcy 2022 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku wzrosły ceny benzyny o 82%, oleju napędowego o 101%, paliwa lotniczego o 106%, ciężkiego oleju opałowego o 56%, etylenu o 48% i propylenu o 55%.

Koszty działalności operacyjnej łącznie zwiększyły się o (36 839) mln PLN (r/r) do poziomu (86 831) mln PLN, głównie w wyniku wzrostu cen podstawowych surowców i energii na skutek trwającej wojny rosyjsko-ukraińskiej a także wyższego o 2,4 mln ton (r/r) wolumenu przerobu ropy naftowej w związku z mniejszym (r/r) zakresem postojów remontowych w PKN ORLEN.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł (7 885) mln PLN i był niższy o (8 649) mln PLN (r/r) głównie w wyniku zmiany wpływu netto rozliczenia i wyceny pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej (instrumenty niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń) w kwocie (5 369) mln PLN oraz utworzenia netto odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i pozostałych składników majątku w wysokości (2 887) mln PLN, które dotyczyły głównie w segmencie Rafineria. Szczegółowe informacje w nocie [5.4](#).

W efekcie zysk z działalności operacyjnej wyniósł 8 751 mln PLN i był wyższy o 3 744 mln PLN (r/r). Dodatkowy komentarz dotyczący głównych przyczyn zmian wyniku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację (tzw. EBITDA) został przedstawiony w pkt. C1.

Koszty finansowe netto w omawianym okresie wyniosły (315) mln PLN i obejmowały głównie nadwyżkę ujemnych różnic kursowych w kwocie (310) mln PLN, koszty odsetkowe netto w kwocie (287) mln PLN oraz rozliczenie i wycenę pochodnych instrumentów finansowych netto w wysokości 303 mln PLN.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego w kwocie (1 904) mln PLN zysk netto Grupy ORLEN za 6 miesięcy 2022 roku osiągnął wartość 6 528 mln PLN i był wyższy o 2 412 mln PLN (r/r).

#### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma aktywów Grupy ORLEN na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosła 122 140 mln PLN i była wyższa o 15 386 mln PLN w porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2021 roku.

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosła 69 680 mln PLN i była wyższa o 974 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku, głównie z tytułu zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz aktywów z tytułu praw do użytkowania o 487 mln PLN oraz pozostałych aktywów o 451 mln PLN, głównie z tytułu zaliczek na środki trwałe w budowie.

Zmiana salda rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych o 540 mln PLN (r/r) obejmowała:

- nakłady inwestycyjne w wysokości 5 726 mln PLN, w tym poniesione na rozbudowę zdolności produkcyjnych nawozów w Anwil, budowę instalacji Visbreakingu i HVO (Hydrotreated Vegetable Oil) w Płocku, budowę instalacji Bioetanolu 2 Gen w ORLEN Południe, budowę nowego Hydrokrakingu na Litwie, rozbudowę zdolności produkcyjnych instalacji Olefin w Płocku, projekty w segmencie Energetyka związane głównie z: modernizacją obecnych aktywów oraz przyłączeniem nowych odbiorców, budową CCGT Ostrołęka oraz projekty w segmencie Detal i Wydobywanie,
- amortyzację w kwocie (2 499) mln PLN,
- zakup uprawnień CO<sub>2</sub> oraz certyfikatów energetycznych w wysokości 1 853 mln PLN,
- umorzenie uprawnień CO<sub>2</sub> oraz certyfikatów energetycznych w wysokości (5 663) mln PLN,
- otrzymane nieodpłatnie uprawnienia w wysokości 3 354 mln PLN,
- utworzenie netto odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych w segmencie Rafineria w wysokości (2 887) mln PLN
- efekt przeliczenia sald spółek zagranicznych w wysokości 740 mln PLN.

Wartość aktywów obrotowych na dzień 30 czerwca 2022 zwiększyła się o 14 412 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku, przede wszystkim w efekcie zwiększenia salda zapasów o 8 220 mln PLN, salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 4 359 mln PLN, salda środków pieniężnych o 150 mln PLN oraz pozostałych aktywów o 2 159 mln PLN, które dotyczyły głównie wzrostu depozytów zabezpieczających w walucie USD na giełdzie ICE o 2 134 mln PLN, przy zmniejszeniu wyceny pochodnych instrumentów finansowych o (537) mln PLN głównie z tytułu wyceny kontraktów terminowych CO<sub>2</sub> związanych ze spadkiem ich wolumenu (dodatkowe informacje nota [5.5](#) i [5.9](#)). Wzrost wartości zapasów to głównie efekt wzrostu cen ropy naftowej i produktów ropopochodnych. Zmiana salda należności wynikała głównie z wyższej sprzedaży w ujęciu wartościowym i ilościowym oraz z wykorzystania faktoringu pełnego w spółkach Grupy.

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniósł 58 108 mln PLN i był wyższy o 5 530 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2021 roku głównie z tytułu ujęcia zysku netto za 6 miesięcy 2022 roku w kwocie 6 528 mln PLN, ujemnego wpływu zmiany salda kapitałów z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń w kwocie (275) mln PLN związanych przede wszystkim z zastosowaniem od 1 stycznia 2022 roku rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do niedopasowania czasowego wynikającego z zakupu ropy naftowej drogą morską oraz sprzedaży produktów rafineryjnych, wpływu różnic kursowych z tytułu przeliczenia kapitałów własnych jednostek działających za granicą w kwocie 682 mln PLN, wynikających głównie ze wzrostu kursów CZK, USD i CAD oraz uwzględnienia zobowiązania do wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy PKN ORLEN z zysków lat ubiegłych w łącznej wysokości (1 497) mln PLN.

Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań zwiększyła się o 7 659 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2021 roku głównie w wyniku zwiększenia zobowiązań handlowych o 5 377 mln PLN, zobowiązań z tytułu dywidendy dla akcjonariuszy PKN ORLEN w wysokości 1 497 mln PLN, zobowiązań podatkowych o 261 mln PLN oraz zobowiązań inwestycyjnych o 640 mln PLN. Wzrost zobowiązań handlowych wynikał głównie z wyższych cen na rynkach.

Wartość rezerw na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosła 5 952 mln PLN i była niższa o (2 154) mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2021 roku. Zmniejszenie rezerw wynikało głównie ze zmiany salda rezerwy netto na szacowane emisje CO<sub>2</sub> oraz certyfikaty energetyczne w łącznej kwocie (1 887) mln PLN głównie z tytułu umorzenia rezerwy dotyczącej emisji za 2021 rok w wysokości (5 749) mln PLN. Ponadto w okresie 6 miesięcy 2022 roku Grupa dokonała aktualizacji rezerwy z 2021 roku w kwocie 193 mln PLN oraz utworzyła rezerwę na emisję CO<sub>2</sub> za I półrocze 2022 roku w kwocie 3 510 mln PLN.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe były wyższe o 2 337 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2021 roku i wyniosły 2 475 mln PLN, głównie w wyniku ujęcia należnej dotacji na CO<sub>2</sub>, której wartość pozostająca do rozliczenia na 30 czerwca 2022 roku wyniosła 1 381 mln PLN oraz wzrost zobowiązań z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych o 867 mln PLN.

Zadłużenie finansowe netto Grupy ORLEN na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosło 11 627 mln PLN i było niższe o (648) mln PLN w porównaniu z końcem 2021 roku głównie z tytułu wpływów netto obejmujących wpływy i spłaty kredytów, pożyczek i wykup obligacji w kwocie (666) mln PLN, zwiększenia salda środków pieniężnych o (150) mln PLN, lokat krótkoterminowych o (15) mln PLN oraz efektu netto wyceny i przeszacowania zadłużenia z tytułu różnic kursowych oraz odsetek w łącznej kwocie 183 mln PLN.

### Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 6 miesięcy 2022 roku

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej za 6 miesięcy 2022 roku wyniosły 10 755 mln PLN i obejmowały głównie wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) w wysokości 11 598 mln PLN skorygowany o: udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności w wysokości (244) mln PLN, ujemny efekt zwiększenia kapitału pracującego netto o (7 112) mln PLN głównie w wyniku wzrostu notowań cen ropy i produktów, które przelożyły się na wzrost wartości zapasów, zobowiązań i należności, wykorzystania faktoringu pełnego w spółkach Grupy, pomniejszony o zapłacony podatek dochodowy w wysokości (1 332) mln PLN, stratę z działalności inwestycyjnej w wysokości 7 334 mln PLN dotyczącą głównie rozliczenia i wyceny pochodnych instrumentów finansowych w wysokości 4 500 mln PLN oraz utworzenia netto odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i pozostałych składników majątku w wysokości 2 887 mln PLN, zmiany stanu rezerw w wysokości 3 666 mln PLN głównie w wyniku utworzenia rezerwy na emisję CO<sub>2</sub> oraz pozostałe korekty w wysokości (3 085) mln PLN dotyczące głównie depozytów zabezpieczających rozliczenia transakcji z giełdą ICE oraz IRGIT w kwocie (2 153) mln PLN oraz rozliczenia dotacji na prawa majątkowe w wysokości (1 496) mln PLN.

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej za 6 miesięcy 2022 roku wyniosły (9 236) mln PLN i obejmowały głównie przepływy netto na nabycie i sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania w kwocie (7 202) mln PLN oraz rozliczenie instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń w wysokości (2 226) mln PLN.

Przepływy netto środków pieniężnych z działalności finansowej za 6 miesięcy 2022 roku wyniosły (1 414) mln PLN i obejmowały głównie wpływy netto kredytów i pożyczek w wysokości (266) mln PLN, wykup obligacji serii C i D w wysokości (400) mln PLN w ramach drugiego publicznego programu emisji obligacji detalicznych, płatności odsetek w wysokości (366) mln PLN i płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu w wysokości (398) mln PLN.

Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych w okresie 6 miesięcy 2022 roku zwiększyło się o 150 mln PLN i na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosło 3 046 mln PLN.

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

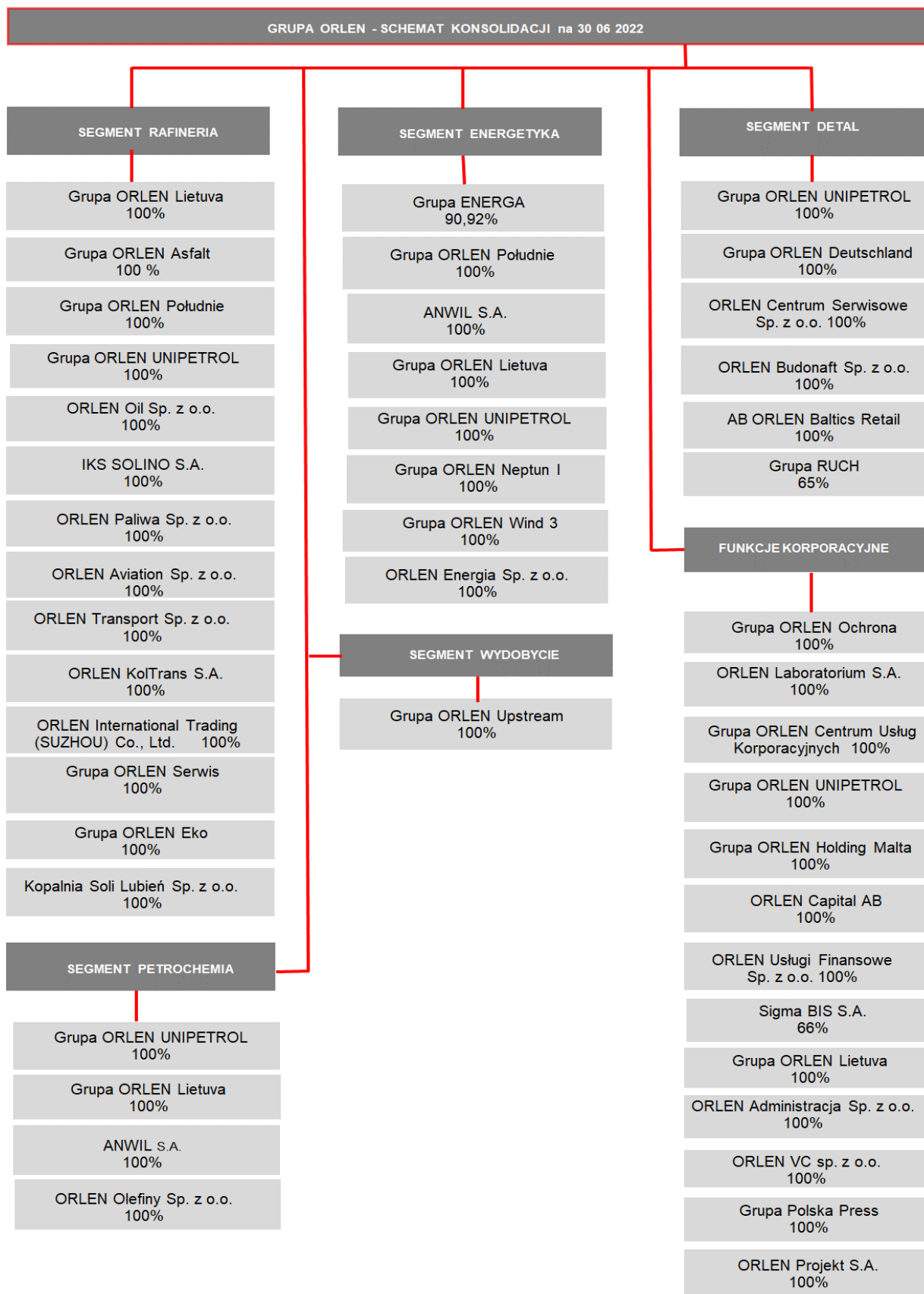
Kluczowe czynniki, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy ORLEN obejmują:

- wpływ wojny w Ukrainie (sankcji na import ropy naftowej, produktów ropopochodnych oraz ograniczeń dostaw gazu ziemnego do Europy) na pogłębienie niedoborów gazu ziemnego, oleju napędowego, ropy naftowej, węgla na globalnych rynkach oraz na ich rynkowe ceny,
- wpływ pandemii COVID-19 w Chinach na globalną gospodarkę,
- istotny wzrost inflacji oraz rynkowych stóp procentowych,
- ryzyko wystąpienia recesji w globalnej gospodarce,
- głębokość i tempo redukcji globalnego popytu na nośniki energii,
- politykę klimatyczną Unii Europejskiej oraz ceny praw majątkowych i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
- administracyjne interwencje na międzynarodowych i krajowych rynkach paliw (pułapy cenowe, opodatkowanie zysków nadzwyczajnych, polityka taryfowa Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki),
- wzrost kosztów operacyjnych i finansowanie inwestycji, związany z inflacją, ryzykiem geopolitycznym oraz ryzykiem regulacyjnym,
- dostępność instalacji produkcyjnych,
- obowiązujące przepisy prawne,
- inwestycje w rozwój produkcji energii z odnawialnych źródeł,
- transakcje przejęcia LOTOS i PGNiG oraz ich ekonomiczne efekty.

**3.3. Opis organizacji Grupy ORLEN i zmiany w strukturze Grupy ORLEN**

Grupa ORLEN obejmuje PKN ORLEN jako Jednostkę Dominującą oraz jednostki zlokalizowane na terenie Polski, Niemiec, Czech, Litwy, Malty, Szwecji, Słowacji, Węgier, Estonii i Łotwy oraz Kanady i Chin.

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





**Wykaz jednostek wchodzących w skład Grup Kapitałowych niższego szczebla prezentowanych na schemacie konsolidacji**

Nazwa Grupy kapitałowej/Spółki		Nazwa Grupy kapitałowej/Spółki	
<b>Segment Rafineria</b>		<b>Segment Energetyka</b>	
<b>Grupa ORLEN Lietuva</b>		<b>Grupa ENERGA</b>	
AB ORLEN Lietuva	100%	Energa S.A.	90,92%
SIA ORLEN Latvija	100%	Energa-Operator S.A.	100%
OU ORLEN Eesti	100%	Energa Operator Wykonawstwo Elektroenergetyczne Sp. z o.o.	100%
UAB ORLEN Mockavos terminalas	100%	Energa-Obrót S.A.	100%
<b>Grupa ORLEN UNIPETROL</b>		Energa SLOVAKIA s.r.o.	100%
ORLEN UNIPETROL RPA s.r.o.	100%	Enspirion Sp. z o.o.	100%
ORLEN UNIPETROL Slovakia s.r.o.	100%	Energa Oświetlenie Sp. z o.o.	100%
ORLEN UNIPETROL Doprava s.r.o.	100%	Energa Wytwarzanie S.A.	100%
ORLEN UNIPETROL Hungary Kft.	100%	Energa Elektrownie Ostrołęka S.A.	89,64%
Petrotrans s.r.o.	100%	Energa Serwis Sp. z o.o.	100%
Paramo a.s.	100%	ECARB Sp. z o.o.	100%
<b>Grupa ORLEN Południe</b>		ENERGA MFW 1 Sp. z o.o.	100%
ORLEN Południe S.A.	100%	ENERGA MFW 2 Sp. z o.o.	100%
Konsorcjum Olejów Przetworzonych - Organizacja Odzysku Opakowań i Olejów S.A.	90%	Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	35,41%
<b>Grupa ORLEN Asfalt</b>		Energa LBW 1 sp. z o.o. w organizacji	100%
ORLEN Asfalt Sp. z o.o.	100%	CCGT Grudziądz Sp. z o.o.	100%
ORLEN Asfalt Ceska Republika s.r.o.	100%	CCGT Gdańsk Sp. z o.o.	100%
<b>Grupa ORLEN Serwis</b>		Energa Finance AB	100%
ORLEN Serwis S.A.	100%	Energa Informatyka i Technologie Sp. z o.o.	100%
UAB ORLEN Service Lietuva	100%	Energa Logistyka Sp. z o.o.	100%
ORLEN Service Česká Republika s.r.o.	100%	Energa Invest Sp. z o.o.	100%
<b>Grupa ORLEN Eko</b>		Centrum Badawczo-Rozwojowe im. M. Faradaya Sp. z o.o.	100%
ORLEN Eko Sp. z o.o.	100%	Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	64,59%
ORLEN EkoUtylizacja Sp. z o.o.	100%	Energa Ciepło Ostrołęka Sp. z o.o.	100%
<b>Segment Detal</b>		Energa Ciepło Kaliskie Sp. z o.o.	91,24%
<b>Grupa ORLEN UNIPETROL</b>		CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.	100%
ORLEN UNIPETROL RPA s.r.o.	100%	Energa Green Development Sp. z o.o.	100%
<b>Grupa ORLEN Deutschland</b>		<b>Grupa ORLEN Południe</b>	
ORLEN Deutschland GmbH	100%	ORLEN Południe S.A.	100%
ORLEN Detuschland Betriebsgesellschaft mbH	100%	Energomedica Sp. z o.o.	100%
<b>Grupa RUCH</b>		Bioenergy Project Sp. z o.o.	100%
RUCH S.A.	65%	CHP Energia Sp. z o.o.	100%
RUCH MARKETING Sp. z o.o.	100%	Bioutil Sp. z o.o.	100%
FINCORES BUSINESS SOLUTIONS Sp. z o.o.	100%	<b>Grupa ORLEN Lietuva</b>	
RUCH NIERUCHOMOŚCI V Sp. z o.o.	100%	AB ORLEN Lietuva	100%
<b>Funkcje Korporacyjne</b>		<b>Grupa ORLEN UNIPETROL</b>	
<b>Grupa ORLEN Ochrona</b>		ORLEN UNIPETROL RPA s.r.o.	100%
ORLEN Ochrona Sp. z o.o.	100%	<b>Grupa ORLEN Wind 3</b>	
ORLEN Apsauga UAB	100%	ORLEN Wind 3 Sp. z o.o.	100%
<b>Grupa ORLEN Centrum Usług Korporacyjnych</b>		Livingstone Sp. z o.o.	100%
ORLEN Centrum Usług Korporacyjnych Sp. z o.o.	100%	Nowotna Farma Wiatrowa sp. z o.o.	100%
Energa Centrum Usług Wspólnych Sp. z o.o.	100%	<b>Grupa ORLEN Neptun I</b>	
<b>Grupa ORLEN UNIPETROL</b>		ORLEN Neptun I Sp. z o.o.	100%
ORLEN UNIPETROL, a.s.	100%	ORLEN Neptun II Sp. z o.o.	100%
ORLEN UniCRE a.s.	100%	ORLEN Neptun III Sp. z o.o.	100%
ORLEN UNIPETROL RPA s.r.o.	100%	ORLEN Neptun IV Sp. z o.o.	100%
HC Verva Litvinov a.s.	70,95%	ORLEN Neptun V Sp. z o.o.	100%
<b>Grupa ORLEN Holding Malta</b>		ORLEN Neptun VI Sp. z o.o.	100%
ORLEN Holding Malta Ltd.	100%	ORLEN Neptun VII Sp. z o.o.	100%
Orien Insurance Ltd.	100%	ORLEN Neptun VIII Sp. z o.o.	100%
<b>Grupa Polska Press</b>		ORLEN Neptun IX Sp. z o.o.	100%
Polska Press Sp. z o.o.	100%	ORLEN Neptun X Sp. z o.o.	100%
Pro Media Sp. z o.o.	53%	ORLEN Neptun XI Sp. z o.o.	100%
PL24 Sp. z o.o.	100%	<b>Segment Petrochemia</b>	
<b>Grupa ORLEN Lietuva</b>		<b>Grupa ORLEN UNIPETROL</b>	
AB ORLEN Lietuva	100%	ORLEN UNIPETROL RPA s.r.o.	100%
<b>Segment Wydobycie</b>		ORLEN UNIPETROL Deutschland GmbH	100%
<b>Grupa ORLEN Upstream</b>		Spolana s.r.o.	100%
ORLEN Upstream Sp. z o.o.	100%	<b>Grupa ORLEN Lietuva</b>	
ORLEN Upstream Canada Ltd.	100%	AB ORLEN Lietuva	100%
KCK Atlantic Holdings Ltd.	100%		

**Zmiany w strukturze Grupy ORLEN od 1 stycznia 2022 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu**

- w dniu 17 lutego 2022 roku dokonano zmiany nazwy spółki z UAB Mockavos terminalas na UAB ORLEN Mockavos terminalas;
- w dniu 7 marca 2022 roku za pośrednictwem systemu S24 Polska Press Sp. z o.o. nabyła 100% udziałów w spółce PL24 Sp. z o.o.;
- w dniu 10 marca 2022 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PL24 Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki. W drodze podwyższenia kapitału zostało utworzonych 950 udziałów, a wszystkie nowo utworzone udziały objęła spółka Polska Press Sp. z o.o.;
- w dniu 15 marca 2022 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki ORLEN Południe S.A. dotyczące wyrażenia zgody na podwyższenie kapitału zakładowego spółki ORLEN Południe S.A. Wszystkie nowe akcje objął PKN ORLEN. W dniu 6 czerwca 2022 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego ORLEN Południe S.A.;

- w dniu 17 marca 2022 roku dokonano wpisu przeniesienia własności 10 akcji imiennych w kapitale zakładowym Konsorcjum Olejów Przepracowanych - Organizacja Odzysku Opakowań i Olejów S.A. na rzecz spółki ORLEN Południe S.A., w wyniku czego udział spółki ORLEN Południe S.A. w kapitale zakładowym Konsorcjum Olejów Przepracowanych - Organizacja Odzysku Opakowań i Olejów Spółka Akcyjna wzrósł do 90%;
- w dniu 18 marca 2022 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. które podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. Wszystkie nowe udziały objął PKN ORLEN, który wniósł wkład pieniężny w wysokości 193 mln PLN. W dniu 14 kwietnia 2022 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.;
- w dniu 5 kwietnia 2022 roku została podjęta uchwała dot. podwyższenia kapitału zakładowego spółki ORLEN Neptun I sp. z o.o.
- w dniu 5 maja 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ORLEN Neptun I sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie wniesienia aportu w postaci udziałów należących do PKN ORLEN i reprezentujących 100% kapitału zakładowego w spółkach ORLEN Neptun II – ORLEN Neptun XI.  
W związku z powyższym ORLEN Neptun I sp. z o.o. posiada własną grupę kapitałową w skład, której wchodzi 10 spółek ORLEN Neptun II-XI. Tym samym spółki ORLEN Neptun II-XI nie podlegają już bezpośrednio pod PKN ORLEN;
- w dniu 12 maja 2022 roku doszło do zbycia udziału w spółce ECARB Sp. z o.o. między spółkami Grupy ENERGA. Aktualnie właścicielem jest spółka ENERGA OZE S.A., która nabyła udział od spółki ENERGA S.A.;
- w dniu 19 maja 2022 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki CCGT Grudziądz Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego;
- w dniu 25 maja 2022 roku została zarejestrowana w KRS zmiana nazwy z ENERGA OZE S.A. na Energa Wytwarzanie S.A.;
- w dniu 26 maja 2022, zawiązano nową spółkę w Grupie ENERGA w Linii Biznesowej Wytwarzania – Energa LBW 1 Sp. z o.o.;
- z dniem 27 maja 2022 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego spółki ORLEN Neptun I sp. z o.o.;
- w dniu 2 czerwca 2022 roku została podjęta uchwała dot. podwyższenia kapitału zakładowego spółki CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. o kwotę 254 mln PLN. W dniu 26 lipca 2022 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału w KRS. Po rejestracji udział PKN ORLEN w kapitale zakładowym CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. wynosi 49,99%.
- w dniu 7 czerwca 2022 roku ZWZ Sigma BIS podjęło uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C, które zostaną pokryte wkładem pieniężnym. Zapłata za akcje nowej emisji nastąpiła w drodze potrącenia umownego z wierzytelnościami przysługującymi PKN ORLEN i PZU S.A. wobec Spółki z tytułu umowy pożyczki zawartej pomiędzy Sigma BIS S.A., PKN ORLEN i PZU S.A. W dniu 8 lipca 2022 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Sigma BIS;
- w dniu 28 czerwca 2022 roku ENERGA Kogeneracja Sp. z o.o. nabyła udziały ENERGA Ciepło Ostrołęka Sp. z o.o.;
- w dniu 29 czerwca 2022 roku ENERGA Elektrownie Ostrołęka S.A. nabyła udziały ENERGA Serwis Sp. z o.o.;

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.

#### 4. Dane segmentowe

Działalność operacyjna Grupy ORLEN prowadzona jest w ramach:

- segmentu Rafineria, który obejmuje produkcję i hurt rafinerijny, produkcję i sprzedaż olejów oraz produkcję pomocniczą,
- segmentu Petrochemia, który obejmuje produkcję i hurt petrochemiczny, produkcję i sprzedaż chemii oraz produkcję pomocniczą,
- segmentu Energetyka, który obejmuje wytwarzanie, dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej oraz obrót energią elektryczną,
- segmentu Detal, który obejmuje głównie działalność prowadzoną na stacjach paliw oraz działalność Grupy RUCH,
- segmentu Wydobywanie, 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](#).

Efekt wyceny i rozliczenia kontraktów terminowych CO<sub>2</sub> alokowany jest do poszczególnych segmentów działalności w oparciu o klucz podziału ustalany na bazie szacowanej emisji Grupy w danym roku. Dodatkowe informacje w nocie [5.5](#).

**Przychody, koszty, wyniki finansowe, zwiększenia aktywów trwałych**
**za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 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	46 860	13 653	11 451	30 313	706	268	-	103 251
Sprzedaż między segmentami		26 537	2 918	3 497	75	-	336	(33 363)	-
Przychody ze sprzedaży		73 397	16 571	14 948	30 388	706	604	(33 363)	103 251
Koszty operacyjne ogółem		(61 267)	(14 741)	(13 099)	(29 507)	(282)	(1 298)	33 363	(86 831)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	551	364	404	25	2	38	-	1 384
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(7 285)	(753)	(932)	(43)	(135)	(121)	-	(9 269)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych		(1)	1	(32)	(1)	-	5	-	(28)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	5.7	2	195	48	-	-	(1)	-	244
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>5 397</b>	<b>1 637</b>	<b>1 337</b>	<b>862</b>	<b>291</b>	<b>(773)</b>	-	<b>8 751</b>
Przychody i koszty finansowe netto (Strata) z tytułu utraty wartości pożyczek i odsetek od należności handlowych	5.6								(315)
									(4)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>									<b>8 432</b>
Podatek dochodowy									(1 904)
<b>Zysk netto</b>									<b>6 528</b>
<b>Amortyzacja</b>	5.2	<b>733</b>	<b>542</b>	<b>828</b>	<b>416</b>	<b>175</b>	<b>153</b>	-	<b>2 847</b>
<b>EBITDA</b>		<b>6 130</b>	<b>2 179</b>	<b>2 165</b>	<b>1 278</b>	<b>466</b>	<b>(620)</b>	-	<b>11 598</b>
<b>Zwiększenia aktywów trwałych</b>		<b>1 747</b>	<b>2 458</b>	<b>1 171</b>	<b>525</b>	<b>254</b>	<b>113</b>	-	<b>6 268</b>

**za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 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	27 080	7 219	5 681	17 261	416	147	-	57 804
Sprzedaż między segmentami		15 202	1 719	2 170	42	-	176	(19 309)	-
Przychody ze sprzedaży		42 282	8 938	7 851	17 303	416	323	(19 309)	57 804
Koszty operacyjne ogółem		(34 552)	(7 789)	(7 125)	(16 818)	(163)	(670)	19 309	(47 808)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	213	127	160	13	-	26	-	539
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(5 137)	(4)	(145)	(13)	(54)	(53)	-	(5 406)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych		2	-	(12)	-	-	(3)	-	(13)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	5.7	1	88	14	-	-	(1)	-	102
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>2 809</b>	<b>1 360</b>	<b>743</b>	<b>485</b>	<b>199</b>	<b>(378)</b>	-	<b>5 218</b>
Przychody i koszty finansowe netto (Strata) z tytułu utraty wartości pożyczek i odsetek od należności handlowych	5.6								(221)
									(1)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>									<b>4 996</b>
Podatek dochodowy									(1 313)
<b>Zysk netto</b>									<b>3 683</b>
<b>Amortyzacja</b>	5.2	<b>367</b>	<b>273</b>	<b>418</b>	<b>210</b>	<b>105</b>	<b>74</b>	-	<b>1 447</b>
<b>EBITDA</b>		<b>3 176</b>	<b>1 633</b>	<b>1 161</b>	<b>695</b>	<b>304</b>	<b>(304)</b>	-	<b>6 665</b>
<b>Zwiększenia aktywów trwałych</b>		<b>986</b>	<b>1 146</b>	<b>736</b>	<b>245</b>	<b>71</b>	<b>40</b>	-	<b>3 224</b>

**za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 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) (dane przekształcone)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane) (dane przekształcone)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	21 858	6 431	7 618	17 584	335	159	53 985
Sprzedaż między segmentami		10 794	739	1 602	38	-	276	-
Przychody ze sprzedaży		32 652	7 170	9 220	17 622	335	435	53 985
Koszty operacyjne ogółem		(30 820)	(6 432)	(8 225)	(16 651)	(277)	(1 036)	(49 992)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	1 424	643	706	32	-	11	2 816
Pozostałe koszty operacyjne (Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych	5.5	(1 636)	(37)	(139)	(34)	(140)	(66)	(2 052)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	5.7	-	176	112	-	-	-	288
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>1 619</b>	<b>1 519</b>	<b>1 637</b>	<b>965</b>	<b>(83)</b>	<b>(650)</b>	<b>5 007</b>
Przychody i koszty finansowe netto (Strata) z tytułu utraty wartości pożyczek i odsetek od należności handlowych	5.6							12
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>5 015</b>
Podatek dochodowy								(899)
<b>Zysk netto</b>								<b>4 116</b>
<b>Amortyzacja</b>	5.2	<b>661</b>	<b>482</b>	<b>775</b>	<b>405</b>	<b>157</b>	<b>125</b>	<b>2 605</b>
<b>EBITDA</b>		<b>2 280</b>	<b>2 001</b>	<b>2 412</b>	<b>1 370</b>	<b>74</b>	<b>(525)</b>	<b>7 612</b>
<b>Zwiększenia aktywów trwałych</b>		<b>871</b>	<b>1 394</b>	<b>1 175</b>	<b>468</b>	<b>139</b>	<b>121</b>	<b>4 168</b>

**za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 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) (dane przekształcone)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane) (dane przekształcone)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	12 493	3 113	3 713	9 785	184	135	29 423
Sprzedaż między segmentami		5 590	280	712	24	-	143	-
Przychody ze sprzedaży		18 083	3 393	4 425	9 809	184	278	29 423
Koszty operacyjne ogółem		(17 143)	(3 007)	(3 945)	(9 180)	(145)	(556)	(27 227)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	372	362	329	14	-	10	1 087
Pozostałe koszty operacyjne (Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych	5.5	(458)	(14)	(95)	(14)	(60)	(38)	(679)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	5.7	-	95	112	-	-	-	207
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>854</b>	<b>828</b>	<b>773</b>	<b>625</b>	<b>(22)</b>	<b>(303)</b>	<b>2 755</b>
Przychody i koszty finansowe netto (Strata) z tytułu utraty wartości pożyczek i odsetek od należności handlowych	5.6							102
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>2 854</b>
Podatek dochodowy								(610)
<b>Zysk netto</b>								<b>2 244</b>
<b>Amortyzacja</b>	5.2	<b>332</b>	<b>233</b>	<b>380</b>	<b>199</b>	<b>82</b>	<b>68</b>	<b>1 294</b>
<b>EBITDA</b>		<b>1 186</b>	<b>1 061</b>	<b>1 153</b>	<b>824</b>	<b>60</b>	<b>(235)</b>	<b>4 049</b>
<b>Zwiększenia aktywów trwałych</b>		<b>497</b>	<b>871</b>	<b>690</b>	<b>208</b>	<b>52</b>	<b>77</b>	<b>2 395</b>

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

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

**Aktywa w podziale na segmenty operacyjne**

	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021
Segment Rafineria	42 585	35 343
Segment Petrochemia	23 094	17 897
Segment Energetyka	29 769	29 399
Segment Detal	12 477	11 688
Segment Wydobycie	4 691	4 284
<b>Aktywa segmentów</b>	<b>112 616</b>	<b>98 611</b>
Funkcje Korporacyjne	9 556	8 228
Wyłączenia	(32)	(85)
	<b>122 140</b>	<b>106 754</b>

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

## 5. Pozostałe noty

### 5.1. Przychody ze sprzedaży

#### PROFESJONALNY OSĄD

Grupa w oparciu o dokonane analizy klauzul umownych w kontraktach sprzedażowych zidentyfikowała model agencyjny głównie w obszarze sprzedaży gazu ziemnego i LPG oraz sprzedaży towarów pozapaliwowych przez ORLEN Deutschland do sieci klientów.

Zobowiązanie z tytułu posiadanego poprzez Grupę 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, że świadczone usługi marketingowe w segmencie Detal na rzecz dostawców są nierozzerwalnie związane z zakupem tych towarów, stąd przychody z tytułu usług marketingowych pomniejszają koszty związane z ich zakupem i wydaniem do sprzedaży.

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	83 516	46 981	41 415	22 845
przychody z tytułu z umów z klientami	83 351	46 896	41 274	22 769
wyłączone z zakresu MSSF 15	165	85	141	76
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	19 735	10 823	12 570	6 578
przychody z tytułu z umów z klientami	19 735	10 823	12 570	6 578
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>103 251</b>	<b>57 804</b>	<b>53 985</b>	<b>29 423</b>
przychody z tytułu z umów z klientami	103 086	57 719	53 844	29 347

Przychody wyłączone z zakresu MSSF15 dotyczą umów leasingu operacyjnego.

#### 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 ziemnego, usług dystrybucji energii oraz dostawy i prenumeraty prasy a także dystrybucji przesyłek kurierskich. W ramach tych umów Grupa działa jako zleceniodawca.

Ceny transakcyjne w występujących umowach z klientami nie podlegają ograniczeniom, za wyjątkiem cen dla odbiorców grup taryfowych G (gospodarstwa domowe) oraz dystrybucji energii elektrycznej i ciepła zatwierdzanych przez Prezesa URE w segmencie Energetyka. Nie występują umowy przewidujące istotne zwroty wynagrodzenia i inne podobne zobowiązania. Przychody ze sprzedaży prasy dla większości punktów/sieci są ujmowane na podstawie rozliczenia różnicy pomiędzy prasą dostarczoną a zwróconą. Faktura wystawiana jest na zrealizowaną sprzedaż prasy do klientów końcowych. 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. Dodatkowo w segmencie Detal ma miejsce sprzedaż gotówkowa. W umowach z klientami w większości stosowane są terminy płatności nieprzekraczające 30 dni, z wyłączeniem segmentu Wydobycie, 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 Wydobycie, 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 Grupie dostawy dóbr oraz świadczenia usług kiedy klient jednocześnie otrzymuje i czerpie z nich korzyści rozliczane są w miarę upływu czasu. W segmencie Rafineria i Petrochemia przy sprzedaży ciągłej, gdy dobra przesyłane są przy użyciu rurociągów prawo własności nad przekazywanym dobrem przechodzi na klienta w określonym punkcie na instalacji. Moment ten jest uznawany za datę sprzedaży. Przychody ujmuje się w oparciu o metodę wynikową za dostarczone jednostki dóbr. W Grupie w przypadku realizacji usług budowy, 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, metodą opartą na nakładach w oparciu o poniesione koszty 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 za dostarczoną w okresie energię oraz dystrybucję energii następuje w cyklach miesięcznych w oparciu o zafakturowane wolumeny i cenę oraz doszacowania. Doszacowania ustalane są na podstawie raportów pochodzących z systemów billingowych jak również prognoz zapotrzebowania klientów na energię i cen na szacowane dni zużycia energii oraz w wyniku dokonywanych uzgodnień bilansu energii elektrycznej. Rozliczenia z klientami odbywają się w okresach

jedno- i dwumiesięcznych. Przychody z tytułu przyłączenia podmiotów do sieci są ujmowane w punkcie czasu, w momencie zakończenia prac.

### **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.

W Grupie większość umów z klientami w zamian za przekazane dobra/usługi oparte są o stałą cenę, a tym samym już ujęte przychody nie ulegną zmianie. Grupa kwalifikuje do kategorii przychodów opartych na zmiennej cenie przychody wynikające z umów, gdzie wynagrodzenie stanowi opłatę zmienną od obrotów, klienci posiadają prawa do rabatów i premii oraz część przychodów związanych z naliczonymi karami. Przychody z tytułu umów obejmujących kwotę zmienną prezentowane są przede wszystkim w Segmentach Rafineria, Petrochemia i Energetyka.

Do umów rozliczanych w oparciu o zużyty czas i nakłady należą kontrakty długoterminowe, w tym budowlane i IT.

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 CFR, CIF, CPT). W przypadku niektórych dostaw Grupa jako sprzedający jest odpowiedzialna za organizację transportu. W przypadku, kiedy kontrola nad dobrem przechodzi na klienta przed wykonaniem usługi transportu, stanowią one odrębne zobowiązania do wykonania świadczenia. Dostawa dobra jest świadczeniem spełnianym w punkcie czasu, natomiast usługa transportu jest usługą ciągłą (spełnianą w miarę upływu czasu), gdzie klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące z usługi. Przychody ujmuje się w oparciu o metodę wynikową za zrealizowane świadczenia.

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

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. Przychody te rozpoznawane są metodą wynikową za dostarczone jednostki dóbr.

W Grupie w większości okres obowiązywania umów jest krótkoterminowy. Przychody dotyczące usług, których moment rozpoczęcia i zakończenia przypadają w różnych okresach sprawozdawczych ujmuje się na podstawie stopnia całkowitego spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia z zastosowaniem metody opartej na nakładach. Umowy, które pozostają niespełnione w całości na dzień bilansowy dotyczą m.in. kontraktów budowlano-montażowych.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa dokonała analizy wartości ceny transakcyjnej przypisanej do niespełnionych zobowiązań do wykonania świadczenia. Niespełnione lub częściowo niespełnione zobowiązania do wykonania świadczenia na dzień 30 czerwca 2022 roku dotyczyły głównie umów sprzedaży energii elektrycznej, mediów energetycznych oraz w zakresie dostawy prasy, prenumeraty, emisji reklamy, usługi dostarczania i odbioru paczek, które zakończą się w ciągu 2022 roku lub są zawarte na czas nieokreślony z terminem wypowiedzenia do 12 miesięcy. W związku z tym, że opisane zobowiązania stanowią część umów, które można uznać za krótkoterminowe, bądź też przychody z tytułu spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia z tych umów są rozpoznawane w kwocie, którą Grupa ma prawo zafakturować, Grupa zastosowała praktyczne rozwiązanie, zgodnie z którym nie ujawnia informacji o łącznej kwocie ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia.

Grupa w większości generuje przychody ze sprzedaży bezpośredniej klientom w oparciu o własne, dzierżawione lub będące w systemie umowy franczyzy kanały sprzedaży w segmencie Detal. Grupa zarządza siecią 2 885 stacji paliw: 2 361 stacji własnych i 524 stacji prowadzonych w systemie umowy franczyzy oraz realizuje sprzedaż w ramach 927 punktów sprzedaży detalicznej/kiosków zarządzanych przez Grupę RUCH. Dodatkowo sprzedaż prasy odbywa się w obcych punktach tj. dużych zorganizowanych sieciach, w tym franczyzowych i prywatnych sklepach. W ramach działalności wydawniczej Grupy Polska Press przychody generowane są również za pośrednictwem własnych serwisów internetowych.

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

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

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)
<b>Segment Rafineria</b>				
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>46 851</b>	<b>27 076</b>	<b>21 850</b>	<b>12 489</b>
Lekkie destylaty	9 641	5 126	4 989	3 094
Średnie destylaty	32 426	18 832	13 275	7 569
Fracje ciężkie	4 526	2 574	2 168	1 257
Pozostałe*	1 591	828	1 451	601
Efekt rozliczenia rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(1 333)	(284)	(33)	(32)
<b>Wyłączone z zakresu MSSF15</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>4</b>
	<b>46 860</b>	<b>27 080</b>	<b>21 858</b>	<b>12 493</b>
<b>Segment Petrochemia</b>				
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>13 649</b>	<b>7 217</b>	<b>6 427</b>	<b>3 111</b>
Monomery	2 977	1 569	1 115	302
Polimery	2 532	1 337	1 656	886
Aromaty	1 074	563	625	362
Nawozy sztuczne	1 474	842	509	253
Tworzywa sztuczne	1 791	883	711	364
PTA	1 421	745	763	412
Pozostałe**	2 380	1 278	1 048	532
<b>Wyłączone z zakresu MSSF15</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>2</b>
	<b>13 653</b>	<b>7 219</b>	<b>6 431</b>	<b>3 113</b>
<b>Segment Energetyka</b>				
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>11 431</b>	<b>5 671</b>	<b>7 616</b>	<b>3 712</b>
<b>Wyłączone z zakresu MSSF15</b>	<b>20</b>	<b>10</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
	<b>11 451</b>	<b>5 681</b>	<b>7 618</b>	<b>3 713</b>
<b>Segment Detal</b>				
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>30 194</b>	<b>17 199</b>	<b>17 468</b>	<b>9 722</b>
Lekkie destylaty	11 626	6 757	6 661	3 842
Średnie destylaty	16 143	9 099	8 655	4 771
Pozostałe***	2 425	1 343	2 152	1 109
<b>Wyłączone z zakresu MSSF15</b>	<b>119</b>	<b>62</b>	<b>116</b>	<b>63</b>
	<b>30 313</b>	<b>17 261</b>	<b>17 584</b>	<b>9 785</b>
<b>Segment Wydobywania</b>				
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>706</b>	<b>416</b>	<b>335</b>	<b>184</b>
NGL ****	272	163	167	95
Ropa naftowa	142	81	35	18
Gaz ziemny	288	170	129	69
Pozostałe	4	2	4	2
	<b>706</b>	<b>416</b>	<b>335</b>	<b>184</b>
<b>Funkcje Korporacyjne</b>				
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>255</b>	<b>140</b>	<b>148</b>	<b>129</b>
<b>Wyłączone z zakresu MSSF15</b>	<b>13</b>	<b>7</b>	<b>11</b>	<b>6</b>
	<b>268</b>	<b>147</b>	<b>159</b>	<b>135</b>
	<b>103 251</b>	<b>57 804</b>	<b>53 985</b>	<b>29 423</b>

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

\*\* Pozostałe obejmują głównie: amoniak, butadien, tęg sodowy, kaprolaktam

\*\*\* Pozostałe obejmuje głównie towary pozapaliwowe

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

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku i 30 czerwca 2021 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 zleceniodawcy**

	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)
Przychody z tytułu z umów z klientami				
<i>Polska</i>	55 667	31 269	29 613	15 562
<i>Niemcy</i>	12 040	6 638	7 548	4 214
<i>Czechy</i>	13 497	7 861	6 100	3 555
<i>Litwa, Łotwa, Estonia</i>	7 197	4 257	3 042	1 815
<i>Pozostałe kraje, w tym:</i>	14 685	7 694	7 541	4 201
<i>Szwajcaria</i>	3 300	1 488	1 877	1 024
	<b>103 086</b>	<b>57 719</b>	<b>53 844</b>	<b>29 347</b>
wyłączone z zakresu MSSF15				
<i>Polska</i>	44	21	25	13
<i>Niemcy</i>	44	23	49	26
<i>Czechy</i>	76	40	67	37
<i>Litwa, Łotwa, Estonia</i>	1	1	-	-
	<b>165</b>	<b>85</b>	<b>141</b>	<b>76</b>
	<b>103 251</b>	<b>57 804</b>	<b>53 985</b>	<b>29 423</b>

Pozycja pozostałe kraje zawiera głównie sprzedaż zrealizowaną dla klientów z Irlandii, Wielkiej Brytanii, Słowacji, Singapuru, Węgier i Włoch.

**5.2. Koszty działalności operacyjnej**
**Koszty według rodzaju**

	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane) (dane przekształcone)
Zużycie materiałów i energii	(58 496)	(32 082)	(29 366)	(16 150)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(18 116)	(10 400)	(10 913)	(5 779)
Usługi obce	(3 559)	(1 925)	(2 880)	(1 504)
Świadczenia pracownicze	(2 704)	(1 352)	(2 438)	(1 215)
Amortyzacja	(2 847)	(1 447)	(2 605)	(1 294)
Podatki i opłaty	(3 868)	(2 129)	(2 910)	(1 352)
Pozostałe	(377)	(179)	(354)	(197)
	<b>(89 967)</b>	<b>(49 514)</b>	<b>(51 466)</b>	<b>(27 491)</b>
Zmiana stanu zapasów	2 841	1 584	1 268	137
Świadczenia na własne potrzeby	295	122	206	127
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(86 831)</b>	<b>(47 808)</b>	<b>(49 992)</b>	<b>(27 227)</b>
Koszty sprzedaży	4 831	2 451	3 868	1 948
Koszty ogólnego zarządu	1 434	735	1 330	659
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(80 566)</b>	<b>(44 622)</b>	<b>(44 794)</b>	<b>(24 620)</b>

Wzrost pozycji podatki i opłaty w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku odpowiednio o (958) mln PLN i (777) mln PLN wynikał głównie z aktualizacji rezerwy na szacowane koszty emisji CO<sub>2</sub> za 2021 rok oraz utworzenia rezerwy na szacowane koszty emisji CO<sub>2</sub> za 6 i 3 miesiące 2022 roku przy uwzględnieniu rozliczenia dotacji z tytułu nieodpłatnie otrzymanych uprawnień za dany rok w łącznej kwocie odpowiednio (2 247) mln PLN i (1 324) mln PLN względem (1 234) mln PLN i (246) mln PLN analogicznego okresu roku 2021. Wpływ na wyższe koszty utworzenia i aktualizacji rezerwy za 6 i 3 miesiące 2022 roku miała zarówno wyższa cena średnioważona posiadanych uprawnień CO<sub>2</sub> wynikająca z nabycia uprawnień CO<sub>2</sub> w ramach realizacji posiadanych przez Spółkę kontraktów terminowych, jak również fakt, że dla szacowanej emisji w części niepokrytej posiadanymi na dzień sprawozdawczy uprawnieniami, wartość rezerwy została skalkulowana w oparciu o ceny rynkowe.

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

	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)
Zwiększenie	(79)	(18)	(44)	(26)
Zmniejszenie	79	49	41	19



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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa ORLEN zidentyfikowała przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów rafineryjnych, petrochemicznych i energetycznych zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” związane z:

- zmianą otoczenia makroekonomicznego, wzrostem notowań cen ropy, produktów rafineryjnych i petrochemicznych oraz istotnym wzrostem cen gazu,
- niepewnością dostępności ropy REBCO w wyniku sankcji z tytułu wojny w Ukrainie,
- wzrostem stóp dyskonta, związanym głównie ze wzrostem stopy wolnej od ryzyka oraz premii za ryzyko.

Grupa ORLEN na dzień 30 czerwca 2022 roku przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów rafineryjnych, petrochemicznych i energetycznych dla spółek: PKN ORLEN, ORLEN Lietuva, Grupa ORLEN Unipetrol oraz dla aktywów ciepłowniczych Grupy ENERGA.

##### 5.4.1. Stopa dyskonta

Na etapie identyfikacji przesłanek dla każdego CGU Grupa ORLEN określa stopy dyskonta indywidualne dla każdego zdefiniowanego ośrodka wypracowującego środki pieniężne (Cash Generating Unit CGU) wykorzystując tzw. model CAPM – Capital Asset Pricing Model. Dla każdego CGU na dzień przeprowadzenia testów na utratę wartości zostały uwzględnione ryzyka rynkowe specyficzne dla kraju i segmentu działalności, tak by odzwierciedlić bieżącą na dzień bilansowy rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko wiążące się z daną grupą aktywów odpowiadającą zwrotowi, jakiego wymagałoby inwestorzy podejmując decyzje o inwestycji, która generowałaby przepływy pieniężne w wysokości, terminach i rodzaju ryzyka odpowiadające przepływowi, jakie Grupa oczekuje uzyskać z danego CGU.

Stopy dyskonta na dzień 30 czerwca 2022 roku dla CGU, w których zidentyfikowano przesłanki, wyliczone zostały z zastosowaniem metody spółek porównywalnych jako średnioważony koszt zaangażowania kapitału własnego i obcego. Źródła wskaźników makroekonomicznych niezbędnych do oszacowania kosztu kapitału i kosztu długu jak np. beta i D/E stanowiły serwis Bloomberg i publikacje prof. Aswatha Damodarana (źródło: <http://pages.stern.nyu.edu>), oraz dla zakresu działalności Grupy ENERGA publikacje Urzędu Regulacji Energetyki oraz notowania 10-letnich obligacji rządowych. Wskaźnik premii za ryzyko rynku został oszacowany na podstawie publikacji prof. Aswatha Damodarana (źródło: <http://pages.stern.nyu.edu>) oraz dostępnych publikacji instytucji finansowych.

Główne stopy dyskonta na dzień 30 czerwca 2022 roku kształtowały się następująco:

Kraj	Segment / CGU	Stopa dyskonta nominalna	Beta nielewarowana	Koszt kapitału własnego	Koszt długu po opodatkowaniu	D/E
Polska	Rafineria	11,84%	87,96%	14,59%	6,40%	50,48%
Polska	Petrochemia	11,51%	80,47%	13,41%	6,40%	37,26%
Polska	Energetyka Produkcyjna i Przemysłowa	9,84%	55,00%	12,29%	6,40%	70,90%
Czechy	Rafineria	9,99%	87,96%	12,60%	4,83%	50,48%
Czechy	Petrochemia	9,64%	80,47%	11,43%	4,83%	37,26%
Litwa	Rafineria	9,40%	87,96%	12,02%	4,21%	50,48%
Polska	ENERGA_Cieplo	9,90%	45,17%	11,66%	6,40%	50,00%

##### 5.4.2. Główne założenia przyjęte w testach na utratę wartości aktywów na dzień 30 czerwca 2022 roku

Testy na utratę wartości aktywów zostały przeprowadzone w oparciu o przyszłe oczekiwane przepływy pieniężne netto, opracowane na bazie (i) zaktualizowanych projekcji wyników finansowych ujętych w Planie Finansowym PKN ORLEN i Grupy ORLEN na rok 2022, (ii) założeń makroekonomicznych zaktualizowanych na podstawie dostępnych na dzień 30 czerwca 2022 projekcji IHS Markit dla cen ropy i głównych produktów rafineryjnych i petrochemicznych, zaktualizowanych cen gazu, ceny energii elektrycznej, pary i ciepła dla CCGT Płock, CCGT Włocławek i EC Płock, jak również (iii) z uwzględnieniem wpływu sankcji z tytułu wojny w Ukrainie. Przepływy pieniężne netto zostały zdyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stóp dyskonta odzwierciedlających bieżące rynkowe oszacowania wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka typowe dla wycenianych aktywów.

##### Przepływy pieniężne netto zaplanowane dla aktywów segmentu Energetyka

Grupa ORLEN testy na utratę wartości głównych aktywów energetycznych przeprowadziła wykorzystując metodę dochodową w oparciu o zdyskontowaną wartość szacowanych przepływów z działalności operacyjnej (wartość użytkowa), z uwzględnieniem m.in. następujących założeń:

- Założenia makroekonomiczne stosowane w Grupie ORLEN w zakresie dedykowanych dla źródeł cen energii elektrycznej, ceny węgla kamiennego i gazu ziemnego, stawek rynku mocy dla rynku polskiego, ceny świadectw pochodzenia oraz ceny uprawnień do emisji dwutlenku węgla. W zakresie cen biomasy zastosowano prognozy Spółek Grupy ORLEN wykorzystujących ten surowiec.
- Ilość darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> na lata 2022-2025 zgodnie z wykazem opublikowanym przez Ministra Środowiska Rzeczypospolitej Polskiej.
- Nakłady inwestycyjne o charakterze odtworzeniowym na poziomie zapewniającym utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych, w tym nakłady na dostosowanie poziomów emisji przemysłowych do wymogów Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE z dnia 24 listopada 2010 roku, w sprawie emisji przemysłowych oraz decyzji wykonawczej Komisji UE 2021/2326 w sprawie konkluzji najlepszych dostępnych technik (BAT) opublikowanej dnia 30 listopada 2021 roku.
- Utrzymanie wsparcia dla produkcji z istniejących odnawialnych źródeł energii w postaci przychodu z praw majątkowych.

## Przepływy pieniężne netto zaplanowane dla aktywów segmentu Rafineria i segmentu Petrochemia

Grupa ORLEN przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów segmentu Rafineria i segmentu Petrochemia dla których zostały zidentyfikowane przesłanki utraty wartości na dzień 30 czerwca 2022, wykorzystując metodę zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej (wartość użytkowa).

Źródłem prognoz makroekonomicznych dla aktywów rafineryjnych i petrochemicznych jest IHS Markit oraz inne źródła pomocnicze (krzywe terminowe, predykcje banków, analizy agencji rządowych) uwzględniające następujące założenia:

- Prognozowana Modelowa Marża Downstream (MMD) na bazie aktualnych założeń makroekonomicznych dla II półrocza 2022 na poziomie około 45 USD/bbl. Zgodnie z prognozą IHS Markit MMD w 2023 roku utrzyma się na wysokich poziomach ze względu na wysokie marże produktów rafineryjnych spowodowane zmniejszoną podażą ze wschodu oraz zwiększonemu popytowi po pandemii, następnie zakłada się spadek MMD. W okresie 2024 -2030 IHS Markit zakłada istotny spadek marż do średniego poziomu 13,7 USD/bbl.
- Zgodnie z prognozą IHS obecne wysokie poziomy cen ropy Brent DTD utrzymają się w II półroczu roku 2022 na poziomie 134 USD/bbl. W kolejnych latach prognoza zakłada spadek cen utrzymując je na średnim poziomie dla lat 2023-2030 około 95 USD/bbl.
- Prognozy cen gazu zostały oszacowane w oparciu o długoterminową prognozę IHS Markit, która zakłada dla lat 2022-2023 średni poziom cen około 110 EUR/MWh, a dla lat 2024-2030 średni poziom 52 EUR/MWh. W przyjętych prognozach cen dla lat 2022-2025 dodatkowo uwzględniono notowania kontraktów terminowych forward na gaz w hubach THE oraz TTF w związku z tym iż ceny gazu w średnim terminie są pod silną presją przewidywanych niedoborów wynikających z ograniczeń dostaw gazu z kierunku rosyjskiego.
- Crack na Benzyny (różnica między notowaniem benzyn a ceną ropy) przez znaczne ograniczenia dostaw ze wschodu w 2022 roku oraz wysoki popyt post pandemiczny głównie w USA, został doprowadzony do rekordowych poziomów i przewiduje się, że w II półroczu roku 2022 będzie wynosił 306 USD/t. Do końca 2023 roku IHS prognozuje szybki spadek do poziomów około 213 USD/t. Przyczyni się do tego zwiększona produkcja podyktowana wciąż wysoką opłacalnością oraz importami, głównie z Bliskiego Wschodu.  
Od roku 2024 zakłada się stabilizację marż Crack na Benzyny od 184 USD/t w 2024 roku do 204 USD/t w 2030 przy średnim poziomie 209 USD/t w latach 2022-2030.
- Crack na ON (różnica między notowaniem oleju napędowego a ceną ropy) po wprowadzeniu sankcji na Rosję największego importera średnich destylatów do Europy w II półroczu 2022 roku osiągnął poziom 274 USD/t. Prognoza IHS w latach 2022-2025 przewiduje spadek marży crack na ON do poziomu 98 USD/t w roku 2025. Od 2026 prognozy IHS utrzymują wzrosty cracku na ON spowodowane popytem światowym oraz mniejszym niż zakładano wpływem de-dieslizacji do 2030 roku. Średni poziom marży crack na ON dla lat 2022-2030 kształtuje się na poziomie około 136 USD/t.
- Crack na nafcie (różnica między notowaniem nafty a ceną ropy) w 2022 spadł do rekordowo niskich poziomów i zgodnie z prognozą IHS Markit w II półroczu 2022 wyniesie 50 USD/t. Spadek ten wynika ze zmniejszonego zapotrzebowania petrochemicznego wywołanego postojami, a także niskiego wykorzystania do sezonowego blendu benzynowego. Od roku 2023 IHS prognozuje wzrost cracków i powrót do poziomów historycznych.  
Średni poziom marży crack na nafcie dla lat 2022-2030 kształtuje się na poziomie około 113 USD/t.
- W roku 2022 spread na Etylenie vs Nafta (różnica między notowaniem Etylenu a notowaniem Nafty) założono na poziomie 660 EUR/t, w roku 2030 na poziomie 645 EUR/t. Dla lat 2022-2030 średni poziom spreadu wynosi 597 EUR/t.
- W roku 2022 spread na Propylenie vs Nafta założono na poziomie 661 EUR/t, w roku 2030 na poziomie 609 EUR/t. Dla lat 2022-2030 średni poziom spreadu wynosi 538 EUR/t.
- W przepływach finansowych do testów na utratę wartości uwzględniono stopniowy plan redukcji emisji CO<sub>2</sub> do poziomu -20% w roku 2030 zgodnie ze Strategią Dekarbonizacji Grupy ORLEN.
- Nakłady inwestycyjne o charakterze odtworzeniowym na poziomie zapewniającym utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych.

Grupa ORLEN przeprowadziła testy na utratę wartości głównych aktywów produkcyjnych w oparciu o analizę scenariuszową. Dla CGU Rafineria (PKN ORLEN, ORLEN Lietuva, ORLEN Unipetrol) i CGU Petrochemia (PKN ORLEN, ORLEN Unipetrol) zdefiniowano trzy scenariusze: bazowy, pesymistyczny i optymistyczny. Scenariusz bazowy opiera się na założeniach makroekonomicznych na lata 2022-2030 uwzględniających powyżej opisane założenia. Scenariusze pesymistyczny i optymistyczny zostały zbudowane na jednym odchyleniu standardowym historycznej Marży Downstream dla lat 2012-2021, na szacowanym prawdopodobieństwie wpływu cen praw do emisji CO<sub>2</sub> na przychody ze sprzedaży produktów rafineryjnych i petrochemicznych oraz na szacowanym prawdopodobieństwie dostępności ropy REBCO.

Dla każdego ze scenariuszy ustalono wagi prawdopodobieństwa na bazie rozkładu normalnego i oceny eksperckiej, w każdym przypadku przypisując większe prawdopodobieństwo zmaterializowania się scenariusza negatywnego niż pozytywnego, dla zachowania konserwatywnego podejścia.

**5.4.3. Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy oraz aktywów z tytułu praw do użytkowania na dzień 30 czerwca 2022 roku**
**Aktywa segmentu Energetyka**

Przeprowadzone testy na utratę wartości aktywów PKN ORLEN dla CGU CCGT Płock, CCGT Włocławek i EC Płock uwzględniające zaktualizowane ceny gazu i energii elektrycznej nie potwierdziły utraty wartości aktywów. W analizach zastosowano stopę dyskonta 9,84% (nota 5.4.1).

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa ORLEN rozpoznała odpis na aktywach Grupy ENERGA w wysokości (16) mln PLN z czego (12) mln PLN wynika z przeprowadzonych testów. Pozostałe odpisy w wysokości (4) mln PLN dotyczą głównie zaniechania inwestycji.

Testy na utratę wartości aktywów wykazały konieczność dokonania odpisu dla ENERGA Kogeneracja: CGU Żychlin (6) mln PLN oraz CGU Kalisz (6) mln PLN. Wartość użytkowa CGU Żychlin wyniosła 13 mln PLN i została obliczona przy stopie dyskonta 9,9%, wartość użytkowa CGU Kalisz wyniosła 20 mln PLN i została obliczona przy stopie dyskonta na poziomie 13,22% (w tym 5% premii za ryzyko specyficzne z uwagi na uwzględnienie inwestycji w nowe źródła). Pozostałe odpisy w wysokości (4) mln PLN dotyczyły głównie zaniechania inwestycji, likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i innych. Odwrócenie odpisów w wysokości 1 mln PLN dotyczyły odwrócenia odpisu w związku ze sprzedażą i korektą środków trwałych w budowie dla CGU Ostrołęka B. Łączna wartość zawiązanych odpisów netto wyniosła (15) mln PLN.

**Analiza wrażliwości utraty wartości użytkowej ENERGA Kogeneracja: CGU Żychlin w ramach testów przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2022 roku**

w mln PLN		EBITDA		
zmiana		-5%	0%	5%
STOPA DYSKONTA	- 1 p.p.	zmniejszenie odpisu 2	zmniejszenie odpisu 3	zmniejszenie odpisu 4
	0,0 p.p.	zwiększenie odpisu (1)	-	zmniejszenie odpisu 1
	+ 1 p.p.	zwiększenie odpisu (3)	zwiększenie odpisu (3)	zwiększenie odpisu (2)

**Analiza wrażliwości utraty wartości użytkowej ENERGA Kogeneracja: CGU Kalisz w ramach testów przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2022 roku**

w mln PLN		EBITDA		
zmiana		-5%	0%	5%
STOPA DYSKONTA	- 1 p.p.	zmniejszenie odpisu 2	zmniejszenie odpisu 10	zmniejszenie odpisu 19
	0,0 p.p.	zwiększenie odpisu (7)	-	zmniejszenie odpisu 7
	+ 1 p.p.	zwiększenie odpisu (16)	zwiększenie odpisu (9)	zwiększenie odpisu (2)

**Aktywa segmentu Rafineria**

Grupa ORLEN przeprowadziła testy na utratę wartości na koniec 30 czerwca 2022 roku oparte o w/w założenia aktywów segmentu Rafineria dla PKN ORLEN, ORLEN Lietuva, Grupa ORLEN Unipetrol. Przeprowadzone testy skutkowały zawiązaniem odpisów aktywów rafineryjnych PKN ORLEN S.A. w wysokości (2 092) mln PLN oraz ORLEN Lietuva w wysokości (713) mln PLN.

Testy na utratę wartości aktywów produkcyjnych segmentu Rafineria PKN ORLEN przeprowadzone przy stopie dyskonta na poziomie 11,84% dla CGU Rafineria wykazały utratę wartości aktywów w wysokości (2 092) mln PLN i ustaliły wartość użytkową na poziomie 14 068 mln PLN. Głównymi czynnikami negatywnie wpływającymi na wycenę aktywów są wysokie ceny gazu, wzrost stopy dyskonta, oraz wpływ sankcji z tytułu wojny w Ukrainie częściowo neutralizowane wyższymi prognozami notowań głównych produktów rafineryjnych. W wyniku niepewności wpływu VI pakietu sankcji w związku z wojną w Ukrainie w Polsce, do wyceny aktywów rafineryjnych PKN ORLEN zastosowano różne scenariusze dostępności ropy REBCO. W poprzednich latach PKN ORLEN przerabiając ropę REBCO korzystał z dyferencjału. Obecnie po eliminacji zakupów ropy rosyjskiej drogą morską, realizowane są jedynie dostawy rurociągami wynikające z kontaktów z Rosnieft i Tatnieft. Szacunek przepływów uwzględnia ograniczoną dostępność ropy REBCO ujętą w analizach scenariuszowych i zastępowanie jej innymi droższymi dostępnymi ropami, co przekłada się bezpośrednio na zwiększenie kosztów produkcji. Pozostałe odpisy aktywów segmentu Rafineria PKN ORLEN w II kwartale 2022 roku to (7) mln PLN a w I kwartale 2022 roku (24) mln PLN głównie z tytułu uszkodzenia katalizatora.

Testy na utratę wartości aktywów produkcyjnych segmentu Rafineria ORLEN Lietuva przeprowadzone przy stopie dyskonta na poziomie 9,40% wykazały utratę wartości użytkowej nad wartością bilansową testowanych aktywów w tym alokowaną wartość firmy z tytułu nabycia UAB Mockavos terminalas, w wysokości (163) mln USD, co odpowiada (713) mln PLN. Utrata wartości obejmuje odpis wartości firmy z tytułu nabycia UAB Mockavos terminalas, w wysokości (44) mln USD, co odpowiada (193) mln PLN. Wartość użytkową aktywów rafineryjnych ORLEN Lietuva ustalono na poziomie 1 030 mln USD, co odpowiada 4 617 mln PLN. Szacunek przepływów pieniężnych zakłada całkowite odejście od przerobu ropy REBCO na rzecz innych dostępnych rop. Ponadto w I kwartale 2022 roku dokonano odwrócenia odpisu na kwotę 1 mln PLN. Wysokość odpisu aktualizującego netto to (712) mln PLN.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku przeprowadzone testy na utratę wartości aktywów produkcyjnych segmentu Rafineria Grupy ORLEN Unipetrol przy stopie dyskonta na poziomie 9,99% nie wykazały utraty wartości aktywów. Obecnie realizowane są jedynie dostawy rurociągami wynikające z kontaktów z Rosnief i Tatnief. W prognozie przepływów pieniężnych założono częściowe ograniczenie dostępności ropy REBCO i zastąpienie jej innymi droższymi dostępnymi ropami, co przekłada się bezpośrednio na zwiększenie kosztów produkcji. W I kwartale Grupa ORLEN Unipetrol dokonała odpisu aktualizującego wartość aktywów segmentu Rafineria na łączną kwotę (2) mln PLN.

Łączny wpływ odpisów aktualizujących netto wartości aktywów rafineryjnych Grupy ORLEN na dzień 30 czerwca 2022 roku to (2 836) mln PLN.

#### Wartość użytkowa aktywów segmentu Rafineria w Grupie ORLEN dla których dokonano aktualizacji wartości aktywów na dzień 30 czerwca 2022 roku

	30/06/2022	31/12/2021
PKN Orlen	14 068	16 761
ORLEN Lietuva	4 617	3 120

#### Analiza wrażliwości utraty wartości użytkowej segmentu Rafineria PKN ORLEN w ramach testów przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2022 roku

w mln PLN		EBITDA		
zmiana		-5%	0%	5%
STOPA DYSKONTA	- 1 p.p.	zwiększenie odpisu (365)	zmniejszenie odpisu 1 016	zmniejszenie odpisu 2 397
	0,0 p.p.	zwiększenie odpisu (1 294)	-	zmniejszenie odpisu 1 294
	+ 1 p.p.	zwiększenie odpisu (2 081)	zwiększenie odpisu (863)	zmniejszenie odpisu 355

#### Analiza wrażliwości utraty wartości użytkowej segmentu Rafineria ORLEN Lietuva w ramach testów przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2022 roku

w mln PLN		EBITDA		
zmiana		-5%	0%	5%
STOPA DYSKONTA	- 1 p.p.	zwiększenie odpisu (12)	zmniejszenie odpisu 451	zmniejszenie odpisu 914
	0,0 p.p.	zwiększenie odpisu (428)	-	zmniejszenie odpisu 428
	+ 1 p.p.	zwiększenie odpisu (785)	zwiększenie odpisu (387)	zmniejszenie odpisu 11

#### Aktywa segmentu Petrochemia

Grupa ORLEN przeprowadziła testy na utratę wartości na koniec 30 czerwca 2022 roku oparte o w/w założenia aktywów segmentu Petrochemia dla PKN ORLEN, Grupa ORLEN Unipetrol. Przeprowadzone testy nie skutkowały zawiązaniem odpisów aktywów segmentu Petrochemia.

#### Aktywa segmentu Wydobycie

Grupa ORLEN Upstream dokonała odpisu aktualizującego wartość aktywów poszukiwawczych z tytułu zrzeczenia się z koncesji Skolyszyn w wysokości netto (31) mln PLN. Grupa ORLEN nie zidentyfikowała innych przesłanek utraty wartości i nie przeprowadziła testów na utratę wartości dla aktywów segmentu Wydobycie.

#### Aktywa segmentu Detal

Grupa ORLEN nie zidentyfikowała przesłanek utraty wartości i nie przeprowadziła testów na utratę wartości dla aktywów segmentu Detal.

#### Testy na utratę wartości firmy

W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości dla CGU ORLEN Lietuva, do którego przypisana jest wartość firmy UAB Mockavos terminalas Grupa ORLEN dokonała odpisu wartości firmy UAB Mockavos terminalas w wysokości (44) mln USD co odpowiada wartości (193) mln PLN.

**Podsumowanie wyników analizy utraty wartości**

Łączny wpływ rozpoznanych odpisów netto na majątku trwałym Grupy ORLEN w roku 2022 wyniósł (2 887) mln PLN

Odpisy netto na majątku trwałym Grupy ORLEN w roku 2022 po spółkach Grupy ORLEN:

Spółka (mln PLN)	IQ2022 (niebadane)	IIQ2022 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)
PKN ORLEN	(24)	(2 102)*	(2 126)
ORLEN Lietuva	1	(713)*	(712)
Grupa Orlen Upstream	-	(31)	(31)
Grupa ENERGA	(1)	(14)	(15)
ORLEN Deutschland	(2)	(2)	(4)
ORLEN Unipetrol	(2)	-	(2)
Pozostałe	1	2	3
<b>Razem</b>	<b>(27)</b>	<b>(2 860)</b>	<b>(2 887)</b>

Odpisy netto na majątku trwałym Grupy ORLEN w roku 2022 wg segmentów:

Spółka (mln PLN)	IQ2022 (niebadane)	IIQ2022 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)
Rafineria	(25)	(2 811)*	(2 836)
Energetyka	-	(15)	(15)
Detal	(2)	(2)	(4)
Wydobycie	-	(32)	(32)
<b>Razem</b>	<b>(27)</b>	<b>(2 860)</b>	<b>(2 887)</b>

\*wartości ujęte w raporcie bieżącym nr 39/2022 z dnia 2 sierpnia 2022 roku w sprawie przewidywanych istotnych zdarzeń jednorazowych wpływających istotnie na dane finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ORLEN na 30 czerwca 2022 roku

Odpowiednio odwrócenie oraz utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy oraz aktywów z tytułu praw do użytkowania, zostały ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych oraz pozostałych kosztach operacyjnych (nota 5.5).

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

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane) (dane przekształcone)
Zysk na zmianie struktury właścicielskiej	-	-	156	-
Baltic Power Sp. z o.o.	-	-	-	-
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	10	4	17	9
Odwrócenie rezerw	66	45	27	14
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku	6	2	2	-
Kary i odszkodowania	136	94	54	30
Dotacje	22	11	19	-
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej	841	228	2 254	849
Część nieefektywna dotycząca wyceny i rozliczenia ekspozycji operacyjnej	44	12	7	1
Rozliczenie kosztów zabezpieczenia	176	91	141	75
Pozostałe, w tym:	83	52	139	109
<i>zysk na rozwodnieniu udziałów Baltic Power Sp. z o.o.</i>	20	20	11	11
	<b>1 384</b>	<b>539</b>	<b>2 816</b>	<b>1 087</b>

**Pozostałe koszty operacyjne**

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane) (dane przekształcone)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(18)	(6)	(24)	(13)
Utworzenie rezerw	(38)	(4)	(91)	(46)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i pozostałych składników majątku	(2 893)	(2 862)	(91)	(85)
Kary, szkody i odszkodowania	(134)	(57)	(29)	(17)
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej	(5 644)	(2 185)	(1 688)	(469)
Część nieefektywna dotycząca wyceny i rozliczenia ekspozycji operacyjnej	(392)	(230)	(26)	(21)
Rozliczenie kosztów zabezpieczenia	-	-	(1)	-
Pozostałe, w tym:	(150)	(62)	(102)	(28)
<i>nieodpłatne świadczenia</i>	(99)	(34)	(32)	(11)
	<b>(9 269)</b>	<b>(5 406)</b>	<b>(2 052)</b>	<b>(679)</b>

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku pozycja utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, wartości firmy i pozostałych składników majątku dotyczyła głównie odpisów dokonanych w segmencie Rafineria. Dodatkowe informacje w nocie [5.4](#).

**Rozliczenie i wycena netto pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej**

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane) (dane przekształcone)
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	(1 734)	(377)	1 051	621
<i>futures towarowy (uprawnienia do emisji CO2)</i>	(648)	65	1 154	764
<i>forwards towarowe (energia elektryczna)</i>	-	(38)	-	-
<i>swapy towarowe</i>	(1 133)	(439)	(103)	(143)
<i>futures towarowy (olej napędowy)</i>	47	47	-	-
<i>pozostałe</i>	-	(12)	-	-
Rozliczenie pochodnych instrumentów finansowych	(3 069)	(1 580)	(485)	(241)
<i>futures towarowy (uprawnienia do emisji CO2)</i>	(1 012)	-	178	-
<i>swapy towarowe</i>	(1 925)	(1 445)	(663)	(241)
<i>forwards towarowe (energia elektryczna)</i>	(14)	(14)	-	-
<i>futures towarowy (olej napędowy)</i>	(118)	(118)	-	-
<i>pozostałe</i>	-	(3)	-	-
	<b>(4 803)</b>	<b>(1 957)</b>	<b>566</b>	<b>380</b>

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku i 30 czerwca 2021 roku zmiana pozycji netto wycen i rozliczeń pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej (instrumenty niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń) dotyczyła głównie wyceny i rozliczenia swapów towarowych zabezpieczających marżę rafinerijną oraz kontraktów terminowych CO<sub>2</sub> w ramach wydzielonego portfela „transakcyjnego”. Ponadto w pozycji tej został rozpoznany efekt wyceny i rozliczenia swapów towarowych zabezpieczających niedopasowanie czasowe na zakupach ropy i zabezpieczenia asfaltów, oraz zabezpieczenie fizycznej sprzedaży gotowych produktów kupowanych drogą morską, a także transakcje ORLEN Upstream Kanada zabezpieczające ropę i gaz. Wynik na fizycznej pozycji, która jest zabezpieczana przez Grupę transakcjami terminowymi, odzwierciedlony jest w zysku/(stracie) na sprzedaży w ramach kosztów wytworzenia (koszt ropy użytej do wytworzenia produktów rafineryjnych ujęty w oparciu o ceny średnioważone nabycia) i przychodach ze sprzedaży produktów rafineryjnych. W związku z powyższym wynik na rozliczeniu pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej należy zawsze rozpatrywać łącznie z wygenerowanym przez Grupę zyskiem/(stratą) na sprzedaży fizycznej pozycji.

W I półroczu 2022 roku pozycja netto wycen i rozliczeń instrumentów pochodnych dotyczących ekspozycji operacyjnej obejmowała efekt wyceny i rozliczenia swapów towarowych zabezpieczających niedopasowanie czasowe na zakupach ropy drogą morską jedynie w odniesieniu do instrumentów pochodnych zawartych jeszcze w 2021 roku. Począwszy od 1 stycznia 2022 roku Grupa zaczęła stosować rachunkowość zabezpieczeń w odniesieniu do zabezpieczenia niedopasowania czasowego wynikającego z zakupu ropy naftowej drogą morską oraz sprzedaży produktów rafineryjnych, w związku z czym obecnie wycena i rozliczenie swapów towarowych zawieranych w 2022 roku w ramach strategii zarządzania ryzykiem towarowym związanym z niedopasowaniem czasowym między terminem zakupu ropy drogą morską, a terminem przerobu i sprzedaży produktów rafineryjnych w części efektywnej są ujmowane w ramach pozycji kapitału z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń, a w momencie realizacji pozycji zabezpieczanej są odnoszone odpowiednio na przychody ze sprzedaży lub koszt wytworzenia. Zastosowanie od początku 2022 roku rachunkowości zabezpieczeń w odniesieniu do zabezpieczenia niedopasowania

czasowego wynikającego z zakupu ropy naftowej drogą morską oraz sprzedaży produktów rafineryjnych wpłynęło również na zmianę pozycji netto części nieefektywnej dotyczącej wyceny i rozliczenia ekspozycji operacyjnej. Wydarzenia związane z agresją rosyjską na Ukrainę spowodowały spadki cen uprawnień do emisji, wzrost cen ropy naftowej i cen produktów rafineryjnych, wzrost stóp procentowych, osłabienie się PLN względem EUR i USD. Wpłynęło to negatywnie na rozliczenie i wyceny transakcji posiadanych w naszym portfelu w I półroczu 2022 roku w stosunku do I półroczu 2021 roku.

## 5.6. Przychody i koszty finansowe

### Przychody finansowe

	6 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane) (dane przekształcone)
Odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	38	19	19	10
Pozostałe odsetki	1	-	-	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	-	255	337
Dywidendy	-	-	3	3
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	729	354	271	18
Pozostałe	86	36	6	5
	<b>854</b>	<b>409</b>	<b>554</b>	<b>373</b>

### Koszty finansowe

	6 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane) (dane przekształcone)
Odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	(240)	(119)	(158)	(81)
Odsetki z tytułu leasingu	(85)	(44)	(75)	(36)
Odsetki od zobowiązań podatkowych	(1)	-	(1)	(1)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(310)	(278)	-	-
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	(426)	(140)	(266)	(134)
Pozostałe	(107)	(49)	(42)	(19)
	<b>(1 169)</b>	<b>(630)</b>	<b>(542)</b>	<b>(271)</b>

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku i 30 czerwca 2021 roku wyniosły odpowiednio (34) mln PLN i (20) oraz (32) mln PLN i (20) mln PLN.

### Rozliczenie i wycena netto pochodnych instrumentów finansowych

	6 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	150	154	31	(28)
<i>forwards walutowe</i>	37	79	16	34
<i>pozostałe</i>	113	75	15	(62)
Rozliczenie pochodnych instrumentów finansowych	153	60	(26)	(88)
<i>forwards walutowe</i>	182	90	(14)	(76)
<i>pozostałe</i>	(29)	(30)	(12)	(12)
	<b>303</b>	<b>214</b>	<b>5</b>	<b>(116)</b>

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku i 30 czerwca 2021 roku pozycje netto wycen i rozliczeń pochodnych instrumentów finansowych (instrumenty niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń) 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 wycenę i rozliczenie pochodnych instrumentów finansowych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku miało osłabienie się PLN względem EUR i USD.

**5.7. Inwestycje wyceniane metodą praw własności**

	Miejsce prowadzenia działalności	Podstawowa działalność	Segment działalności	Udział w kapitale zakładowym na 30.06.2022	Metoda wyceny
<b>wspólne przedsięwzięcia</b>					
Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o. (BOP) (PKN ORLEN)	Płock/Polska	produkcja, dystrybucja i sprzedaż poliolefin	Petrochemia	50,00%	praw własności
Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny (PPPT) (PKN ORLEN)	Płock/Polska	budowa i wynajem nieruchomości	Funkcje Korporacyjne	50,00%	praw własności
ORLEN Synthos Green Energy Sp. z o.o. (PKN ORLEN)	Warszawa/Polska	komercjalizacja technologii mikro i małych reaktorów jądrowych	Energetyka	9,09%	praw własności
Pieridae Production GP Ltd (Grupa ORLEN Upstream)	Calgary/Kanada	poszukiwanie i wydobycie kopalin, magazynowanie, transport i logistyka	Wydobycie	50,00%	praw własności
Polska Grupa Górnicza (Grupa ENERGA)	Katowice/Polska	wydobycie węgla	Energetyka	15,32%	praw własności
Elektrownia Ostrołęka (Grupa ENERGA)	Ostrołęka/Polska	produkcja energii elektrycznej i ciepłej	Energetyka	50,00%	praw własności
Baltic Power (PKN ORLEN)	Warszawa/Polska	budowa i eksploatacja morskich farm wiatrowych	Energetyka	51,38%	praw własności
<b>Jednostki stowarzyszone, w tym:</b>					
Polimex Mostostal (Grupa ENERGA)*	Warszawa/Polska	firma inżynieryjno-budowlana, generalny wykonawca w zakresie budownictwa przemysłowego, producent i eksporter konstrukcji stalowych	Energetyka	16,42%	praw własności
UAB Naftelf (Grupa Orlen Lietuva)	Wilno/Litwa	obróć paliwem lotniczym oraz budowa magazynów	Rafineria	34,00%	praw własności
<b>wspólne działania</b>					
Butadien Kralupy (Grupa ORLEN Unipetrol)	Kralupy nad Vltavou/ Czechy	produkcja butadienu	Petrochemia	51,00%	udział w aktywach i zobowiązaniach

**Zmiany struktury udziałowej od 1 stycznia 2022 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu**

- W dniu 18 maja 2022 roku została utworzona nowa spółka Orlen Synthos Green Energy sp. z o.o. w organizacji. Na podstawie profesjonalnego osądu, biorąc pod uwagę swoje prawa i obowiązki oraz uzgodnione przez strony warunki umowy, Grupa oceniła, że na dzień 30 czerwca 2022 roku inwestycja w Orlen Synthos Green Energy stanowi wspólne przedsięwzięcie. Ustalenia umowne dotyczące tej inwestycji wskazują na łączną kontrolę stron umowy nad przedsiębiorstwem, decyzje dotyczące znaczących działań spółki i jej działalności operacyjnej wymagają jednomyślnej zgody wszystkich stron umowy, a forma prawna nie daje stronom umowy prawa do aktywów spółki, ani obowiązku spłaty jej zobowiązań. W dniu 7 lipca 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki ORLEN Synthos Green Energy sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki. Podwyższenie wymaga rejestracji w KRS. Wszystkie nowe udziały objął PKN ORLEN, który wniósł wkład pieniężny w wysokości 209 mln PLN. W wyniku transakcji udział PKN ORLEN w kapitale zakładowym spółki wzrósł do 50%, a wartość inwestycji wyniosła 210 mln PLN.
- Zgodnie z Umową JV, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Baltic Power sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w drodze utworzenia 15 nowych udziałów o wartości 100 PLN każdy. Wszystkie nowe udziały objął wspólnik spółki – NP Baltic Wind B.V. i pokrył je w całości wkładem pieniężnym. W wyniku tej transakcji udział PKN ORLEN w spółce zmniejszył się i na 30 czerwca 2022 roku wynosił 51,38%. W pozycji pozostałe przychody operacyjne rozpoznano w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 roku dodatkowy zysk na rozwodnieniu udziałów w wysokości odpowiednio 20 mln PLN.
- W wyniku transakcji na udziałach w Polimex Mostostal S.A. udział ENERGA S.A. zmniejszył się i na 30 czerwca 2022 roku wynosił 16,42%. W dniu 14 czerwca 2022 roku ENERGA zleciła sprzedaż 312 500 akcji Polimex Mostostal SA (zlecenie ważne do 30 września 2022 roku). Sprzedaż ma być dokonywana partiami, wolumen do decyzji maklera. Sprzedaż udziałów nastąpiła w poszczególnych dniach czerwca, lipca i sierpnia 2022 roku i na dzień dokonania ostatniej sprzedaży udział ENERGA w Polimex Mostostal wynosi 16,35%.
- W dniu 3 sierpnia 2022 roku zawarta została warunkowa umowa sprzedaży akcji Polskiej Grupy Górniczej S.A. (PGG). Stronami sprzedającymi w Warunkowej Umowie Sprzedaży są: ECARB Sp. z o.o. (spółka zależna Emitenta), PGNiG Termika S.A., PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A., ENEA S.A., Polski Fundusz Rozwoju S.A., Towarzystwo Finansowe Silesia Sp. z o.o. oraz WĘGŁOKOKS S.A., a stroną kupującą jest Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polskiej ("Skarb Państwa"). Zgodnie z Warunkową Umową Sprzedaży, ECARB Sp. z o.o. dokona zbycia na rzecz Skarbu Państwa wszystkich posiadanych przez siebie akcji PGG, tj. 6.000.000 akcji zwykłych imiennych (stanowiących 15,32% kapitału zakładowego PGG), za łączną cenę 1 zł za wszystkie posiadane akcje. Przeniesienie prawa własności akcji PGG na Skarb Państwa nastąpi pod warunkiem nieskorzystania przez Krajowy Ośrodek Wsparcia Rolnictwa ("KOWR") z przysługującego prawa pierwokupu.



**Wartość inwestycji wycenionych metodą praw własności**

	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021
Wspólne przedsięwzięcia, w tym:	1 055	1 030
Basell ORLEN Polyolefins (PKN ORLEN)	719	715
Baltic Power (PKN ORLEN)	301	281
Pozostałe	35	34
Jednostki stowarzyszone, w tym:	106	95
Polimex Mostostal (Grupa ENERGA)**	97	89
UAB Naftelf (Grupa Orlen Lietuva)	9	6
	<b>1 161</b>	<b>1 125</b>

**Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności**

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)
Wspólne przedsięwzięcia	237	98	285	204
Basell ORLEN Polyolefins (PKN ORLEN)	196	88	176	95
Elektrownia Ostrołęka (Grupa ENERGA) *	41	10	111	111
Baltic Power (PKN ORLEN)	-	-	(2)	(2)
Jednostki stowarzyszone, w tym:	7	4	3	3
Polimex Mostostal (Grupa ENERGA) **	7	4	3	3
	<b>244</b>	<b>102</b>	<b>288</b>	<b>207</b>

\* Pozycja zawiera częściowe rozwiązanie rezerw dotyczących projektu budowy Elektrowni Ostrołęka C (Grupa ENERGA). Pierwotna wartość rezerw związanych z projektem Ostrołęka C rozpoznana w ramach rozliczenia nabycia akcji ENERGA obejmowała szacunek 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 i wynosiła 259 mln PLN. Częściowe rozwiązanie rezerw następuje w związku z rozliczeniem projektu węglowego w ramach projektu Ostrołęka C oraz realizacji projektu gazowego w Ostrołęce, w tym w szczególności zawarcia porozumienia z generalnym wykonawcą określającego zasady i warunki rozliczenia prac wykonanych przy realizacji projektu w formule bloku węglowego, poprzedzających jego zawieszenie oraz po okresie zawieszenia do wdrożenia decyzji o zmianie technologii i określeniu przedmiotu inwestycji, jako budowy elektrowni gazowo-parowej.

\*\* dane na podstawie pakietu konsolidacyjnego Polimex Mostostal S.A. za I kwartał 2022 roku, ujęte w sprawozdaniu finansowym Grupy ENERGA za II kwartał 2022 roku.

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

	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021
Aktywa trwałe	734	746
Aktywa obrotowe	2 143	1 779
środki pieniężne	356	150
pozostałe aktywa obrotowe	1 787	1 629
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 877</b>	<b>2 525</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>1 498</b>	<b>1 454</b>
Zobowiązania długoterminowe	35	48
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	1 344	1 023
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 297	975
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 379</b>	<b>1 071</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 877</b>	<b>2 525</b>
<b>Dług netto</b>	<b>(356)</b>	<b>(150)</b>
Aktywa netto	1 498	1 454
Udział Grupy we wspólnym przedsięwzięciu (50%)	749	727
Eliminacja niezrealizowanych zysków i strat	(30)	(12)
<b>Inwestycje we wspólnym przedsięwzięciu wycenianym metodą praw własności</b>	<b>719</b>	<b>715</b>

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	3 118	1 488	1 430	651
Koszt własny sprzedaży, w tym: <i>amortyzacja</i>	(2 516) (35)	(1 228) (18)	(992) (40)	(442) (18)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>602</b>	<b>260</b>	<b>438</b>	<b>209</b>
Koszty sprzedaży	(76)	(38)	(28)	(13)
Koszty ogólnego zarządu	(11)	(6)	(11)	(6)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	5	6	3	3
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>520</b>	<b>222</b>	<b>402</b>	<b>193</b>
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>	<b>4</b>	<b>(1)</b>	<b>(3)</b>	<b>(1)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>524</b>	<b>221</b>	<b>399</b>	<b>192</b>
Podatek dochodowy	(99)	(42)	(75)	(35)
<b>Zysk netto</b>	<b>425</b>	<b>179</b>	<b>324</b>	<b>157</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>425</b>	<b>179</b>	<b>324</b>	<b>157</b>
<b>Dywidendy otrzymane od wspólnego przedsięwzięcia</b>	<b>190</b>	<b>190</b>	<b>149</b>	<b>149</b>
Zysk netto	425	179	324	157
Udział Grupy we wspólnym przedsięwzięciu (50%)	213	90	162	79
Eliminacja niezrealizowanych zysków i strat	(17)	(2)	14	16
<b>Udział Grupy w wyniku wspólnego przedsięwzięcia wycenianego metodą praw własności</b>	<b>196</b>	<b>88</b>	<b>176</b>	<b>95</b>

**Skrócone informacje finansowe wspólnego przedsięwzięcia Baltic Power Sp. z o.o.**

	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021
Aktywa trwałe	438	378
Aktywa obrotowe	201	218
<i>środki pieniężne</i>	163	168
<i>pozostałe aktywa obrotowe</i>	38	50
<b>Aktywa razem</b>	<b>639</b>	<b>596</b>
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>585</b>	<b>546</b>
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym: <i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</i>	54 54	50 50
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>54</b>	<b>50</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>639</b>	<b>596</b>
<b>Dług netto</b>	<b>(163)</b>	<b>(168)</b>
Aktywa netto	585	546
Udział Grupy we wspólnym przedsięwzięciu (51,38%), w tym: <i>wartość firmy</i>	301 69	281 69
<b>Inwestycje we wspólnym przedsięwzięciu wycenianym metodą praw własności</b>	<b>301</b>	<b>281</b>

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

Udział w spółce Polimex-Mostostal został zaklasyfikowany jako jednostka stowarzyszona wyceniana metodą praw własności. Grupa wywiera znaczący wpływ na inwestycję poprzez wpływ na politykę finansową i operacyjną oraz na ustalanie składu organów spółki Polimex – Mostostal.

	31/03/2022 (niebadane)	31/12/2021
Aktywa trwałe	435	431
Aktywa obrotowe	1 791	1 592
<i>środki pieniężne</i>	828	669
<i>pozostałe aktywa obrotowe</i>	963	923
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 226</b>	<b>2 023</b>
Zobowiązania długoterminowe	268	225
Zobowiązania krótkoterminowe	1 365	1 260
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>1 633</b>	<b>1 485</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 226</b>	<b>2 023</b>
Aktywa netto	593	538
Udział Grupy w aktywach netto jednostki stowarzyszonej (16,42%)	97	89
<b>Inwestycje w jednostce stowarzyszonej</b>	<b>97</b>	<b>89</b>

	3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/03/2022 (niebadane)	3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31/03/2021 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	1 576	409
amortyzacja	17	9
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>	<b>(11)</b>	<b>(3)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>44</b>	<b>5</b>
Podatek dochodowy	(8)	(2)
<b>Zysk netto</b>	<b>36</b>	<b>3</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>52</b>	<b>4</b>
Zysk netto	36	3
Udział Grupy w jednostce stowarzyszonej (16,42%)	6	1
Eliminacja niezrealizowanych zysków i strat	1	2
<b>Udział Grupy w wyniku jednostki stowarzyszonej</b>	<b>7</b>	<b>3</b>

## 5.8. Kredyty, pożyczki i obligacje

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021
Kredyty *	2 994	3 434	764	502	3 758	3 936
Pożyczki	102	110	18	21	120	131
Obligacje	6 859	10 198	3 951	906	10 810	11 104
	<b>9 955</b>	<b>13 742</b>	<b>4 733</b>	<b>1 429</b>	<b>14 688</b>	<b>15 171</b>

\* na dzień 30 czerwca 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku pozycja zawiera kredyty w formule Project Finance (finansowania pozyskiwane przez spółki celowe na realizację inwestycji) odpowiednio: 214 mln PLN i 223 mln PLN w części długoterminowej oraz 15 mln PLN i 18 mln PLN w części krótkoterminowej.

W okresie 6 miesięcy 2022 roku w ramach przepływów pieniężnych z działalności finansowej Grupa dokonywała ciągłych oraz spłat pożyczek i kredytów z dostępnych linii kredytowych w łącznej wysokości odpowiednio 8 998 mln PLN oraz (9 264) mln PLN.

Spadek zadłużenia Grupy wynika głównie ze zmiany zaangażowania kredytowego PKN ORLEN w wyniku spłaty transz dostępnego kredytu konsorcjalnego prezentowanego w części długoterminowej oraz wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym prezentowanego w części krótkoterminowej, co odpowiada łącznej kwocie przepływów pieniężnych netto w wysokości (1 093) mln PLN. Jednocześnie utrzymane pozostaje długoterminowe finansowanie pozyskane z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w lutym 2022 w kwocie 180 mln EUR, co odpowiada kwocie przepływów pieniężnych 813 mln PLN. Kredyt został przyznany na finansowanie inwestycji zrównoważonego rozwoju w Grupie ORLEN, z czego część zostanie wykorzystana na sfinansowanie zadania inwestycyjnego w ORLEN Południe „Projekt i budowy linii produkcji i destylacji UCO FAME” oraz „Budowy kompleksu instalacji do produkcji bioetanolu II generacji (B2G)”.

Ponadto w czerwcu 2022 roku w PKN ORLEN w ramach drugiego publicznego programu emisji obligacji detalicznych wykupione zostały zapadające serie C i D o łącznej wartości nominalnej (400) mln PLN. Dodatkowe informacje o czynnych emisjach obligacji w nocie [5.13](#).

Również w czerwcu 2022 roku przeklasyfikowane zostało z części długoterminowej na krótkoterminową zobowiązanie z tytułu emisji euroobligacji ORLEN Capital o wartości nominalnej 750 mln EUR. Termin wykupu tej emisji to czerwiec 2023 roku.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku maksymalne możliwe zadłużenie z tytułu zawartych umów kredytowych i pożyczek wynosiło odpowiednio 24 382 mln PLN i 19 063 mln PLN. Do wykorzystania na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku pozostało odpowiednio 20 233 mln PLN i 14 960 mln PLN. Wzrost maksymalnego możliwego zadłużenia Grupy oraz otwartych linii kredytowych do wykorzystania wynika głównie z podpisanych przez PKN ORLEN w kwietniu 2022 roku dwóch umów:

- umowy kredytu w kwocie 4,8 mld PLN z Bankiem Gospodarstwa Krajowego
- aneksu do umowy kredytu wielocelowego podwyższając kwotę limitu do 600 mln PLN z bankiem PKO BP.

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

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

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	78	68	186	159	264	227
<i>forwarty walutowe</i>	78	68	158	159	236	227
<i>swapy towarowe</i>	-	-	28	-	28	-
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	292	261	404	985	696	1 246
<i>forwarty walutowe</i>	-	-	32	4	32	4
<i>swapy towarowe</i>	2	-	186	132	188	132
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	266	202	75	48	341	250
<i>swapy procentowe</i>	-	2	9	4	9	6
<i>futures towarowy (uprawnienia do emisji CO2)</i>	13	42	52	796	65	838
<i>futures towarowy (olej napędowy)</i>	-	-	49	-	49	-
<i>pozostałe</i>	11	15	1	1	12	16
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	31	14	22	5	53	19
<i>swapy towarowe</i>	31	14	22	5	53	19
<b>Instrumenty pochodne</b>	<b>401</b>	<b>343</b>	<b>612</b>	<b>1 149</b>	<b>1 013</b>	<b>1 492</b>
Pozostałe aktywa finansowe	173	133	2 581	423	2 754	556
<i>należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych</i>	-	-	143	155	143	155
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>	89	81	-	-	89	81
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	25	5	-	-	25	5
<i>korekta pozycji zabezpieczanej</i>	-	-	1	-	1	-
<i>depozyty zabezpieczające</i>	-	-	2 412	265	2 412	265
<i>lokaty krótkoterminowe</i>	-	-	15	-	15	-
<i>pożyczki udzielone</i>	1	1	1	1	2	2
<i>pozostałe</i>	58	46	9	2	67	48
Pozostałe aktywa niefinansowe	1 004	593	1	-	1 005	593
<i>nieruchomości inwestycyjne</i>	329	327	-	-	329	327
<i>aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</i>	-	-	1	-	1	-
<i>pozostałe *</i>	675	266	-	-	675	266
<b>Pozostałe aktywa</b>	<b>1 177</b>	<b>726</b>	<b>2 582</b>	<b>423</b>	<b>3 759</b>	<b>1 149</b>

\* Pozycję pozostałe stanowią głównie zaliczki na aktywa trwałe. Wzrost wynika z prowadzonych w Grupie ENERGA projektów dotyczących budowy elektrowni gazowo-parowych oraz w Grupie Lietuva projektów dotyczących budowy Hydrokrakingu.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku Grupa posiada depozyty zabezpieczające niespełniające definicji ekwiwalentów środków pieniężnych dotyczące głównie zabezpieczenia rozliczeń transakcji: na giełdzie Intercontinental Exchange Inc (ICE), w Izbie Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. (IRGIT) a także na rynku węgierskim oraz czeskim (Izba rozliczeniowa Keler CCP (KELER), operator OTE a.s. (OTE)) w łącznej wysokości odpowiednio 2 397 mln PLN i 250 mln PLN. Wzrost wartości depozytów zabezpieczających wynika głównie ze zmiany wyceny transakcji zabezpieczających zawartych na giełdzie ICE, co jest konsekwencją wzrostu cen ropy naftowej i produktów rafineryjnych.

**Otwarte kontrakty terminowe na zakup uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>**

Otwarte kontrakty terminowe na zakup uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> na dzień 30/06/2022	Okres rozliczenia transakcji	Liczba uprawnień w tonach	Wycena w wartości godziwej 30/06/2022 (mln PLN)	
			Aktywa finansowe (niebadane)	Zobowiązania finansowe (niebadane)
Portfel „transakcyjny” CO <sub>2</sub>	XII 2022, XII 2023, XII 2024	2 325 000	65	-
Portfel „własny” CO <sub>2</sub>	XII 2022, III 2023	2 043 000	nie podlega wycenie na dzień bilansowy	

Otwarte kontrakty terminowe na zakup uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> na dzień 31/12/2021	Okres rozliczenia transakcji	Liczba uprawnień w tonach	Wycena w wartości godziwej 31/12/2021 (mln PLN)	
			Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Portfel „transakcyjny” CO <sub>2</sub>	III 2022, XII 2022, III 2023, XII 2023	20 716 000	838	125
Portfel „własny” CO <sub>2</sub>	III 2022, XII 2022	2 300 000	nie podlega wycenie na dzień bilansowy	

Efekt wyceny kontraktów terminowych na zakup CO<sub>2</sub> w portfelu transakcyjnym został rozpoznany w Pozostałych przychodach i pozostałych kosztach operacyjnych w pozycji Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych (nota 5.5).

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa posiadała 5 235 432 uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> ujmowane jako wartości niematerialne.

**Instrumenty pochodne oraz pozostałe zobowiązania**

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	919	702	206	42	1 125	744
<i>forwarty walutowe</i>	919	702	105	31	1 024	733
<i>swapy towarowe</i>	-	-	101	11	101	11
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	69	3	1 419	419	1 488	422
<i>forwarty walutowe</i>	-	-	12	21	12	21
<i>swapy towarowe</i>	69	-	1 277	125	1 346	125
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	-	-	30	52	30	52
<i>futures towarowy (uprawnienia do emisji CO2)</i>	-	3	-	122	-	125
<i>futures towarowy (olej napędowy)</i>	-	-	2	-	2	-
<i>forwarty towarowe (energia elektryczna)</i>	-	-	98	99	98	99
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-	1	-	1	-
<i>swapy towarowe</i>	-	-	1	-	1	-
<b>Instrumenty pochodne</b>	<b>988</b>	<b>705</b>	<b>1 626</b>	<b>461</b>	<b>2 614</b>	<b>1 166</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	199	179	982	76	1 181	255
<i>zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych</i>	-	-	892	25	892	25
<i>zobowiązania inwestycyjne</i>	78	77	-	-	78	77
<i>korekta pozycji zabezpieczanej</i>	31	14	22	5	53	19
<i>zobowiązania do zwrotu wynagrodzenia</i>	-	-	50	23	50	23
<i>depozyty zabezpieczające</i>	-	-	12	18	12	18
<i>pozostałe *</i>	90	88	6	5	96	93
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	406	407	1 493	62	1 899	469
<i>przychody przyszłych okresów</i>	406	407	1 493	62	1 899	469
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>605</b>	<b>586</b>	<b>2 475</b>	<b>138</b>	<b>3 080</b>	<b>724</b>

\* Na dzień 30 czerwca 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku pozycja pozostałe w pozostałych zobowiązaniach finansowych w części długoterminowej dotyczy głównie zobowiązań z tytułu nieodpłatnych świadczeń w kwocie odpowiednio 18 mln PLN i 26 mln PLN oraz otrzymanych kaucji zabezpieczających w kwocie 65 mln PLN i 53 mln PLN

Opis zmian instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń został zaprezentowany w nocie [5.5](#) i [5.6](#).

Pozycja należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych oraz zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych dotyczą instrumentów pochodnych, których termin zapadalności przypada na koniec okresu sprawozdawczego lub wcześniej, natomiast termin płatności przypada już po dniu bilansowym. Na dzień 30 czerwca 2022 roku w pozycji zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych została ujęta wartość zapadłych swapów towarowych zabezpieczających marżę rafineryjną oraz zabezpieczenie asfaltów. Wzrost salda zobowiązań był konsekwencją wzrostu cen ropy naftowej i produktów rafineryjnych oraz osłabieniem się PLN względem EUR i USD.

Pozycja przychody przyszłych okresów na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku obejmuje przede wszystkim nierozliczoną część otrzymanych, głównie w latach poprzednich, dotacji na aktywa trwałe w wysokości odpowiednio 354 mln PLN i 316 mln PLN oraz na dzień 30 czerwca 2022 roku wartość nierozliczonych na dzień sprawozdawczy otrzymanych dotacji CO<sub>2</sub> na rok 2022 w wysokości 1 381 mln PLN.

Giełda ICE dokonuje rozliczeń instrumentów finansowych w kwotach netto w ramach prowadzonych osobnych depozytów zabezpieczających: USD oraz EUR. Środki pieniężne zgromadzone na tych depozytach nie są wykorzystywane zamiennie, dlatego w przypadku, gdy saldo jednego depozytu zabezpieczającego jest wartością dodatnią a drugiego ujemną Grupa nie dokonuje netowania tych pozycji i prezentuje je oddzielnie. Na dzień 30 czerwca 2022 roku saldo depozytu zabezpieczającego w walucie USD było dodatnie i wynosiło 531 mln USD co na dzień bilansowy stanowiło wartość 2 378 mln PLN i zostało zaprezentowane w pozycji Pozostałe aktywa finansowe. Natomiast saldo depozytu zabezpieczającego prowadzonego w walucie EUR było ujemne i wynosiło (2) mln EUR, co na dzień bilansowy stanowiło wartość (12) mln PLN i zostało zaprezentowane w pozycji Pozostałe zobowiązania finansowe.

**5.10. Rezerwy**

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021
Środowiskowa	785	961	55	64	840	1 025
Nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	636	788	107	102	743	890
Emisje CO <sub>2</sub> , certyfikaty energetyczne	-	-	3 587	5 474	3 587	5 474
Pozostałe	171	156	611	561	782	717
	<b>1 592</b>	<b>1 905</b>	<b>4 360</b>	<b>6 201</b>	<b>5 952</b>	<b>8 106</b>

Na dzień 30 czerwca 2022 roku spadek rezerwy środowiskowej oraz rezerwy na nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia w stosunku do poprzedniego roku wynikał głównie z aktualizacji przyjętej do kalkulacji stopy dyskonta dla Polski, która na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosła 6,9%.

Szczegółowy opis zmian rezerw został opisany w nocie [3.2](#).

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

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

Metody wyceny do wartości godziwej zostały opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2021 w nocie 16.3.

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

	30/06/2022		Hierarchia wartości godziwej		
	Wartość księgowa (niebadane)	Wartość godziwa (niebadane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe</b>					
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	89	89	35	-	54
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	25	25	-	-	25
Pożyczki udzielone	2	2	-	2	-
Instrumenty pochodne	1 013	1 013	-	1 013	-
	<b>1 129</b>	<b>1 129</b>	<b>35</b>	<b>1 015</b>	<b>79</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Kredyty	3 758	3 763	-	3 763	-
Pożyczki	120	117	-	117	-
Obligacje	10 810	10 244	8 031	2 213	-
Instrumenty pochodne	2 614	2 614	-	2 614	-
	<b>17 302</b>	<b>16 738</b>	<b>8 031</b>	<b>8 707</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.

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów inwestycyjnych wyniosła odpowiednio 24 461 mln PLN i 19 033 mln PLN.

### 5.13. Emisja i wykup dłużnych papierów wartościowych

Stan zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 30 czerwca 2022 roku:

a) w PKN ORLEN w ramach:

- drugiego publicznego programu emisji obligacji detalicznych czynne pozostają seria B oraz E o łącznej wartości nominalnej 400 mln PLN;
- niepublicznego programu emisji obligacji korporacyjnych na rynku krajowym czynne pozostają: seria C oraz seria D o łącznej wartości nominalnej 2 000 mln PLN;
- programu emisji średnioterminowych euroobligacji na rynku międzynarodowym czynna pozostaje seria A o wartości nominalnej 500 mln EUR;

b) w ORLEN Capital:

- 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 Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EBI) czynne pozostają dwie serie obligacji podporządkowanych o łącznej wartości nominalnej 250 mln EUR.

Seria C i seria D obligacji korporacyjnych PKN ORLEN o łącznej wartości nominalnej 2 000 mln PLN wyemitowana została w ramach obligacji zrównoważonego rozwoju, których elementem jest rating ESG. Rating ESG nadawany jest przez niezależne agencje i ocenia zdolności do trwałego, zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstwa lub branży biorąc pod uwagę trzy główne, pozafinansowe czynniki, takie jak: kwestie środowiskowe, kwestie społeczne i ład korporacyjny. W zakresie kwestii

środowiskowych kluczowe znaczenie mają emisyjność i ślad węglowy produktów, zanieczyszczenia środowiska, jak również wykorzystanie zasobów naturalnych i stosowanie zielonych technologii.

Seria A euroobligacji PKN ORLEN o wartości nominalnej 500 mln EUR wyemitowana została z certyfikatem obligacji zielonych, których celem jest finansowanie projektów wspierających ochronę środowiska i klimatu. PKN ORLEN opracował i opublikował na swojej stronie internetowej zasady zielonego i zrównoważonego finansowania, czyli tzw. Green Finance Framework, w ramach których zdefiniowane zostały planowane procesy inwestycyjne, zmierzające do transformacji energetycznej, objęte tym finansowaniem oraz określono kluczowe wskaźniki efektywności w zakresie stopnia ich realizacji oraz ich wpływu na środowisko.

#### 5.14. Podział zysku netto Jednostki Dominującej za 2021 rok oraz wypłata dywidendy w 2022 roku

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN w dniu 25 maja 2022 roku dokonało podziału zysku netto osiągniętego przez PKN ORLEN w roku 2021 w wysokości 8 397 702 761,43 PLN w taki sposób, aby kwotę 1 496 981 713,50 PLN przeznaczyć na wypłatę dywidendy (3,50 PLN na 1 akcję), natomiast pozostałą kwotę, tj. 6 900 721 047,93 PLN przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki. Ustalono dzień 27 lipca 2022 roku jako dzień dywidendy oraz dzień 3 października 2022 roku jako termin wypłaty dywidendy.

#### 5.15. Aktywa warunkowe

Zgodnie z informacją opublikowaną w Sprawozdaniach Finansowych PKN ORLEN i Grupy ORLEN za rok 2019, 2020 oraz za 2021 rok, PERN S.A. (dalej PERN) 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. Równolegle, na dzień 31 grudnia 2021 roku PERN wskazał 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 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 30 czerwca 2022 roku zgodnie z potwierdzeniem otrzymanym od PERN zapas operacyjny PKN ORLEN w zakresie ropy naftowej typu REBCO wyniósł 411 238 ton metrycznych netto. Różnica w stanie zapasów zwiększyła się w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2021 roku o 1 244 ton metrycznych netto i wyniosła 92 934 ton metrycznych netto.

PKN ORLEN nie zgadza się ze stanowiskiem PERN, ponieważ w jego ocenie pozostaje ono bezpodstawne, nieudowodnione i niezgodne z umowami wiążącymi PKN ORLEN oraz PERN, a dotychczasowa metodologia stosowana na potrzeby obliczeń ilości ropy naftowej typu REBCO oraz ropy naftowych dostarczanych drogą morską poprzez Bazę Manipulacyjną PERN-u w Gdańsku i przesyłanych przez PERN do PKN ORLEN jest prawidłowa i nie była nigdy wcześniej kwestionowana.

W ocenie PKN ORLEN wartość korekty zapasów rozpoznana w 2019, 2020 i 2021 roku oraz w okresie 6 miesięcy 2022 roku w łącznej kwocie (161) mln PLN stanowi jednocześnie aktywo warunkowe PKN ORLEN.

W związku z ujawnieniem przez PERN ubytku ropy naftowej należącej do PKN ORLEN i przechowywanej przez PERN, PKN ORLEN wystawił notę obciążeniową i skierował do PERN 24 lipca 2020 roku wezwanie o zapłatę odszkodowania w związku z utratą przez PERN 90 356 ton metrycznych netto ropy naftowej typu REBCO oraz związanym z tą utratą bezprawnym obniżeniem stanów magazynowych ropy naftowej PKN ORLEN, które PERN winien utrzymywać w swoim systemie magazynowo-przesyłowym w kwocie 156 mln PLN. PERN nie uregulował tej kwoty w terminie określonym w wezwaniu. W konsekwencji, w okresie od 30 lipca 2020 roku do 19 maja 2021 roku PKN ORLEN zaspokajał wierzytelności PERN z tytułu wystawianych faktur w drodze potrąceń ustawowych z wierzytelnością o zapłatę odszkodowania.

W dniu 1 października 2021 roku PERN zainicjował postępowanie sądowe, w którym domaga się zasądzenia od PKN ORLEN kwoty 156 mln PLN wraz z odsetkami oraz zryczałtowaną rekompensatą za koszty odzyskiwania należności, którą PKN ORLEN uprzednio potrącił z wynagrodzenia PERN. PERN kwestionuje skuteczność potrąceń dokonanych przez PKN ORLEN. W dniu 31 stycznia 2022 roku PKN ORLEN wniósł odpowiedź na pozew PERN, w której domaga się oddalenia powództwa PERN. PKN ORLEN nie zgadza się ze stanowiskiem PERN przedstawionym w pozwie złożonym przez PERN. W ocenie PKN ORLEN roszczenia PERN są bezpodstawne i nie istnieją, ponieważ kwota 156 mln PLN dochodzona przez PERN została skutecznie potrącona z wierzytelnością PKN ORLEN o zapłatę odszkodowania. Postępowanie sądowe jest w toku.

W związku z utratą przez PERN dalszych (w stosunku do ubytku objętego notą obciążeniową z 24 lipca 2020 roku) 1 334 ton metrycznych netto ropy REBCO należących do PKN ORLEN, które PERN miał obowiązek magazynować a których nie potwierdził na saldzie wg ewidencji na dzień 31 grudnia 2021 roku, w dniu 21 stycznia 2022 do PERN zostało dostarczone wezwanie do zapłaty wraz z notą obciążeniową na ujawniony kolejny ubytek ropy w systemie. PERN nie dokonał płatności wynikającej z noty obciążeniowej w związku z czym, PKN ORLEN potrącił wierzytelność o zapłatę odszkodowania z tytułu kolejnego ubytku w wysokości 2,6 mln PLN z wierzytelnościami PERN z tytułu wystawionych faktur za transport surowca.

#### 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:

##### **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 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 247 mln PLN. Dotychczas odbyło się kilka rozpraw, 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. Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wniosek nie został jeszcze rozpatrzony. Sąd znalazł biegłego celem wydania opinii także wśród podmiotów zagranicznych. Opinię w sprawie sporządził Uniwersytet Techniczno-Ekonomiczny. W dniu 21 września 2021 roku Warter Fuels S.A. uiszczył zaliczkę na biegłego.

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.

### **Spór POLWAX S.A. - ORLEN Projekt S.A.**

#### I. Sprawa z powództwa ORLEN Projekt przeciwko POLWAX o zapłatę 6,7 mln PLN, rozpatrywana przez Sąd Okręgowy w Rzeszowie sygn. akt VI GC 225/19

W dniu 23 maja 2019 roku Sąd wydał na rzecz ORLEN Projekt nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym obejmujący całość dochodzonej kwoty. W dniu 27 listopada 2020 roku w sprawie zapadł wyrok, zgodnie z którym Sąd: (i) utrzymał w mocy nakaz zapłaty 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 2 października 2019 roku do dnia zapłaty; (ii) uchylił nakaz zapłaty wydany w dniu 23 maja 2019 roku co do zapłaty części zaległych odsetek, tj. w zakresie kwoty 3 mln PLN od 11 stycznia 2019 roku do 1 października 2019 roku oraz w zakresie kwoty 3,7 mln PLN od 25 stycznia 2019 roku do 1 października 2019 roku.

Obie strony wniosły apelację od wyroku, przy czym POLWAX zaskarżył go w całości, natomiast ORLEN Projekt w części, w jakiej Sąd uchylił nakaz zapłaty co do zapłaty ustawowych odsetek za opóźnienie w transakcjach handlowych. Aktualnie sprawa jest rozpatrywana przez Sąd Apelacyjny w Rzeszowie pod sygn. akt I AGa 20/21.

#### II. Sprawa z powództwa ORLEN Projekt przeciwko POLWAX o zapłatę 67,8 mln PLN, rozpatrywana przez Sąd Okręgowy w Rzeszowie pod sygn. akt VI GC 201/19

W sprawie ORLEN Projekt dochodzi od POLWAX zapłaty łącznej kwoty 67,8 mln PLN wraz z odsetkami za opóźnienie z tytułu: (i) wynagrodzenia za wykonane prace budowlane oraz zrealizowane dostawy, (ii) bezpodstawnie zrealizowaną gwarancję dobrego wykonania umowy oraz (iii) kosztów związanych z odstąpieniem przez ORLEN Projekt od umowy. Sąd przesłuchał już w sprawie wszystkich świadków. Postępowanie zostało zawieszono do czasu prawomocnego rozpatrzenia sprawy rozpatrywanej przez Sąd Apelacyjny w Rzeszowie pod sygn. akt I AGa 20/21.

#### III. Sprawa z powództwa POLWAX przeciwko ORLEN Projekt o zapłatę 132 mln PLN, rozpatrywana przez Sąd Okręgowy w Rzeszowie sygn. akt VI GC 84/20

Dochodzone przez POLWAX od ORLEN Projekt roszczenie obejmuje 84 mln PLN tytułem szkody rzeczywistej oraz 48 mln PLN tytułem utraconych korzyści, które miały powstać w związku z nienależytym wykonaniem i niewykonaniem umowy przez ORLEN Projekt. Postępowanie było zawieszono na zgodny wniosek stron. W dniu 21 października 2021 roku Sąd, na wniosek POLWAX, wydał postanowienie o podjęciu zawieszono postępowania. W dniu 20 kwietnia 2022 roku postępowanie zostało zawieszono do czasu prawomocnego rozpatrzenia sprawy: (i) rozpatrywanej przez Sąd Apelacyjny w Rzeszowie pod sygn. akt I AGa 20/21; (ii) rozpatrywanej przez Sąd Okręgowy w Rzeszowie pod sygn. akt VI GC 201/19;

#### IV. Sprawa z powództwa POLWAX przeciwko ORLEN Projekt o zapłatę 9,7 mln PLN rozpatrywana przez Sąd Okręgowy w Rzeszowie pod sygn. akt VI GC 104/20

POLWAX dochodzi przeciwko ORLEN Projekt zapłaty 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. Dotychczas odbyło się 7 posiedzeń w sprawie. Najbliższy termin posiedzenia w sprawie jest wyznaczony na dzień 14 września 2022 roku.

#### V. Sprawa z powództwa POLWAX przeciwko ORLEN Projekt o usunięcie ruchomości rozpatrywana przez Sąd Rejonowy w Tychach pod sygn. akt VI GC 120/20

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. Dotychczas w sprawie odbyło się sześć rozpraw. Na rozprawie w dniu 23 czerwca 2022 roku Sąd przesłuchał stronę pozwaną, dopuścił dowód z opinii biegłego sądowego i odroczył rozprawę bez terminu.

W ocenie ORLEN Projekt roszczenie jest bezpodstawne w związku, z czym Grupa nie rozpoznała rezerwy.



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

W związku z opóźnieniem wykonania Umowy zawartej pomiędzy Technip Italy S.p.A. („Technip”) a ORLEN Unipetrol na budowę Zakładu Polietylenu w Litvinov, Technip zobowiązany był do zapłaty kar umownych za opóźnienie w wysokości 108 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2022 roku (co odpowiada 23 mln EUR). Technip nie zapłacił ww. kar umownych ORLEN Unipetrol, w związku z czym ORLEN Unipetrol wykorzystał gwarancję bankową w kwocie 98 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2022 roku (co odpowiada 21 mln EUR).

W dniu 17 sierpnia 2020 roku Technip wniósł wezwanie na arbitraż. W listopadzie 2020 roku ORLEN Unipetrol wystąpił z kompensatą pozostałych odsetek umownych z faktury wystawionej przez Technip za pozostałą część wynagrodzenia umownego: zaległa wysokość odsetek umownych za opóźnienie wynosi 8,4 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2022 roku (co odpowiada 1,8 mln EUR).

W dniu 30 listopada 2020 roku ORLEN Unipetrol złożył odpowiedź na pozew oraz zgłosił powództwo wzajemne w tytule zaległych odsetek umownych za opóźnienie w kwocie 8,4 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2022 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 135 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2022 roku (co odpowiada 28,8 mln EUR).

Technip wnosząc o arbitraż uwzględniając zgłoszoną poprawkę dąży do uzyskania:

- a) zapłaty kwoty 100 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2022 roku (co odpowiada 21,3 mln EUR) stanowiącego wysokość bezpodstawnej wypłaty z gwarancji bankowej przez ORLEN Unipetrol;
- b) zapłaty kwoty 34 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2022 roku (co odpowiada 7,3 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 30 czerwca 2022 roku (co odpowiada 0,2 mln EUR) z faktury wystawionej przez Technip stanowiącą pozostałą część wynagrodzenia umownego (co było kompensowane przez ORLEN Unipetrol w listopadzie 2020);
- d) zapłaty kwoty odsetek ustawowych za całą wymagalną płatność;
- e) odrzucenie pozwu wzajemnego ORLEN Unipetrol.

Postępowanie arbitrażowe toczy się przed Sądem Arbitrażowym przy Międzynarodowej Izbie Gospodarczej w Wiedniu. ORLEN Unipetrol RPA s.r.o. przedstawił swoje pełne stanowisko w sprawie w dniu 6 sierpnia 2021 roku. Nastąpiła wymiana pism przygotowawczych między Stronami. W lutym odbyła się rozprawa. W dniu 9 maja 2022 roku Strony złożyły stanowiska końcowe i dotyczące kosztów w sprawie. Sąd Arbitrażowy zamknął rozprawę i odczytał wydanie wyroku do dnia 9 sierpnia 2022 roku.

W ocenie ORLEN Unipetrol RPA s.r.o. roszczenie Technip jest bezpodstawne.

**Zobowiązania warunkowe dotyczące Grupy ENERGA**

Na dzień 30 czerwca 2022 roku zobowiązania warunkowe Grupy ENERGA rozpoznane w półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ORLEN wynosiły 263 mln PLN.

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 30 czerwca 2022 roku oszacowana wartość tych roszczeń wykazana jako zobowiązania warunkowe wynosi 243 mln PLN, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2021 roku ich wartość wynosiła 249 mln PLN. Biorąc pod uwagę opinie prawne szacowane kwoty określają ryzyko powstania zobowiązania poniżej 50%.

**Postępowanie arbitrażowe z powództwa Elektrobudowa S.A. przeciwko PKN ORLEN**

Elektrobudowa S.A. wniosła pozew o zapłatę przeciwko PKN ORLEN do Sądu Arbitrażowego przy Stowarzyszeniu Inżynierów, Doradców i Rzeczników (SIDIR) w Warszawie (sygn. P/SA/5/2019) na łączną kwotę 104 mln PLN oraz 11,5 mln EUR. Sprawa dotyczy wykonywania umowy EPC na budowę Instalacji Metateza, zawartej pomiędzy PKN ORLEN a Elektrobudowa.

Na powyższą kwotę składają się następujące kwoty:

- 1) 20,6 mln PLN oraz 7,6 mln EUR wraz z odsetkami za opóźnienie tytułem zapłaty zaległego wynagrodzenia przewidzianego w Umowie EPC - na rzecz Elektrobudowa, ewentualnie na rzecz Citibanku, w razie uznania, że w wyniku cesji wynagrodzenie należne jest Citibankowi,
- 2) 7,8 mln PLN oraz 1,26 mln EUR wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 23 października 2018 roku tytułem wynagrodzenia za prace dodatkowe i zamienne – na rzecz Elektrobudowa ewentualnie Citibanku jak wyżej,
- 3) 62,4 mln PLN wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 27 grudnia 2019 roku tytułem wynagrodzenia, o które powinien zostać podwyższony ryczałt na rzecz Elektrobudowa, ewentualnie Citibanku jak wyżej,
- 4) 13,2 mln PLN oraz 2,6 mln EUR wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 25 października 2019 roku – tytułem odszkodowania za szkodę wyrządzoną bezpodstawną wypłatą przez PKN ORLEN sum gwarancyjnych dostępnych w ramach gwarancji bankowych – na rzecz Elektrobudowa.

W dniu 13 września 2021 roku Syndyk Masy Upadłości Elektrobudowa S.A. rozszerzył powództwo o kwotę 13,2 mln PLN i 2,6 mln EUR stanowiącą roszczenie o zwrot kwot zatrzymanych tytułem Kaucji Gwarancyjnej z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 24 marca 2021 roku do dnia zapłaty.

Zgodnie z informacjami opublikowanymi w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2021 rok, w wyniku wydanych orzeczeń przez Sąd Arbitrażowy, od których nie przysługiwał PKN ORLEN żaden środek odwoławczy, Spółka zapłaciła dotychczas

na rzecz Syndyka łącznie 10,01 mln PLN oraz 5,52 mln EUR powiększone o zasądzone odsetki ustawowe za opóźnienie w płatnościach. Kwoty te dotyczyły głównie zapłat częściowych umownego wynagrodzenia, jak również wynagrodzenia za prace dodatkowe.

W I półroczu 2022 roku Sąd Arbitrażowy wydał następujące orzeczenia:

(I) Wyrok Wstępny (nr 4) z dnia 7 lutego 2022 roku dotyczący roszczenia Elektrobudowy o zasądzenie kwoty 0,4 mln PLN tytułem dodatkowego wynagrodzenia za wykonanie Komory K-1 w sposób odmienny niż przewidywał to pierwotny projekt budowlany, w którym Zespół Orzekający orzekł, że o uznaniu tego roszczenia za usprawiedliwione co do zasady. Wyrok wstępny nie stanowi o istnieniu po stronie PKN ORLEN obowiązku zapłaty na rzecz powoda w/w kwot, ale jest wyrazem uznania przez Zespół Orzekający, iż Elektrobudowa jest uprawniona do oczekiwania od PKN ORLEN zapłaty za wyżej opisany zakres rzeczowy, jako dodatkowy.

(II) Wyrok Wstępny (nr 5) z dnia 15 lutego 2022 roku dotyczący roszczenia Elektrobudowy o zasądzenie kwoty 5,3 mln PLN tytułem dodatkowego wynagrodzenia za wykonanie budynku Stacji Zimna w sposób odmienny niż przewidywała to Umowa, w którym Zespół Orzekający orzekł, że o uznaniu tego roszczenia za usprawiedliwione co do zasady. Wyrok wstępny nie stanowi o istnieniu po stronie PKN ORLEN obowiązku zapłaty na rzecz powoda w/w kwot, ale jest wyrazem uznania przez Zespół Orzekający, iż Elektrobudowa jest uprawniona do oczekiwania od PKN ORLEN zapłaty za wyżej opisany zakres rzeczowy, jako dodatkowy.

(III) Wyrok Częściowy (nr 10) z dnia 15 kwietnia 2022 roku zasądzący od pozwanego na rzecz powoda kwoty 0,5 mln PLN i 0,8 mln EUR z odsetkami za opóźnienie do dnia zapłaty tytułem wynagrodzenia dodatkowego oraz tytułem częściowego wynagrodzenia za dostawy urządzeń. Zasądzone kwoty objęte były wydanymi wcześniej wyrokami wstępnymi (2) i (3).

(IV) Wyrok Częściowy (nr 11) z dnia 26 maja 2022 roku ustalający, że PKN ORLEN bezskutecznie potrącił kwotę 5,8 mln PLN i 0,4 mln EUR z dochodzonego przez Elektrobudowę wynagrodzenia w części zatrzymanej przez PKN ORLEN. Wyrok nie jest wyrokiem zasądającym.

W I półroczu 2022 roku Grupa zawiązała dodatkowe rezerwy z tytułu toczącego się postępowania z Elektrobudową w łącznej kwocie 55 mln PLN, z czego rezerwy w kwocie 35 mln PLN zwiększyły wartość składników rzeczowych aktywów trwałych, a w pozostałej części, tj. 20 mln PLN obciążały koszty finansowe.

Łączna wartość utworzonych rezerw z tytułu toczącego się postępowania z Elektrobudową na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosła 81 mln PLN.

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 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku oraz w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku i 30 czerwca 2021 roku nie wystąpiły transakcje podmiotów powiązanych Grupy ORLEN z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz członkami pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej i z bliskimi im osobami.

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku, na podstawie złożonych oświadczeń, wystąpiły głównie transakcje sprzedaży realizowane przez bliskie osoby powiązane z kluczowym personelem kierowniczym spółek Grupy ORLEN z podmiotami powiązаныmi Grupy ORLEN w kwocie odpowiednio 0,8 mln PLN oraz 0,4 mln PLN. Największe kwoty w obu okresach dotyczyły sprzedaży usług prawnych.

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2021 roku, na podstawie złożonych oświadczeń, wystąpiły transakcje sprzedaży realizowane przez członków pozostałego kluczowego personelu oraz bliskie osoby powiązane z kluczowym personelem kierowniczym spółek Grupy ORLEN z podmiotami powiązаныmi Grupy ORLEN w kwocie odpowiednio 1 mln PLN oraz 0,4 mln PLN. Największe kwoty w obu okresach dotyczyły sprzedaży usług prawnych.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań z tytułu powyższych transakcji były nieistotne, a na dzień 30 czerwca 2021 roku salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań z tytułu powyższych transakcji wyniosły 0,01 mln PLN.

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

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE		3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE	
	30/06/2022 (niebadane)	30/06/2022 (niebadane)	30/06/2021 (niebadane)	30/06/2021 (niebadane)
<b>Jednostka Dominująca</b>				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	27,7	14,6	25,3	13,1
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0,6	0,6	-	-
<b>Jednostki zależne</b>				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	166,7	86,4	144,6	73,3
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,1	0,1	0,2	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0,1	0,1	0,4	0,2
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	3,0	2,0	3,6	1,6
	<b>198,2</b>	<b>103,8</b>	<b>174,1</b>	<b>88,2</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 powiązanymi

	Sprzedaż				Zakupy			
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)
	Jednostki współkontrolowane	2 660	1 443	874	160	(240)	(112)	(155)
<i>wspólne przedsięwzięcia</i>	2 521	1 368	804	120	(166)	(73)	(115)	(57)
<i>wspólne działania</i>	139	75	70	40	(74)	(39)	(40)	(23)
	<b>2 660</b>	<b>1 443</b>	<b>874</b>	<b>160</b>	<b>(240)</b>	<b>(112)</b>	<b>(155)</b>	<b>(80)</b>

	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw, usług, leasingu oraz pozostałe zobowiązania	
	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021
	Jednostki współkontrolowane	1 106	844	148
<i>wspólne przedsięwzięcia</i>	1 066	819	128	134
<i>wspólne działania</i>	40	25	20	20
	<b>1 106</b>	<b>844</b>	<b>148</b>	<b>154</b>

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

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku i 30 czerwca 2021 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Dodatkowo w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku, na podstawie złożonych oświadczeń, wystąpiły transakcje pomiędzy podmiotami, w których kluczowe stanowiska pełniły bliskie osoby powiązane z pozostałym kluczowym personelem kierowniczym Jednostki Dominującej a podmiotami Grupy ORLEN.

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa zidentyfikowała następujące transakcje:

- sprzedaż wyniosła odpowiednio 1 mln PLN i 0,5 mln PLN,
- zakup wyniósł odpowiednio (2,5) mln PLN i (0,7) mln PLN,
- saldo należności wyniosło 0,1 mln PLN,
- saldo zobowiązań wyniosło 0,2 mln PLN.

Powyższe transakcje dotyczyły głównie zakupu i sprzedaży paliw, dodatku do paliw, oleju napędowego oraz folii.

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku Skarb Państwa był właścicielem 27,52% akcji Jednostki Dominującej Grupy ORLEN - PKN ORLEN i posiada zdolność wywierania na nią znaczącego wpływu.

W związku z powyższym podmiotami powiązanymi wobec spółek z Grupy ORLEN, są te jednostki, wobec których Skarb Państwa sprawuje kontrolę w sposób bezpośredni (jednostki zależne) lub pośredni (jednostki współzależne).

Grupa zidentyfikowała transakcje z podmiotami powiązanymi, będącymi równocześnie jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa w oparciu o „Wykaz spółek z udziałem Skarbu Państwa” udostępniany przez Kancelarię Prezesa Rady Ministrów.

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku i 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku Grupa zidentyfikowała następujące transakcje:

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)
Sprzedaż	5 986	3 434	1 763	949
Zakupy	(11 856)	(7 603)	(3 147)	(1 656)

	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 166	687
Zobowiązania z tytułu dostaw, usług, leasingu oraz pozostałe zobowiązania	2 531	1 571

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, opłaty bankowe, prowizje) z Bankiem Gospodarstwa Krajowego.

## 5.18. Zabezpieczenia akcyzowe

Zabezpieczenia akcyzowe i akcyza od wyrobów i towarów znajdujących się w procedurze zawieszono poboru stanowią element zobowiązań pozabilansowych i na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku wynosiły odpowiednio 2 697 mln PLN oraz 2 659 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa ocenia zmaterializowanie się tych zobowiązań jako bardzo niskie.

## 5.19. 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

Udzielone w Grupie poręczenia i gwarancje jednostkom zależnym na rzecz podmiotów trzecich wyniosły na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku odpowiednio 14 788 mln PLN oraz 14 385 mln PLN. Dotyczyły one głównie zabezpieczenia przyszłych zobowiązań spółki ORLEN Capital i Energa Finance wynikających z emisji euroobligacji w łącznej wysokości 11 000 mln PLN oraz zabezpieczenia realizacji projektów gazowych CCGT Ostrołęka oraz CCGT Grudziądz w równowartości 1 351 mln PLN a także terminowego regulowania zobowiązań przez jednostki zależne.

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

- PKN ORLEN – gwarancja 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	5 149
Euroobligacje	300	1 251 **	7.03.2017	7.03.2027	2,125%	BBB-, Baa2	1 250	5 851
	<b>1 050</b>	<b>4 569</b>					<b>2 350</b>	<b>11 000</b>

\* przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2016

\*\* przeliczone kursem z dnia 29 grudnia 2017

Wartość udzielonych gwarancji została przeliczona kursem z dnia 30 czerwca 2022 roku

Ponadto kwota gwarancji dotyczących zobowiązań wobec osób trzecich wystawionych w toku bieżącej działalności na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku wyniosła odpowiednio 456 mln PLN oraz 486 PLN. Gwarancje dotyczyły 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.

## 5.20. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

### 1. Zakup przez PKN ORLEN części aktywów petrochemicznych od Basell Orlen Polyolefins sp z o.o.

W dniu 6 lipca 2022 roku PKN ORLEN zawarł umowę na przejęcie części biznesu związanej z produkcją i sprzedażą LDPE od Basell Orlen Polyolefins sp z o.o. (wspólne przedsięwzięcie, w którym PKN ORLEN i LyondellBasell Industries posiadają po 50% udziałów) oraz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż sp. z o.o. (w której 100% udziałów posiada Basell Orlen Polyolefins sp z o.o.).

W wyniku transakcji PKN ORLEN przejmie aktywa, obejmujące moce wytwórcze polietylenu LDPE na poziomie około 100 tys. ton rocznie, a także jego sprzedaż i obsługę klientów na polskim rynku, pokrywając około 1/3 krajowego zapotrzebowania na ten produkt. Spółka planuje sfinalizować transakcję do końca tego roku, uzyskując w tym czasie wszelkie zgody urzędów antymonopolowych w Polsce i Holandii.

Polietylen niskiej gęstości (LDPE) jest powszechnie stosowany do produkcji wyrobów konsumenckich i przemysłowych, z którego powstają m.in. folie, worki, kanistry, opakowania do żywności, a także elementy urządzeń elektronicznych, np. przewody i kable. Jest to produkt w pełni podlegający recyklingowi, który odgrywa ważną rolę w gospodarce obiegu zamkniętego.

Po zrealizowaniu transakcji spółka Basell Orlen Polyolefins sp. z o.o. nadal będzie rozwijała produkcję i sprzedaż polietylenu HDPE, czyli wysokiej gęstości oraz polipropylenu.

### 2. Nowe finansowania bankowe

W lipcu 2022 roku PKN ORLEN podpisał umowę kredytu z podmiotami z Grupy SMBC w kwocie 300 mln EUR. Na dzień zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nowy kredyt z SMBC nie został uruchomiony.

### 3. Uzgodnienie planu połączenia pomiędzy PKN ORLEN a PGNiG S.A. oraz ustalenie parytetu wymiany akcji w związku z tym połączeniem

W dniu 29 lipca 2022 roku PKN ORLEN i Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie („PGNiG”) podpisały plan połączenia („Plan Połączenia”). Plan Połączenia zakłada połączenie w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, to jest połączenie przez przejęcie PGNiG (spółka przejmowana) przez PKN ORLEN (spółka przejmująca),

polegające na przeniesieniu całego majątku PGNiG na Spółkę w zamian za akcje Spółki przyznawane akcjonariuszom PGNiG („Połączenie”). Przyznawane akcje będą akcjami nowej emisji, emitowanymi w drodze podwyższenia kapitału zakładowego Spółki („Akcje Połączeniowe”).

Spółka przeprowadzi ofertę publiczną Akcji Połączeniowych skierowaną do akcjonariuszy PGNiG, na podstawie prospektu, po jego zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.Urz.UE.L z 30 czerwca 2017 roku, Nr 168, str. 12, ze zm.). Zgodnie z Planem Połączenia akcjonariuszom PGNiG, w zamian za posiadane przez nich akcje PGNiG, zostaną przyznane w związku z Połączeniem Akcje Połączeniowe w następującym stosunku: 0,0925 akcji PKN ORLEN : 1 akcja PGNiG („Parytet Wymiany Akcji”). Przez powyższe należy rozumieć, że w zamian za 1 (jedną) akcją PGNiG jej akcjonariusze otrzymają 0,0925 Akcji Połączeniowej, przy czym liczba przyznanych Akcji Połączeniowych stanowić będzie liczbę naturalną, a w zamian za nieprzyznane ułamki Akcji Połączeniowych wynikające z zastosowania Parytetu Wymiany Akcji akcjonariusze PGNiG otrzymają dopłaty na zasadach określonych w Planie Połączenia.

Zgodnie z art. 506 § 1 KSH, podstawę Połączenia stanowić będą uchwały WZA PKN ORLEN oraz WZA PGNiG, zawierające stosownie do art. 506 § 2 oraz § 4 KSH, jak również właściwych postanowień statutów każdej z Łączących się Spółek zgodę na Plan Połączenia oraz na treść zmian statutu Spółki Przejmującej.

#### **Warunki Połączenia**

Połączenie zależy od spełnienia przewidzianych prawem warunków w postaci uzyskania wymaganych prawem zgód i dokonania pozostałych wymaganych prawem działań związanych z Połączeniem. W szczególności dla ukończenia procesu Połączenia, zainicjowanego niniejszym Planem Połączenia, niezbędne jest:

- opracowanie przez Spółkę Przejmującą Prospektu i złożenie przez Spółkę Przejmującą wniosku do Komisji Nadzoru Finansowego o zatwierdzenie Prospektu oraz wydanie decyzji o jego zatwierdzeniu;
- udostępnienie Prospektu osobom, do których skierowana jest oferta publiczna związana z Połączeniem;
- wydanie przez Radę Ministrów zgody na Połączenie na zasadzie art. 13 ust. 5 w zw. z ust. 1 pkt 9) i 23) ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym (t.j. Dz.U. z 2021 r. poz. 1933, ze zm.);
- niewydanie przez organ kontroli decyzji o zgłoszeniu sprzeciwu co do następczego nabycia dominacji w Spółce Przejmującej określonego art. 3 ust. 7 pkt 2 ustawy z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 2145, ze zm.), po uprzednim zawiadomieniu przez Spółkę Przejmującą, bądź wydanie decyzji o odmowie wszczęcia postępowania uzasadnione tym, iż czynność objęta zawiadomieniem Spółki Przejmującej, nie podlega przepisom tej ustawy.

Akcje Połączeniowe uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym nastąpi zapisanie Akcji Połączeniowych na rachunkach papierów wartościowych Akcjonariuszy PGNiG, tj. od dnia 1 stycznia 2022 roku. Powyższe oznacza, że Akcje Połączeniowe mogą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dywidendy ustalonej zgodnie z art. 348 KSH na podstawie sprawozdania finansowego Spółki Przejmującej za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2022 roku i kończący się w dniu 31 grudnia 2022 roku.

Plan Połączenia oraz inne dokumenty publikowane przez Spółkę w związku z Połączeniem będą dostępne na stronie internetowej PKN ORLEN pod adresem: <https://www.orlen.pl/pl/relacje-inwestorskie/polaczenie-z-pgnig>.

#### **4. Transakcja połączenia PKN ORLEN z GRUPĄ LOTOS S.A.**

##### **Opis transakcji**

W dniu 1 sierpnia 2022 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia PKN ORLEN S.A. ze spółką Grupa LOTOS S.A. („Grupa LOTOS”), („Połączenie”) oraz zmian Statutu PKN ORLEN S.A. uchwalonych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN S.A. w dniu 21 lipca 2022 roku obejmujących podwyższenie kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany w składzie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki.

Połączenie przeprowadzone zostało zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 KSH, w związku z czym z dniem 1 sierpnia 2022 roku, czyli z dniem wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS przez sąd rejonowy, PKN ORLEN przejął cały majątek Grupy LOTOS i z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z przepisów prawa, wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki Grupy LOTOS w ramach sukcesji uniwersalnej. W szczególności, z dniem Połączenia przeszły na Spółkę zezwolenia, koncesje oraz ulgi udzielone Grupie LOTOS, chyba że ustawa lub decyzja o udzieleniu zezwolenia, koncesji lub ulgi stanowi inaczej. Jednocześnie nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji, które Spółka wyda akcjonariuszom Grupy LOTOS („Akcje Połączeniowe”).

Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 534.636.326,25 zł do kwoty 783.059.906,25 zł w drodze emisji Akcji Połączeniowych, tj. 198.738.864 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki o wartości nominalnej 1,25 zł każda, o łącznej wartości nominalnej w kwocie 248.423.580 zł. Akcje Połączeniowe zostaną przyznane akcjonariuszom Grupy LOTOS, zgodnie z ustalonym parytetem wymiany, w ramach którego w zamian za 1 akcją Grupy LOTOS akcjonariusze Grupy LOTOS otrzymają 1,075 akcji PKN ORLEN (Akcji Połączeniowych), przy czym liczba przyznanych akcji stanowić będzie liczbę naturalną, a w zamian za nieprzyznane ułamki Akcji Połączeniowych wynikające z zastosowania parytetu wymiany akcji akcjonariusze Grupy LOTOS otrzymają odpowiednie dopłaty w gotówce.

##### **Powody i cele strategiczne przeprowadzenia Połączenia**

Grupa kapitałowa LOTOS, nad którą kontrolę objął PKN ORLEN w ramach Połączenia, była drugim co do wielkości w Polsce koncernem naftowym, zajmującym się wydobywaniem i przerobem ropy naftowej oraz sprzedażą hurtową i detaliczną produktów

naftowych. Grupa LOTOS była producentem i dostawcą m.in. benzyny bezołowiowej, oleju napędowego, oleju napędowego do celów opalowych (lekki olej opalowy), paliwa lotniczego oraz ciężkiego oleju opalowego. Koncern specjalizował się także w produkcji i sprzedaży olejów smarowych i asfaltów. Spółki z byłej Grupy kapitałowej LOTOS, które w momencie Połączenia weszły w skład Grupy ORLEN, zajmują się wydobywaniem węglowodorów w Polskiej Wyłącznej Strefie Ekonomicznej Morza Bałtyckiego, jak również prowadzą prace poszukiwawczo-wydobywcze w zakresie eksploatacji złóż ropy naftowej w obszarze Norweskiego Szelfu Kontynentalnego oraz na terytorium Litwy.

Transakcja połączenia z Grupą LOTOS jest kolejnym krokiem w ramach realizowanej przez Grupę ORLEN strategii budowy silnego i zdywersyfikowanego koncernu multienergetycznego, zdolnego do stawienia czoła wyzwaniom transformacji energetycznej zakładającej stopniowe odchodzenie od węglowodorów i paliw konwencjonalnych na rzecz nowych i bardziej zrównoważonych źródeł energii. Połączony koncern będzie miał większe możliwości dywersyfikacji prowadzonej działalności i konkurencyjności z wiodącymi podmiotami aktywnymi na europejskim i globalnym rynku, jak również realizacji inwestycji wspierających dążenia koncernu do osiągnięcia doskonałości operacyjnej w dotychczasowych obszarach działalności takich jak wydobywanie i produkcja rafinerijna. W perspektywie 2030 roku Grupa ORLEN dąży do tego, aby stać się jednym z największych zintegrowanych producentów petrochemii w Europie. Dodatkowo, wychodząc naprzeciw wyzwaniom transformacji, połączony koncern zamierza inwestować znaczne środki w rozwój technologii recyklingu tworzyw sztucznych. Ponadto, poprzez połączenie Grupa ORLEN realizuje swoje cele strategiczne związane z utrzymaniem i wzmocnieniem pozycji regionalnego lidera w obszarze sprzedaży detalicznej z ponad 3.500 stacjami paliw na siedmiu rynkach Europy Środkowo-Wschodniej, posiadającego rozbudowaną sieć ładowarek do pojazdów elektrycznych. Równocześnie, połączony koncern będzie posiadał skalę i środki umożliwiające rozwój w najbardziej innowacyjnych i często nieskomercjalizowanych jeszcze obszarach takich, jak chociażby wodór. W tym procesie kompetencje i aktywa Grupy LOTOS będą odgrywać kluczową rolę. W konsekwencji zrealizowane połączenie z Grupą LOTOS i związane z nim inicjatywy przyczynią się do zwiększenia bezpieczeństwa energetycznego Polski i regionu, które jest szczególnie istotne w obecnej sytuacji geopolitycznej.

### **Spełnienie wymaganych warunków w celu przeprowadzenia Połączenia**

Przeprowadzenie połączenia z Grupą LOTOS S.A. było uzależnione od spełnienia się, między innymi, następujących warunków:

1. podjęcia stosownych uchwał połączeniowych przez Walne Zgromadzenie Grupy LOTOS zawierających w szczególności zgodę na Plan Połączenia oraz zgodę na proponowane zmiany w statucie PKN ORLEN w związku z połączeniem – podjęte w dniu 20 lipca 2022 roku;
2. podjęcia stosownych uchwał połączeniowych przez Walne Zgromadzenie PKN ORLEN, w tym w szczególności w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego PKN ORLEN w związku z Połączeniem, w sprawie ustalenia tekstu jednolitego Statutu uwzględniającego (obejmującego) zmiany proponowane w związku z połączeniem, jako zmianę Statutu oraz w sprawie wyrażenia zgody na dopuszczenie i wprowadzenie akcji połączeniowych do obrotu na rynku regulowanym – podjęte w dniu 21 lipca 2022 roku;
3. spełnienia wymagań określonych w Decyzji Komisji Europejskiej i wdrożenia Środków Zaradczych w zakresie dezinvestycji oraz wykonania części zobowiązań behawioralnych (pozostała część zobowiązań jest rozciągnięta w czasie w okresie po Połączeniu) – opisane poniżej;
4. uzyskania zgody Rady Ministrów RP na Połączenie wymaganej przepisem art. 13 ust. 5 w zw. z ust. 1 pkt 9) i 23) Ustawy o Zasadach Zarządzania – Rada Ministrów wyraziła zgodę w dniu 19 lipca 2022 roku;
5. braku zgłoszenia sprzeciwu przez ministra właściwego do spraw aktywów państwowych co do następczego nabycia przez Skarb Państwa znaczącego uczestnictwa w Spółce – decyzja w sprawie braku sprzeciwu została wydana w dniu 27 czerwca 2022 roku;

### Spełnienie wymagań określonych w Decyzji Komisji Europejskiej i wdrożenie Środków Zaradczych

W dniu 27 lutego 2018 r. pomiędzy Spółką a Skarbem Państwa podpisany został list intencyjny dotyczący dokonania koncentracji pomiędzy Spółką a Grupą LOTOS. Dokonanie koncentracji zgodnie z obowiązującymi regulacjami wymagało zgody Komisji Europejskiej. W rezultacie przeprowadzonego postępowania, w dniu 14 lipca 2020 r. Komisja Europejska wydała pozytywną decyzję warunkową w sprawie Koncentracji 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 została zobowiązana wykonać określone w treści tej decyzji Środki Zaradcze mające na celu zapobieżenie wystąpieniu negatywnych skutków planowanej koncentracji dla konkurencji na właściwych rynkach. Środki Zaradcze obejmowały zobowiązania o charakterze strukturalnym oraz behawioralnym, odnoszące się do struktury oraz polityki przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji – PKN ORLEN i Grupy LOTOS, w tym zobowiązania do zawarcia umów obejmujących również dezinvestycje aktywów w pięciu obszarach: i) produkcji paliw oraz działalności hurtowej; (ii) logistyki paliw; (iii) działalności detalicznej; (iv) działalności związanej z paliwem lotniczym; oraz (v) produkcji biopaliw. Środki Zaradcze uznano za integralną część decyzji oraz niezbędny warunek koncentracji. W celu ich wdrożenia Spółka oraz Grupa LOTOS zawarły szereg umów o charakterze umów przedwstępnych lub warunkowych, zobowiązujących Spółkę oraz Grupę LOTOS do dokonania określonych dezinvestycji:

W celu wdrożenia Środków Zaradczych w obszarze rynku produkcji paliw oraz rynku hurtowej sprzedaży paliw zawarte zostały następujące umowy:

1. przedwstępna umowa zbycia 30% udziałów w LOTOS Asphalt sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („LOTOS Asphalt”) („Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asphalt”) pomiędzy Grupą LOTOS a Aramco Overseas Company B.V. („Aramco”), do której załącznikami są:
  - a) wzór umowy joint venture pomiędzy PKN ORLEN, Grupą LOTOS, LOTOS Asphalt a Aramco, realizującej zobowiązanie do zbycia na rzecz niezależnego podmiotu trzeciego 30% udziału w spółce, do której aportem wniesiona została rafineria zlokalizowana w

Gdańsku oraz zagwarantowanie temu podmiotowi uprawnień kontraktowych w zakresie ładu korporacyjnego (corporate governance),

- b) wzór umowy processingowej i umowy na odbiór produktów (offtake) pomiędzy Grupą LOTOS, LOTOS Asphalt a Spółką Hurtową (zgodnie z definicją poniżej), które zawarte będą na okres obowiązywania umowy joint venture, o której mowa w lit. a) powyżej,
- c) wzór umowy ramowej dotyczącej utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej pomiędzy PKN ORLEN a Spółką Hurtową (zgodnie z definicją poniżej), która zawarta będzie na okres 10 lat od dnia jej wejścia w życie,
- d) wzór umowy ramowej, dotyczącej outsourcingu logistyki kolejowej paliw pomiędzy PKN ORLEN a Spółką Hurtową (zgodnie z definicją poniżej), która zawarta będzie na okres obowiązywania umowy processingowej lub umowy odbioru produktów (offtake).

Wskazane powyżej umowy zostaną zawarte w dniu zawarcia umowy przyrzeczonej sprzedaży udziałów w LOTOS Asphalt.

Cena określona w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asphalt zostanie wyliczona w oparciu o formułę określoną w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asphalt, na którą składa się element stały w kwocie około 1,15 mld zł oraz element zmienny, zależny od wysokości długu oraz kapitału obrotowego LOTOS Asphalt w dniu poprzedzającym podpisanie umowy przyrzeczonej.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asphalt zawiera klauzulę istotnej niekorzystnej zmiany (material adverse change), uprawniającą Aramco do odstąpienia od tej umowy w razie zaistnienia ściśle określonych w umowie zdarzeń.

2. przedwstępna umowa sprzedaży 100% udziałów w LOTOS SPV 1 sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („Spółka Hurtowa”) pomiędzy Grupą LOTOS a Aramco („Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w Spółce Hurtowej”). Przed zawarciem umowy przyrzeczonej sprzedaży udziałów w Spółce Hurtowej zostanie wydzielona do niej zorganizowana część przedsiębiorstwa prowadzonego aktualnie przez LOTOS Paliwa sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („LOTOS Paliwa”) w zakresie hurtowej sprzedaży paliw („Działalność Hurtowa”).

Cena określona w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w Spółce Hurtowej zostanie wyliczona w oparciu o formułę określoną w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w Spółce Hurtowej, na którą składa się element stały w kwocie około 1 mld zł oraz element zmienny, zależny od wysokości długu oraz kapitału obrotowego Spółki Hurtowej w dniu poprzedzającym podpisanie umowy przyrzeczonej.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w Spółce Hurtowej zawiera klauzulę istotnej niekorzystnej zmiany (material adverse change), uprawniającą Aramco do odstąpienia od tej umowy w razie zaistnienia ściśle określonych w umowie zdarzeń.

W celu wdrożenia Środków Zaradczych w obszarze rynku biopaliw zawarta została następująca umowa:

1. przedwstępna umowa zbycia 100% udziałów w LOTOS Biopaliwa sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („LOTOS Biopaliwa”) pomiędzy Grupą LOTOS a Rossi Biofuel Zrt. („Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Biopaliwa”). Dokumentem dodatkowym do Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Biopaliwa jest umowa sprzedaży biokomponentów pomiędzy Spółką a LOTOS Biopaliwa, która będzie zawarta na okres 4 lat. Wskazana powyżej umowa sprzedaży biokomponentów zostanie zawarta w dniu zawarcia umowy przyrzeczonej sprzedaży udziałów w LOTOS Biopaliwa.

W celu wdrożenia Środków Zaradczych w obszarze rynku logistyki paliw zawarte zostały między innymi następujące umowy:

1. przedwstępna umowa zbycia 100% akcji w LOTOS Terminale S.A. z siedzibą w Czechowicach Dziedzicach („LOTOS Terminale”) pomiędzy Grupą LOTOS a Unimot Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Unimot Investments”), do której załącznikiem jest wzór umowy aportowej dotyczącej wniesienia aportem czterech baz paliw PKN ORLEN zlokalizowanych w Gdańsku, Szczecinie, Gutkowie i Bolesławcu do LOTOS Terminale;
2. warunkowa umowa składu paliw pomiędzy PKN ORLEN a Unimot Investments, umożliwiająca PKN ORLEN korzystanie z pojemności magazynowej w bazach paliw zlokalizowanych w Gdańsku, Szczecinie, Gutkowie i Bolesławcu po zbyciu akcji w LOTOS Terminale na rzecz Unimot Investments, zawarta na okres 10 lat od dnia jej wejścia w życie;
3. warunkowa umowa przedwstępna najmu i rozliczenia nakładów pomiędzy Spółką a Unimot Investments i Unimot S.A., określająca zobowiązanie Spółki, Unimot Investments i Unimot S.A. do zawarcia umowy przyrzeczonej precyzującej warunki realizacji inwestycji w zakresie budowy bazy paliw w Szczecinie, której właścicielem i operatorem będzie LOTOS Terminale. Wskazana powyżej umowa aportowa zostanie zawarta pomiędzy PKN ORLEN a LOTOS Terminale po realizacji koncentracji pomiędzy Spółką a Grupą LOTOS.

W celu wdrożenia Środków Zaradczych w obszarze rynku sprzedaży detalicznej paliw zawarte zostały następujące umowy:

1. przedwstępna umowa zbycia udziałów w LOTOS Paliwa pomiędzy Grupą LOTOS a MOL Hungarian Oil and Gas Public Limited Company („MOL”) („Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa”), z której to spółki przed zawarciem umowy przyrzeczonej sprzedaży udziałów LOTOS Paliwa zostanie wydzielona Działalność Hurtowa, obejmującej łącznie pakiet 417 stacji paliw sieci detalicznej LOTOS znajdujących się na terenie Polski.

Dokumentem dodatkowym do Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa jest warunkowa umowa sprzedaży paliw grupie MOL, pomiędzy PKN ORLEN a MOL, która będzie zawarta na okres do 8 lat.

Cena określona w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa zostanie wyliczona w oparciu o formułę określoną w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa, na którą składa się element stały w kwocie około 610 mln USD oraz element zmienny, zależny od wysokości długu oraz kapitału obrotowego LOTOS Paliwa w ostatnim dniu miesiąca poprzedzającym miesiąc, w którym nastąpi podpisanie umowy przyrzeczonej.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa zawiera klauzulę istotnej niekorzystnej zmiany (material adverse change), zgodnie z którą, w razie zajścia ściśle określonych w umowie zdarzeń cena za udziały w LOTOS Paliwa zostanie odpowiednio zmniejszona w oparciu o uzgodnioną formułę.

W celu wdrożenia Środków Zaradczych w obszarze rynku paliwa lotniczego zawarte zostały następujące umowy:

1. przedwstępna umowa zbycia wszystkich udziałów posiadanych przez Grupę LOTOS w LOTOS-Air BP Polska sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („LOTOS-Air BP”) pomiędzy Grupą LOTOS a Aramco;
2. warunkowa umowa sprzedaży LOTOS-Air BP paliwa lotniczego pomiędzy PKN ORLEN a LOTOS-Air BP, zawarta na okres do 15 lat od dnia jej wejścia w życie;
3. warunkowa umowa składu paliwa lotniczego LOTOS-Air BP w Olszanicy pomiędzy PKN ORLEN a LOTOS-Air BP, zawarta na okres do 15 lat od dnia jej wejścia w życie;
4. warunkowa umowa świadczenia usług wsparcia działalności operacyjnej w przypadku wystąpienia siły wyższej pomiędzy PKN ORLEN, ORLEN Aviation sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie a LOTOS-Air BP, zawarta na okres do 15 lat od dnia jej wejścia w życie.

W celu wdrożenia Środków Zaradczych w obszarze rynku asfaltu zawarte zostały między innymi następujące umowy:

1. przedwstępna umowa zbycia 100% akcji w spółce LOTOS Terminale, która to spółka, przed zawarciem umowy przyrzeczonej sprzedaży akcji, nabędzie 100% udziałów w spółce LOTOS SPV 2 sp. z o.o. („Spółka Asfaltowa”), pomiędzy Spółką a Unimot Investments. Do Spółki Asfaltowej zostanie uprzednio wydzielona Działalność Asfaltowa.
2. warunkowa umowa sprzedaży asfaltów pomiędzy Grupą LOTOS, PKN ORLEN a Unimot Investments, która będzie zawarta na okres 10 lat od dnia jej wejścia w życie z możliwością przedłużenia na kolejne dwa pięcioletnie okresy na warunkach uprzednio uzgodnionych pomiędzy stronami.

W dniu 20 czerwca 2022 roku Komisja Europejska zatwierdziła strony i warunki opisanych powyżej umów, potwierdzając, że spełniają one wymagania określone w decyzji oraz tożsamość kontrahentów. Zawarcie umów przyrzeczonych z wyżej wskazanymi nabywcami oraz w zależności od przypadku wejście w życie umów warunkowych winno nastąpić w terminie 6 miesięcy od dnia ich zatwierdzenia przez Komisję Europejską.

#### **Dodatkowe umowy towarzyszące Połączeniu**

PKN ORLEN zawarł z MOL warunkową, ramową umowę sprzedaży („Umowa Ramowa”), w wyniku której podmioty należące do Grupy Kapitałowej ORLEN nabędą od MOL 144 stacji paliw zlokalizowanych na Węgrzech oraz 41 stacji paliw zlokalizowanych na Słowacji, za łączną cenę około 229 mln EUR („Transakcje”). Cena na dzień rozliczenia Transakcji będzie podlegała korekcie wynikającej ze zmiany poziomu długu netto oraz kapitału obrotowego w nabywanych aktywach w porównaniu do ich wartości referencyjnych. Zamknięcie Transakcji powinno nastąpić w terminie 12 miesięcy od dnia podpisania Umowy Ramowej, przy czym faktyczny odbiór wszystkich nabywanych aktywów zostanie zakończony w ciągu 18 miesięcy od dnia zamknięcia Transakcji. Warunkami zamknięcia Transakcji jest, między innymi, uzyskanie odpowiedniej zgody Komisji oraz uprzednie nabycie przez MOL 100% udziałów w LOTOS Paliwa.

Dodatkowo PKN ORLEN podpisał z Saudi Arabian Oil Company długoterminową umowę na dostawy ropy naftowej do spółek z Grupy Kapitałowej ORLEN. Na podstawie tej umowy, PKN ORLEN po połączeniu zagwarantuje dostawy ropy naftowej od Saudi Arabian Oil Company do Grupy Kapitałowej ORLEN w ilości od 200 do 337 tys. baryłek dziennie.

PKN ORLEN podpisał także z Saudi Arabian Oil Company oraz Saudi Basic Industries Corporation umowę o współpracy celem analizy, przygotowania i realizacji wspólnych inwestycji w sektorze petrochemicznym. Wśród potencjalnych obszarów współpracy analizowane będą m.in. projekty rozwojowe dotyczące olefin i pochodnych, w tym pochodnych aromatów, w Polsce oraz w Europie Środkowo-Wschodniej.

PKN ORLEN podpisał również z Saudi Arabian Oil Company umowę o współpracy celem wspólnej analizy, przygotowania i realizacji projektów badawczo rozwojowych, również w ramach technologii zrównoważonego rozwoju.

#### **Porozumienie ze Skarbem Państwa**

W dniu 20 lipca 2022 roku podpisane zostało porozumienie pomiędzy Spółką a Skarbem Państwa w związku z planowanym połączeniem Spółki z Grupą LOTOS S.A. („Porozumienie”).

Porozumienie zawiera niestanowiące zobowiązania umownego deklaracje intencji Spółki dotyczące: (i) realizacji polityki energetycznej Polski w zakresie ropy naftowej oraz paliw ciekłych (tradycyjnych) oraz (ii) kontynuacji polityki zatrudnienia w stosunku do pracowników grupy kapitałowej Grupy LOTOS, którzy po połączeniu staną się pracownikami grupy kapitałowej Spółki, zapewniającej prawidłowe i bezpieczne funkcjonowanie zakładów pracy należących przed połączeniem do grupy kapitałowej Grupy LOTOS, a także zobowiązanie Spółki do kontynuacji kluczowych inwestycji realizowanych przez Grupę LOTOS przed Połączeniem, wskazanych w Porozumieniu.

Strony Porozumienia przewidują, że po połączeniu Spółki z Grupą LOTOS kontynuowane będą kluczowe inwestycje Grupy LOTOS wskazane w Porozumieniu, w zakresie minimalnym w nim określonym („Zobowiązania Inwestycyjne”). Spółka zadeklarowała, że niezwłocznie po Połączeniu dokona weryfikacji warunków kontynuowania tych inwestycji.

Spółka zadeklarowała również, że po Połączeniu i z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Porozumieniu, podejmie działania w kierunku: (i) dywersyfikacji dostaw surowców naturalnych, w szczególności ropy naftowej, oraz uniezależnienia Polski od dostaw ropy rosyjskich, (ii) umocnienia pozycji Spółki na rynku produkcji i dystrybucji paliw ciekłych (tradycyjnych), przy jednoczesnym podejmowaniu starań dotyczących ograniczenia ich emisyjności, (iii) rozwoju Spółki na rynku produktów petrochemicznych, w tym poprzez poszukiwanie i podejmowanie inwestycji, (iv) badań i projektów dotyczących wykorzystania paliw alternatywnych, a także elektromobilności oraz (v) utrzymania prawidłowego funkcjonowania rafinerii w Gdańsku.

Deklaracja odnosząca się do realizacji przez Spółkę polityki energetycznej Polski realizowana będzie w zakresie dopuszczalnym przez powszechnie obowiązujące przepisy prawa i postanowienia Statutu Spółki.

Porozumienie nie ma charakteru prawnie wiążącego za wyjątkiem wybranych jego postanowień, regulujących między innymi wykonanie Zobowiązań Inwestycyjnych, w tym zasady odpowiedzialności Spółki za ich naruszenie.



W przypadku zwinionego niewykonania lub nienależytego wykonania przez Spółkę prawnie wiążących Zobowiązań Inwestycyjnych oraz bezskutecznego upływu terminów przewidzianych przez strony Porozumienia na opracowanie planu naprawczego niewykonania lub nienależytego wykonania tych zobowiązań, Spółka będzie zobowiązana do zapłaty na rzecz Skarbu Państwa kar umownych w wysokości precyzyjnie określonej w Porozumieniu.

Z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Porozumieniu obowiązuje ono przez okres 10 lat od dnia jego zawarcia, przy czym okres ten ulegnie automatycznemu przedłużeniu w okolicznościach wskazanych w Porozumieniu, na okres niezbędny do realizacji Zobowiązań Inwestycyjnych. Porozumienie wejdzie w życie w zasadniczej części z dniem połączenia Spółki z Grupą LOTOS, tj. z datą wpisu Połączenia do właściwego rejestru.

W ocenie Spółki, na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie ma ryzyka, że warunki zawarte w porozumieniu ze Skarbem Państwa mogłyby nie zostać spełnione.

### **Rozliczenie transakcji nabycia**

Transakcja połączenia PKN ORLEN z Grupą LOTOS podlega rozliczeniu metodą przejęcia zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek.

W związku z tym, że transakcja dokonała się poprzez wymianę udziałów kapitałowych, gdzie PKN ORLEN dokonał podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji, które zostaną następnie przyznane akcjonariuszom Grupy LOTOS, Grupa dokonała oceny faktów i okoliczności związanych z transakcją w celu ustalenia, która z łączących się spółek jest jednostką przejmującą.

Na bazie dokonanego profesjonalnego osądu, Grupa oceniła że PKN ORLEN jest jednostką przejmującą, która poprzez transakcję połączenia uzyskała kontrolę nad Grupą LOTOS.

Istotnym akcjonariuszem Grupy LOTOS na moment Połączenia był Skarb Państwa, który na moment transakcji posiadał pakiet 98.329.515 akcji spółki stanowiących 53,19% jej kapitału zakładowego i uprawniających do około 53,19% głosów na walnym zgromadzeniu spółki. W wyniku transakcji udział Skarbu Państwa w kapitale zakładowym i prawach głosów na walnym zgromadzeniu Jednostki Dominującej - PKN ORLEN wzrósł z około 27,52% do około 35,66% i w ocenie Grupy po Połączeniu Skarb Państwa nadal posiada zdolność wywierania na nią znaczącego wpływu.

Datą przejęcia Grupy LOTOS, jest dzień wpisu Połączenia do rejestru przedsiębiorców KRS przez sąd rejonowy, czyli 1 sierpnia 2022 roku.

W związku z tym, że połączenie z Grupą LOTOS zostało przeprowadzone w drodze emisji akcji, które zostaną wydane byłym akcjonariuszom Grupy LOTOS, wartość godziwa zapłaty przekazanej w ramach połączenia wyceniona zgodnie z MSSF 3 stanowić będzie wartość godziwą wyemitowanych przez PKN ORLEN udziałów kapitałowych przekazanych akcjonariuszom, powiększoną o ewentualne dopłaty w gotówce wypłacone akcjonariuszom, którym w wyniku zastosowania parytetu wymiany akcji będą przypadać ułamkowe części akcji połączeniowych.

Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oszacowana wartość godziwa przekazanej zapłaty została obliczona jako ilorz liczby wyemitowanych akcji, tj. 198.738.864 oraz ceny rynkowej jednej akcji według kursu zamknięcia na dzień połączenia w wysokości 76,10 PLN i wyniosła 15 124 mln PLN. Wartość godziwa przekazanej zapłaty może ulec zmianie, w związku z przyjętym procesem przyznawania byłym akcjonariuszom Grupy LOTOS akcji połączeniowych i wypłaty ewentualnych dopłat w gotówce. Zastosowanie metody przejęcia zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek wymaga również ujęcia i wyceny możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów, przejętych zobowiązań oraz wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz ujęcia i wyceny wartości firmy lub zysku z okazji nabycia.

W związku z krótkim okresem czasu pomiędzy datą Połączenia, tj. 1 sierpnia 2022 roku a dniem zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie uzyskała informacji niezbędnych do zaprezentowania wszystkich ujawnień związanych z transakcją połączenia wymaganych przez MSSF 3. W szczególności Grupa nie otrzymała danych finansowych, na bazie których mogłaby przedstawić tymczasowe wartości nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań oraz dokonać prowizorycznego rozliczenia ceny nabycia, którego skutkiem byłoby zaprezentowanie tymczasowej wartości firmy lub tymczasowego zysku na okazyjnym nabyciu. Brak danych finansowych uniemożliwił również Grupie zaprezentowania wymaganych przez MSSF 3 ujawnień dotyczących przychodów oraz zysku powiększonej Grupy za bieżący okres sprawozdawczy, wyliczonych w taki sposób, jak gdyby datą przejęcia był 1 stycznia 2022 roku.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły inne zdarzenia, poza ujawnionymi w niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które wymagałyby ujęcia lub ujawnienia.

# PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA

2022

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI  
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

**B. PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**
**Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów**

	NOTA	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	5.1	73 751	40 277	35 189	19 336
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>		45 589	26 282	20 013	10 903
<i>przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>		28 162	13 995	15 176	8 433
Koszty własny sprzedaży	5.2	(61 113)	(32 509)	(30 306)	(16 663)
<i>koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>		(33 978)	(19 170)	(15 849)	(8 573)
<i>wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(27 135)	(13 339)	(14 457)	(8 090)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>12 638</b>	<b>7 768</b>	<b>4 883</b>	<b>2 673</b>
Koszty sprzedaży		(2 687)	(1 355)	(2 331)	(1 168)
Koszty ogólnego zarządu		(662)	(351)	(615)	(293)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	1 170	292	1 853	921
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(6 644)	(3 026)	(784)	(261)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych		5	(1)	(1)	(2)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>3 820</b>	<b>3 327</b>	<b>3 005</b>	<b>1 870</b>
Przychody finansowe	5.6	1 935	991	1 570	1 109
Koszty finansowe	5.6	(1 629)	(644)	(743)	(217)
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>		<b>306</b>	<b>347</b>	<b>827</b>	<b>892</b>
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości pożyczek i odsetek od należności handlowych		(50)	(33)	(4)	(1)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>4 076</b>	<b>3 641</b>	<b>3 828</b>	<b>2 761</b>
Podatek dochodowy		(847)	(799)	(532)	(429)
<i>podatek dochodowy bieżący</i>		(1 225)	(935)	(306)	(254)
<i>podatek odroczony</i>		378	136	(226)	(175)
<b>Zysk netto</b>		<b>3 229</b>	<b>2 842</b>	<b>3 296</b>	<b>2 332</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>					
<b>które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>		<b>6</b>	<b>(3)</b>	<b>3</b>	<b>-</b>
<i>zyski i straty aktuarialne</i>		10	(2)	-	-
<i>zyski/(straty) z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>		(2)	(1)	4	-
<i>podatek odroczony</i>		(2)	-	(1)	-
<b>które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>		<b>(202)</b>	<b>(83)</b>	<b>107</b>	<b>250</b>
<i>instrumenty zabezpieczające</i>		(268)	39	(134)	354
<i>koszty zabezpieczenia</i>		18	(142)	266	(45)
<i>podatek odroczony</i>		48	20	(25)	(59)
<b>Całkowite dochody netto</b>		<b>3 033</b>	<b>2 756</b>	<b>3 406</b>	<b>2 582</b>
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN na akcję)		7,55	6,65	7,71	5,46

Noty przedstawione na stronach 55 - 84 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	NOTA	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		18 104	17 997
Wartości niematerialne		1 734	1 667
Aktywa z tytułu praw do użytkowania		2 183	2 382
Akcje i udziały w jednostkach zależnych i współkontrolowanych		19 909	19 274
Instrumenty pochodne	5.8	273	265
Należności długoterminowe z tytułu leasingu		20	20
Pozostałe aktywa, w tym:	5.8	3 081	2 704
<i>Pożyczki udzielone</i>		2 865	2 490
		<b>45 304</b>	<b>44 309</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		15 222	11 167
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		12 879	9 867
Należności z tytułu podatku dochodowego		2	4
Środki pieniężne		961	1 521
Instrumenty pochodne	5.8	1 579	1 191
Pozostałe aktywa, w tym:	5.8	5 116	2 744
<i>Depozyty zabezpieczające</i>		2 387	247
<i>Pożyczki udzielone</i>		914	1 315
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		21	150
		<b>35 780</b>	<b>26 644</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>81 084</b>	<b>70 953</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		(625)	(423)
Kapitał z aktualizacji wyceny		9	11
Zyski zatrzymane		38 322	36 582
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>39 991</b>	<b>38 455</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i obligacje	5.7	5 160	8 953
Rezerwy	5.9	336	465
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		188	613
Instrumenty pochodne	5.8	1 050	769
Zobowiązania z tytułu leasingu		2 156	2 127
Pozostałe zobowiązania	5.8	196	183
		<b>9 086</b>	<b>13 110</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		17 598	12 144
Zobowiązania z tytułu leasingu		325	356
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		577	300
Kredyty, pożyczki i obligacje	5.7	4 239	945
Rezerwy	5.9	1 579	2 362
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1 109	621
Instrumenty pochodne	5.8	1 892	623
Pozostałe zobowiązania	5.8	4 688	2 037
		<b>32 007</b>	<b>19 388</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>41 093</b>	<b>32 498</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>81 084</b>	<b>70 953</b>

Noty przedstawione na stronach 55 - 84 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

**Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał podstawowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
01/01/2022	2 285	(423)	11	36 582	38 455
Zysk netto	-	-	-	3 229	3 229
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(202)	(2)	8	(196)
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	<b>(202)</b>	<b>(2)</b>	<b>3 237</b>	<b>3 033</b>
Dywidendy	-	-	-	(1 497)	(1 497)
<b>30/06/2022</b>	<b>2 285</b>	<b>(625)</b>	<b>9</b>	<b>38 322</b>	<b>39 991</b>
(niebadane)					
01/01/2021	2 285	(74)	(8)	29 666	31 869
Zysk netto	-	-	-	3 296	3 296
Składniki innych całkowitych dochodów	-	107	3	-	110
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	<b>107</b>	<b>3</b>	<b>3 296</b>	<b>3 406</b>
Dywidendy	-	-	-	(1 497)	(1 497)
<b>30/06/2021</b>	<b>2 285</b>	<b>33</b>	<b>(5)</b>	<b>31 465</b>	<b>33 778</b>
(niebadane)					

Noty przedstawione na stronach 55 - 84 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

		6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)
	NOTA				
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>					
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>4 076</b>	<b>3 641</b>	<b>3 828</b>	<b>2 761</b>
Korekty o pozycje:					
Amortyzacja	5.2	1 080	540	998	497
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych		(61)	1	(123)	(114)
Odsetki netto		49	21	87	45
Dywidendy	5.6	(488)	(488)	(718)	(718)
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej, w tym:		5 556	2 820	(1 003)	(619)
<i>utworzenie/(odwrócenie) odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku</i>	5.5	2 126	2 102	17	15
<i>rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych</i>	5.5, 5.6	3 306	613	(1 077)	(663)
Zmiana stanu rezerw		1 690	865	954	408
Zmiana stanu kapitału pracującego		(3 913)	(1 789)	(255)	(781)
<i>zapasy</i>		(4 055)	(1 794)	(1 245)	(127)
<i>należności</i>		(3 083)	(980)	(2 575)	(1 980)
<i>zobowiązania</i>		3 225	985	3 565	1 326
Pozostałe korekty, w tym:		(2 630)	(231)	659	475
<i>rozliczenie dotacji na prawa majątkowe</i>		(712)	(373)	(422)	(278)
<i>depozyty zabezpieczające</i>	5.8	(2 146)	(388)	1 044	747
Podatek dochodowy (zapłacony)		(735)	(68)	(259)	(166)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>4 624</b>	<b>5 312</b>	<b>4 168</b>	<b>1 788</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>					
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania		(4 102)	(2 217)	(2 618)	(846)
Nabycie akcji i udziałów		(590)	(269)	(366)	(56)
Wydatki z tytułu dopłat do kapitału w jednostkach zależnych		(108)	(57)	(485)	(380)
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania		881	855	507	501
Odsetki otrzymane		90	55	35	20
Dywidendy otrzymane		481	481	489	489
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych		(356)	(220)	(677)	(254)
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych		273	200	3	2
Wpływy/(Wydatki) z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych		172	(89)	(841)	(841)
Przepływy netto w ramach systemu cash pool		-	(199)	(74)	187
Rozliczenie instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń		(1 931)	(727)	(93)	(87)
Pozostałe		3	1	12	13
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej</b>		<b>(5 187)</b>	<b>(2 186)</b>	<b>(4 108)</b>	<b>(1 252)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>					
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	5.7	7 836	-	4 656	700
Emisja obligacji		-	-	3 225	2 231
Splata kredytów i pożyczek	5.7	(8 050)	(3 550)	(6 853)	(2 936)
Wykup obligacji	5.7	(400)	(400)	-	-
Odsetki zapłacone od kredytów, pożyczek, obligacji i cash pool		(204)	(181)	(170)	(157)
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu		(52)	(11)	(51)	(10)
Przepływy netto w ramach systemu cash pool		1 064	308	175	15
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		(176)	(85)	(184)	(88)
Pozostałe		(18)	(10)	(14)	(14)
<b>Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej</b>		<b>-</b>	<b>(3 929)</b>	<b>784</b>	<b>(259)</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych</b>		<b>(563)</b>	<b>(803)</b>	<b>844</b>	<b>277</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		3	(2)	(1)	(1)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>1 521</b>	<b>1 766</b>	<b>586</b>	<b>1 153</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>961</b>	<b>961</b>	<b>1 429</b>	<b>1 429</b>
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		<i>83</i>	<i>83</i>	<i>87</i>	<i>87</i>

Noty przedstawione na stronach 55 - 84 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Podstawowa działalność PKN ORLEN

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest przerób ropy naftowej oraz produkcja paliw, wyrobów petrochemicznych i chemicznych, jak również sprzedaż hurtowa i detaliczna produktów paliwowych. PKN ORLEN wytwarza, prowadzi dystrybucję i obrót energią elektryczną i ciepłą.

Od 26 listopada 1999 roku akcje PKN ORLEN są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w systemie notowań ciągłych.

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

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

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 r. poz.757) i przedstawia sytuację finansową Spółki PKN ORLEN na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku i 30 czerwca 2021 roku.

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W ramach oceny możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę, Zarząd dokonał analizy dotychczasowych ryzyk zarówno o charakterze finansowym jak i operacyjnym, w tym w szczególności dokonał oceny wpływu trwającego konfliktu zbrojnego w Ukrainie i związanych z nim zmian sytuacji makroekonomicznej w Europie i na świecie oraz sankcji nakładanych na Rosję na działalność Spółki, o czym szerzej opisano w nocie [3.1](#).

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych, zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału.

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

##### 2.2.1. Zasady rachunkowości

W niniejszym półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowane przez Spółkę istotne zasady rachunkowości oraz istotne wartości oparte na osądach i szacunkach były takie same jak opisane w poszczególnych notach objaśniających do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok 2021.

#### 2.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

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

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

W PKN ORLEN nie występuje istotna sezonowość lub cykliczność działalności.

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

#### 3.1. Wpływ konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność operacyjną i finansową Spółki

24 lutego 2022 roku Rosja rozpoczęła inwazję w Ukrainie. Wybuch wojny istotnie pogłębił niedobory gazu ziemnego, węgla kamiennego oraz ropy naftowej i paliw płynnych, które pojawiły się na globalnych rynkach tych towarów już z początkiem czwartego kwartału

ubiegłego roku. Kolejne sankcje nakładane na import węgłowodórów z Rosji spowodowały w początkowym okresie intensywny wzrost cen ropy i produktów ropopochodnych. Wzrosły również ceny gazu i energii elektrycznej. Jednocześnie w I półroczu 2022 roku występowała bardzo duża zmienność notowań uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, których cena tuż po wybuchu wojny gwałtownie spadła by w kolejnych miesiącach ponownie zacząć wzrastać do poziomów sprzed wybuchu konfliktu.

Od początku wojny Spółka obserwuje również wzrosty marż rafineryjnych, spowodowane głównie niedostateczną podażą paliw w stosunku do popytu, wynikającą ze strukturalnego niedoboru mocy rafineryjnych na świecie silnie zredukowanych zaraz po wybuchu pandemii.

Dynamiczne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym i zmiany regulacyjne doprowadziły w II kwartale 2022 roku do ponownego osłabienia waluty PLN i wpływały negatywnie na wycenę i rozliczenie posiadanych przez Spółkę instrumentów pochodnych w całym I półroczu 2022 roku.

W ocenie Spółki trwający konflikt w Ukrainie będzie w dalszym ciągu wpływać na sytuację makroekonomiczną w kraju i na świecie i będzie powodować zmienność cen produktów rafineryjnych i petrochemicznych oraz surowców, w tym ropy, energii oraz uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> i notowań walut z trudnym obecnie do określenia kierunkiem wpływu na marże. W konsekwencji może to prowadzić do dalszego wzrostu inflacji i stóp procentowych, co przełoży się na sytuację gospodarczą w krajach, w których Spółka prowadzi swoją działalność, w tym możliwe spowolnienie wzrostu gospodarczego lub nawet recesję. Natomiast skala i wpływ wojny w Ukrainie na sytuację makroekonomiczną i w konsekwencji przyszłą sytuację finansową Spółki, jej działalność operacyjną, jak również osiągnięte przez nią w przyszłości wyniki finansowe są obecnie bardzo trudne do oszacowania. Wpływ ten będzie uzależniony zarówno od realizacji możliwych scenariuszy dalszego przebiegu wojny w Ukrainie, a także od działań jakie będą podejmowały rządy innych krajów, w tym podtrzymywania lub nakładania nowych sankcji na Rosję, a także kontynuacji ograniczeń w relacjach handlowych z Rosją i ewentualnie państwami popierającymi jej działania zbrojne w Ukrainie. Wprowadzenie sankcji lub podjęcie innych działań znacząco ograniczających dostępność ropy z kierunku rosyjskiego może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki.

Opis dokonań Spółki i czynników mających istotny wpływ na dane finansowe prezentowane przez Spółkę w I półroczu 2022 roku został przedstawiony w nocie [3.2](#).

Dotychczas nie wystąpiły zakłócenia w procesach operacyjnych realizowanych w ramach Spółki, jak również nie miały miejsca istotne ograniczenia w zakresie dostępności surowców, w tym ropy naftowej, w żadnym z obszarów funkcjonowania Spółki. Dostawy paliw na wszystkie stacje paliw sieci ORLEN są cały czas realizowane i nie występują zakłócenia w żadnym z obszarów funkcjonowania Spółki. Spółka ocenia, że dysponuje odpowiednimi zapasami surowców, w tym ropy naftowej oraz paliw. Dodatkowo, Spółka zabezpieczyła dodatkowe dostawy ropy naftowej z innych źródeł, zapewniające kontynuację przerobu i sprzedaży bez istotnych ograniczeń.

Ponadto, pomimo całkowitego wstrzymania począwszy od 27 kwietnia 2022 roku dostaw gazu ziemnego dostarczanego przez PAO Gazprom i OOO Gazprom Eksport do PGNiG, który jest głównym dostawcą gazu dla Spółki, w II kwartale 2022 roku, umowa ramowa z PGNiG na dostarczanie paliwa gazowego do systemu PKN ORLEN była realizowana w pełnym zakresie i nie występowały zakłócenia w dostawach. Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego przesył gazu do Spółki jest zgodny z kontraktem i zapotrzebowaniem Spółki. Od końca 2021 roku PKN ORLEN wdrażał dodatkowo działania po stronie technologicznej zmniejszające zależność zakładu głównego w Płocku od dostępności gazu ziemnego. Spółka posiada pełne pokrycie kontraktowe swojego zapotrzebowania, dodatkowo poprzez członkostwo i aktywny udział na Towarowej Gieldzie Energii oraz posiadanie portfela kontraktów OTC ma szerokie możliwości w zakresie alternatyw zakupowych.

W związku z trwającą wojną w Ukrainie Spółka opracowała odpowiednie plany awaryjne zarówno na wypadek ataków cybernetycznych, konieczności wprowadzenia natychmiastowych zmian w łańcuchu dostaw, jak również na wypadek zagrożenia życia pracowników Spółki w przypadku rozszerzenia działań zbrojnych na terytorium Polski. Dodatkowo opracowane zostały procedury na wypadek wystąpienia sytuacji awaryjnych w celu zapewnienia ciągłości działania infrastruktury krytycznej.

Spółka posiada wystarczające środki finansowe umożliwiające jej regulowanie bieżących zobowiązań, a także kontynuację planowanych projektów inwestycyjnych i akwizycyjnych. Obserwowane w I kwartale 2022 roku dynamiczne zmiany cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz osłabienie się waluty PLN miały wpływ na portfel transakcji pochodnych posiadanych przez Spółkę. Od wybuchu wojny Spółka na bieżąco dostosowywała działania na posiadanym portfelu transakcji pochodnych do zmieniających się warunków rynkowych, aby zredukować ich negatywny wpływ na sytuację płynnościową oraz wyniki Spółki. W I kwartale 2022 roku w wyniku zwiększonego zapotrzebowania na kapitał pracujący oraz w celu uzupełnienia depozytów zabezpieczających Spółka wykorzystywała dodatkowe środki w ramach umowy kredytu konsorcjального. W II kwartale 2022 roku Spółka wykorzystywała wygenerowane w tym okresie nadwyżki gotówkowe do spłaty kredytów w rachunkach bieżących oraz kredytu konsorcjального.

W ocenie Spółki trwający konflikt w Ukrainie nie wpływa na zmianę ryzyka w odniesieniu do udzielonych gwarancji na dzień 30 czerwca 2022 roku. Spółka dokonała szczegółowej analizy sprzedaży realizowanej na rynkach ukraińskim i rosyjskim. Na bazie przeprowadzonej analizy, ze względu na niski wolumen sprzedaży w tych krajach (udział poniżej 2% w przychodach ze sprzedaży Spółki) oraz nieistotne saldo należności od podmiotów mających siedzibę w tych krajach na dzień bilansowy, Spółka nie stwierdziła istotnego wzrostu ryzyka niesplacalności należności wykazanych na dzień 30 czerwca 2022 roku.

Ponadto, w związku z trwającą wojną w Ukrainie Spółka aktywnie zaangażowała się w działania prospołeczne w zakresie pomocy zarówno uchodźcom przybywającym do Polski zza wschodniej granicy jak i osobom walczącym w Ukrainie.

Spółka na bieżąco monitoruje rozwój wydarzeń w Ukrainie i dostosowuje swoje działania do zmieniających się warunków rynkowych. Niemniej jednak, w przypadku przedłużającego się konfliktu zbrojnego w Ukrainie i realizacji negatywnych scenariuszy wpływu wojny na sytuację gospodarczą na świecie, może mieć to negatywny wpływ również na działalność Spółki, zarówno od strony organizacyjnej jak i płynnościowej.



W I półroczu Spółka uznała zmiany otoczenia makroekonomicznego, wzrost notowań cen ropy, produktów rafineryjnych i petrochemicznych oraz istotny wzrost cen gazu spowodowane między innymi przez konflikt zbrojny w Ukrainie oraz niepewność dostępności ropy REBCO w wyniku sankcji nakładanych na Rosję za przesłanki wskazujące na konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2022 roku. Dodatkowe informacje zawarto w nocie [5.4](#).

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

#### **Rachunek zysków lub strat**

Przychody ze sprzedaży PKN ORLEN za 6 miesięcy 2022 roku wyniosły 73 751 mln PLN i były wyższe o 38 562 mln PLN (r/r). Wzrost przychodów ze sprzedaży (r/r), wynika zarówno z wyższych o 16% (r/r) wolumenów sprzedaży we wszystkich segmentach jak i wyższych o 66% (r/r) cen ropy naftowej, a w konsekwencji także notowań podstawowych produktów.

W okresie 6 miesięcy 2022 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku wzrosły ceny benzyny o 82%, oleju napędowego o 101%, paliwa lotniczego o 106%, ciężkiego oleju opałowego o 56%, etylenu o 48% i propylenu o 55%.

Koszty działalności operacyjnej łącznie zwiększyły się o (31 210) mln PLN (r/r) do poziomu (64 462) mln PLN głównie w efekcie wzrostu kosztów materiałów i energii oraz wartości sprzedanych towarów i materiałów, przede wszystkim na skutek wyższych (r/r) cen podstawowych surowców m.in. w rezultacie ograniczeń importu z Rosji.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł (5 474) mln PLN i był niższy o (6 543) mln PLN (r/r) głównie w wyniku zmiany wpływu netto rozliczenia i wyceny pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej (instrumenty niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń) w kwocie (4 502) mln PLN oraz utworzenia netto odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku w wysokości (2 126) mln PLN, które dotyczyły głównie w segmencie Rafineria. Szczegółowe informacje w nocie [5.4](#).

W efekcie wynik z działalności operacyjnej za 6 miesięcy 2022 roku wyniósł 3 820 mln PLN i był wyższy o 815 mln PLN (r/r).

Przychody finansowe netto w omawianym okresie wyniosły 306 mln PLN i obejmowały głównie przychody z tytułu dywidend w kwocie 488 mln PLN, nadwyżkę ujemnych różnic kursowych w kwocie (151) mln PLN oraz koszty odsetkowe netto w kwocie (66) mln PLN.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego w kwocie (847) mln PLN zysk netto PKN ORLEN za 6 miesięcy 2022 roku osiągnął wartość 3 229 mln PLN i był niższy o (67) mln PLN (r/r).

#### **Sprawozdanie z sytuacji finansowej**

Suma aktywów PKN ORLEN na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosła 81 084 mln PLN i była wyższa o 10 131 mln PLN w porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2021 roku.

Wartość aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosła 45 304 mln PLN i była wyższa o 995 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku głównie z tytułu zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o 174 mln PLN, wzrostu pożyczek wewnątrzgrupowych udzielonych spółkom Grupy ORLEN o 375 mln PLN oraz zwiększenia udziałów w jednostkach zależnych i wspólnie kontrolowanych o 635 mln PLN głównie w wyniku podwyższenia udziału w CCGT Ostrołęka i podwyższenia kapitału zakładowego w ORLEN Południe w łącznej wysokości 574 mln PLN oraz dopłaty do kapitału dla ORLEN VC w wysokości 108 mln PLN. Dodatkowo w I półroczu PKN ORLEN rozpoznał utworzenie netto odpisów aktualizujących wartość aktywów głównie w segmencie Rafineria w wysokości (2 126) mln PLN. Dodatkowe informacje w nocie [5.4](#).

Wartość aktywów obrotowych zwiększyła się o 9 136 mln PLN, przede wszystkim w efekcie zwiększenia pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 3 012 mln PLN, wartości zapasów o 4 055 mln PLN oraz pozostałych aktywów o 2 372 mln PLN, które dotyczyły głównie wzrostu depozytów zabezpieczających w walucie USD na giełdzie ICE o 2 134 mln PLN, wyceny pochodnych instrumentów finansowych o 388 mln PLN, głównie w wyniku wyceny kontraktów terminowych CO<sub>2</sub> (dodatkowe informacje w nocie [5.5](#) i [5.8](#)) przy zmniejszeniu salda środków pieniężnych o (560) mln PLN, pożyczek udzielonych spółkom Grupy ORLEN o (401) mln PLN. Wzrost wartości zapasów to głównie efekt wzrostu cen ropy naftowej i produktów ropopochodnych. Wzrost salda należności wynika głównie z wyższej sprzedaży w ujęciu wartościowym.

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniósł 39 991 mln PLN i był wyższy o 1 536 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2021 roku głównie z tytułu zysku netto za 6 miesięcy 2022 roku w wysokości 3 229 mln PLN oraz zobowiązania do wypłaty dywidendy z zysków lat ubiegłych w wysokości (1 497) mln PLN.

Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań zwiększyła się o 5 454 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2021 roku głównie w wyniku wzrostu zobowiązań handlowych w kwocie 3 628 mln PLN, zobowiązania z tytułu dywidendy dla akcjonariuszy PKN ORLEN w wysokości 1 497 mln PLN przy zmniejszeniu zobowiązań podatkowych w wysokości (325) mln PLN. Wzrost zobowiązań handlowych wynikał głównie z wyższych cen na rynkach.

Wartość rezerw na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosła 1 915 mln PLN i była niższa o (912) mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2021 roku. Zmniejszenie rezerw wynikało głównie ze zmiany salda rezerwy netto na szacowane emisje CO<sub>2</sub> oraz certyfikaty energetyczne w łącznej kwocie (833) mln PLN głównie z tytułu umorzenia rezerwy dotyczącej emisji za 2021 rok w

wysokości (2 538) mln PLN. Ponadto w okresie 6 miesięcy 2022 roku Spółka dokonała aktualizacji rezerwy z 2021 roku w kwocie 315 mln PLN oraz utworzyła rezerwę na emisję CO<sub>2</sub> za I półrocze 2022 w kwocie 1 348 mln PLN.

Zadłużenie finansowe netto PKN ORLEN na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosło 8 438 mln PLN i było wyższe o 61 mln PLN w porównaniu z końcem 2021 roku. Zmiana zadłużenia finansowego netto obejmowała zmniejszenie salda środków pieniężnych o 560 mln PLN, wpływ netto ujemnych różnic kursowych z przeszacowania, wyceny zadłużenia i odsetek w kwocie 115 mln PLN oraz wypływy netto obejmujące wpływy i spłaty kredytów, pożyczek i obligacji w kwocie (614) mln PLN.

### Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w okresie 6 miesięcy 2022 roku wyniosły 4 624 mln PLN i obejmowały głównie wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację w wysokości 4 900 mln PLN, ujemny efekt zwiększenia kapitału pracującego netto o (3 913) mln PLN, stratę z działalności inwestycyjnej w wysokości 5 556 mln PLN dotyczącą głównie rozliczenia i wyceny pochodnych instrumentów finansowych w wysokości 3 306 mln PLN oraz utworzenia netto odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku w wysokości 2 126 mln PLN, zmiany stanu rezerw w wysokości 1 690 mln PLN dotyczącej głównie utworzenia rezerwy na szacowane emisje CO<sub>2</sub> i certyfikaty energetyczne, w wyniku wzrostu średnioważonej ceny uprawnień CO<sub>2</sub> oraz pozostałe korekty w wysokości (2 630) mln PLN dotyczące głównie depozytów zabezpieczających na rozliczenia transakcji z giełdą ICE oraz IRGIT w kwocie (2 146) mln PLN oraz rozliczenia dotacji na prawa majątkowe w wysokości (712) mln PLN.

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej w okresie 6 miesięcy 2022 roku wyniosły (5 187) mln PLN i obejmowały głównie przepływy netto na nabycie i sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania w kwocie (3 221) mln PLN oraz na nabycie akcji i udziałów jednostek zależnych w wysokości (590) mln PLN (głównie CCGT Ostrołęka) oraz dopłaty do kapitału dla ORLEN VC w wysokości (108) mln PLN, rozliczenie instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń w wysokości (1 931) mln PLN, przepływy netto z tytułu udzielonych pożyczek w wysokości 89 mln PLN oraz otrzymane dywidendy w wysokości 481 mln PLN.

Przepływy netto środków pieniężnych z działalności finansowej w okresie 6 miesięcy 2022 roku obejmowały głównie wpływy i spłaty netto kredytów i pożyczek w wysokości (214) mln PLN, wykup obligacji serii C i D w wysokości (400) mln PLN w ramach drugiego publicznego programu emisji obligacji detalicznych oraz płatności odsetek w wysokości (256) mln PLN, płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu w wysokości (176) mln PLN oraz przepływy netto w ramach systemu cash pool w wysokości 1 064 mln PLN.

Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych w okresie 6 miesięcy 2022 roku zmniejszyło się o (560) mln PLN i na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosło 961 mln PLN.

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

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

- wpływ wojny w Ukrainie (sankcji na import ropy naftowej, produktów ropopochodnych oraz ograniczeń dostaw gazu ziemnego do Europy) na pogłębienie niedoborów gazu ziemnego, oleju napędowego, ropy naftowej, węgla na globalnych rynkach oraz na ich rynkowe ceny,
- wpływ pandemii COVID-19 w Chinach na globalną gospodarkę,
- istotny wzrost inflacji oraz rynkowych stóp procentowych,
- ryzyko wystąpienia recesji w globalnej gospodarce,
- głębokość i tempo redukcji globalnego popytu na nośniki energii,
- politykę klimatyczną Unii Europejskiej oraz ceny praw majątkowych i uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
- administracyjne interwencje na międzynarodowych i krajowych rynkach paliw (pułapy cenowe, opodatkowanie zysków nadzwyczajnych),
- wzrost kosztów operacyjnych i finansowanie inwestycji, związany z inflacją, ryzykiem geopolitycznym oraz ryzykiem regulacyjnym,
- dostępność instalacji produkcyjnych,
- obowiązujące przepisy prawne,
- inwestycje w rozwój produkcji energii z odnawialnych źródeł,
- transakcje przejęcia LOTOS i PGNiG oraz ich ekonomiczne efekty.

### 3.3. Zmiany akcji i udziałów PKN ORLEN od 1 stycznia 2022 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu

- w dniu 18 marca 2022 roku odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. które podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. Wszystkie nowe udziały objął PKN ORLEN (31,75%), który wniósł wkład pieniężny w wysokości 193 mln PLN.  
W dniu 14 kwietnia 2022 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego CCGT Ostrołęka Sp. z o.o.;
- w dniu 2 czerwca 2022 roku została podjęta uchwała dot. podwyższenia kapitału zakładowego spółki CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. o kwotę 254 mln PLN. W dniu 26 lipca 2022 roku nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału w KRS. Po rejestracji udział PKN ORLEN w kapitale zakładowym CCGT Ostrołęka Sp. z o.o. wynosi 49,99%;
- w dniu 7 lipca 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki ORLEN Synthos Green Energy sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki ORLEN Synthos Green Energy sp. z o.o. Podwyższenie

wymaga rejestru w KRS. Wszystkie nowe udziały objął PKN ORLEN, który wniósł wkład pieniężny w wysokości 209 mln PLN. W wyniku transakcji udział PKN ORLEN w kapitale zakładowym spółki wzrósł do 50%, a wartość inwestycji wyniosła 210 mln PLN.

#### 4. Dane segmentowe

Działalność operacyjna Spółki prowadzona jest w ramach:

- segmentu Rafineria, który obejmuje produkcję i hurt rafinerijny, produkcję i sprzedaż olejów oraz produkcję pomocniczą,
  - segmentu Petrochemia, który obejmuje produkcję i hurt petrochemiczny oraz produkcję i sprzedaż chemii, produkcję pomocniczą,
  - segmentu Energetyka, który obejmuje wytwarzanie, dystrybucję i sprzedaż energii elektrycznej i ciepłej oraz obrót energią elektryczną,
  - segmentu Detal, który obejmuje działalność prowadzoną na stacjach paliw,
- oraz Funkcji Korporacyjnych obejmujących działalność związaną z zarządzaniem, administracją oraz pozostałą działalność nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów operacyjnych stanowiących tzw. pozycję uzgodnieniową.

Efekt wyceny i rozliczenia kontraktów terminowych CO<sub>2</sub> alokowany jest do poszczególnych segmentów działalności w oparciu o klucz podziału ustalany na bazie szacowanej emisji Spółki w danym roku. Dodatkowe informacje w nocie [5.5](#).

#### Przychody, koszty, wyniki finansowe, zwiększenia aktywów trwałych

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku

	NOTA	Segment Rafineria	Segment Petrochemia	Segment Energetyka	Segment Detal	Funkcje Korporacyjne	Wyłączenia	Razem
		(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	46 643	5 431	2 573	19 040	64	-	73 751
Sprzedaż między segmentami		22 158	2 516	1 501	-	66	(26 241)	-
Przychody ze sprzedaży		68 801	7 947	4 074	19 040	130	(26 241)	73 751
Koszty operacyjne ogółem		(59 998)	(7 590)	(3 872)	(18 530)	(713)	26 241	(64 462)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	668	314	150	11	27	-	1 170
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(5 103)	(751)	(664)	(18)	(108)	-	(6 644)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych		-	-	-	-	5	-	5
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>4 368</b>	<b>(80)</b>	<b>(312)</b>	<b>503</b>	<b>(659)</b>	<b>-</b>	<b>3 820</b>
Przychody i koszty finansowe netto	5.6							306
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości pożyczek i odsetek od należności handlowych								(50)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>4 076</b>
Podatek dochodowy								(847)
<b>Zysk netto</b>								<b>3 229</b>
<b>Amortyzacja</b>	5.2	<b>374</b>	<b>235</b>	<b>155</b>	<b>225</b>	<b>91</b>	<b>-</b>	<b>1 080</b>
<b>EBITDA</b>		<b>4 742</b>	<b>155</b>	<b>(157)</b>	<b>728</b>	<b>(568)</b>	<b>-</b>	<b>4 900</b>
<b>Zwiększenia aktywów trwałych</b>		<b>648</b>	<b>2 064</b>	<b>142</b>	<b>321</b>	<b>64</b>	<b>-</b>	<b>3 239</b>

**za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2022 roku**

	NOTA	Segment Rafineria (niebadane)	Segment Petrochemia (niebadane)	Segment Energetyka (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	24 818	2 885	1 395	11 138	41	-	40 277
Sprzedaż między segmentami		12 644	1 477	756	-	36	(14 913)	-
Przychody ze sprzedaży		37 462	4 362	2 151	11 138	77	(14 913)	40 277
Koszty operacyjne ogółem		(31 847)	(4 011)	(2 100)	(10 798)	(372)	14 913	(34 215)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	131	109	28	5	19	-	292
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(2 970)	(3)	(3)	(8)	(42)	-	(3 026)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		-	-	-	-	(1)	-	(1)
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>2 776</b>	<b>457</b>	<b>76</b>	<b>337</b>	<b>(319)</b>	-	<b>3 327</b>
Przychody i koszty finansowe netto	5.6							347
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości pożyczek i odsetek od należności handlowych								(33)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>3 641</b>
Podatek dochodowy								(799)
<b>Zysk netto</b>								<b>2 842</b>
<b>Amortyzacja</b>	5.2	<b>187</b>	<b>117</b>	<b>77</b>	<b>113</b>	<b>46</b>	-	<b>540</b>
<b>EBITDA</b>		<b>2 963</b>	<b>574</b>	<b>153</b>	<b>450</b>	<b>(273)</b>	-	<b>3 867</b>
<b>Zwiększenia aktywów trwałych</b>		<b>334</b>	<b>932</b>	<b>73</b>	<b>151</b>	<b>19</b>	-	<b>1 509</b>

**za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku**

	NOTA	Segment Rafineria (niebadane)	Segment Petrochemia (niebadane)	Segment Energetyka (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	22 287	2 170	1 036	9 650	46	-	35 189
Sprzedaż między segmentami		8 406	575	945	-	61	(9 987)	-
Przychody ze sprzedaży		30 693	2 745	1 981	9 650	107	(9 987)	35 189
Koszty operacyjne ogółem		(29 148)	(2 689)	(1 872)	(8 905)	(625)	9 987	(33 252)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	830	606	393	13	11	-	1 853
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(686)	(30)	-	(12)	(56)	-	(784)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości należności handlowych		(1)	-	-	(3)	3	-	(1)
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>1 688</b>	<b>632</b>	<b>502</b>	<b>743</b>	<b>(560)</b>	-	<b>3 005</b>
Przychody i koszty finansowe netto	5.6							827
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości pożyczek i odsetek od należności handlowych								(4)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>3 828</b>
Podatek dochodowy								(532)
<b>Zysk netto</b>								<b>3 296</b>
<b>Amortyzacja</b>	5.2	<b>342</b>	<b>197</b>	<b>150</b>	<b>222</b>	<b>87</b>	-	<b>998</b>
<b>EBITDA</b>		<b>2 030</b>	<b>829</b>	<b>652</b>	<b>965</b>	<b>(473)</b>	-	<b>4 003</b>
<b>Zwiększenia aktywów trwałych</b>		<b>475</b>	<b>805</b>	<b>70</b>	<b>229</b>	<b>78</b>	-	<b>1 657</b>

**za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku**

	NOTA	Segment Rafineria (niebadane)	Segment Petrochemia (niebadane)	Segment Energetyka (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	12 597	789	513	5 410	27	-	19 336
Sprzedaż między segmentami		4 250	191	409	-	33	(4 883)	-
Przychody ze sprzedaży		16 847	980	922	5 410	60	(4 883)	19 336
Koszty operacyjne ogółem		(15 940)	(995)	(836)	(4 938)	(298)	4 883	(18 124)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	342	342	225	5	7	-	921
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(216)	(7)	-	(6)	(32)	-	(261)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		-	-	-	(3)	1	-	(2)
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>1 033</b>	<b>320</b>	<b>311</b>	<b>468</b>	<b>(262)</b>	<b>-</b>	<b>1 870</b>
Przychody i koszty finansowe netto	5.6							892
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości pożyczek i odsetek od należności handlowych								(1)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>2 761</b>
Podatek dochodowy								(429)
<b>Zysk netto</b>								<b>2 332</b>
<b>Amortyzacja</b>	5.2	<b>178</b>	<b>90</b>	<b>75</b>	<b>109</b>	<b>45</b>	<b>-</b>	<b>497</b>
<b>EBITDA</b>		<b>1 211</b>	<b>410</b>	<b>386</b>	<b>577</b>	<b>(217)</b>	<b>-</b>	<b>2 367</b>
<b>Zwiększenia aktywów trwałych</b>		<b>269</b>	<b>492</b>	<b>21</b>	<b>96</b>	<b>50</b>	<b>-</b>	<b>928</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**

	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021
Segment Rafineria	27 262	23 278
Segment Petrochemia	10 516	7 580
Segment Energetyka	5 215	5 231
Segment Detal	6 218	5 911
<b>Aktywa segmentów</b>	<b>49 211</b>	<b>42 000</b>
Funkcje Korporacyjne	31 873	28 953
	<b>81 084</b>	<b>70 953</b>

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

**5. Pozostałe noty**
**5.1. Przychody ze sprzedaży**
**PROFESJONALNY OSĄD**

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

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

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	45 589	26 282	20 013	10 903
<i>przychody z tytułu umów z klientami</i>	45 559	26 270	19 985	10 889
<i>wyłączone z zakresu MSSF 15</i>	30	12	28	14
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	28 162	13 995	15 176	8 433
<i>przychody z tytułu umów z klientami</i>	28 162	13 995	15 176	8 433
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>73 751</b>	<b>40 277</b>	<b>35 189</b>	<b>19 336</b>
<i>przychody z tytułu umów z klientami</i>	73 721	40 265	35 161	19 322

Umowy wyłączone z zakresu MSSF15 dotyczą umów leasingu operacyjnego.

### Zobowiązania do wykonania świadczenia

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

Ceny transakcyjne w występujących umowach z klientami nie podlegają ograniczeniom za wyjątkiem cen dystrybucji energii elektrycznej oraz cen ciepła zatwierdzanych przez Prezesa URE w segmencie Energetyka. Nie występują umowy przewidujące istotne zwroty wynagrodzenia i inne podobne zobowiązania. Spółka nie identyfikuje przychodów, dla których otrzymanie zapłaty jest warunkowe, w związku z czym nie prezentuje 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 Spółce występuje głównie sprzedaż z odroczonym terminem płatności. Dodatkowo w segmencie Detal ma miejsce sprzedaż gotówkowa. W umowach z klientami w większości stosowane są terminy płatności nieprzekraczające 30 dni. Płatność zazwyczaj jest wymagana po dostarczeniu dobra lub po zakończeniu usługi.

W ramach segmentów Rafineria, Petrochemia i Detal w przypadku dostaw dóbr, gdzie następuje przeniesienie kontroli na klienta w świadczeniach spełnianych w punkcie czasu rozliczania z klientami i ujęcie przychodu następują po każdej dostawie.

W Spółce dostawy dóbr oraz świadczenia usług, kiedy klient jednocześnie otrzymuje i czerpie z nich korzyści, rozliczane są w miarę upływu czasu. W segmencie Rafineria i Petrochemia przy sprzedaży ciągłej, gdy dobra przesyłane są przy użyciu rurociągów, prawo własności nad przekazywanym dobrem przechodzi na klienta w określonym punkcie na instalacji. Moment ten jest uznawany za datę sprzedaży. Przychody ujmują się w oparciu o metodę wynikową za dostarczone jednostki dóbr. W ramach segmentu Detal w Programie Flota rozliczenia z klientami następują najczęściej w okresach dwutygodniowych. W ramach segmentu Energetyka ujmowanie przychodów za dostarczoną w okresie energię 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 wg regionu geograficznego przedstawionych w notach [5.1.1](#) i [5.1.2](#) Spółka analizuje przychody w oparciu o rodzaj umowy, termin przekazania, okres obowiązywania i kanały sprzedaży.

W Spółce większość umów z klientami w zamian za przekazane dobra/usługi oparte są o stałą cenę, a tym samym już ujęte przychody nie ulegną zmianie.

Spółka kwalifikuje do kategorii przychodów opartych na zmiennej cenie przychody wynikające z umów, gdzie wynagrodzenie stanowi opłatę zmienną od obrotów, klienci posiadają prawa do rabatów i premii oraz część przychodów związanych z naliczonymi karami. Przychody z tytułu umów obejmujących kwotę zmienną prezentowane są przede wszystkim w segmencie Funkcji Korporacyjnych.

W ramach segmentu Rafineria i Petrochemia w zakresie sprzedaży produktów rafineryjnych i petrochemicznych Spółka ujmuje przychody z tytułu spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, w zależności od zastosowanych warunków dostawy (Incoterms CFR, CIF, CPT). W przypadku niektórych dostaw Spółka jako sprzedający jest odpowiedzialna za organizację transportu. W przypadku, kiedy kontrola nad dobrem przechodzi na klienta przed wykonaniem usługi transportu, stanowią one odrębne zobowiązania do wykonania świadczenia. Dostawa dobra jest świadczeniem spełnianym w punkcie czasu, natomiast usługa transportu jest usługą ciągłą (spełnianą w miarę upływu czasu) gdzie klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące z usługi. Przychody ujmują się w oparciu o metodę wynikową za zrealizowane świadczenia.

W segmencie Detal momentem spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia i ujęcia przychodów jest moment wydania dobra, z wyłączeniem sprzedaży paliw w Programie Flota przy użyciu Kart Flotowych. Przychody rozpoznawane w miarę upływu czasu w segmencie Energetyka dotyczą głównie energii i ciepła. Przychody te rozpoznawane są metodą wynikową.

W Spółce w większości okres obowiązywania umów jest krótkoterminowy.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka dokonała analizy wartości ceny transakcyjnej przypisanej do niespełnionych zobowiązań do wykonania świadczenia na koniec roku. Niespełnione lub częściowo niespełnione zobowiązania do wykonania świadczenia na koniec roku dotyczyły głównie umów sprzedaży energii elektrycznej i mediów energetycznych, które zakończą się w ciągu 2022 roku lub są zawarte na czas nieokreślony z terminem wypowiedzenia do 12 miesięcy. W związku z tym, że opisane zobowiązania stanowią część umów, które można uznać za krótkoterminowe, bądź też przychody z tytułu spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia z tych umów są rozpoznawane w kwocie, którą Spółka ma prawo zafakturować, Spółka zastosowała praktyczne rozwiązanie, zgodnie z którym nie ujawnia informacji o łącznej kwocie ceny transakcyjnej przypisanej do zobowiązań do wykonania świadczenia.

Spółka realizuje sprzedaż bezpośrednią klientom końcowym w segmencie Detal zarządzającym siecią blisko 1 819 stacji paliw: 1 396 stacji własnych i 423 stacji prowadzonych w systemie umowy franszyzy.

Sprzedaż bezpośrednia Spółki 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 cystern samochodowych. Sprzedaż i dystrybucja energii do klientów w segmencie Energetyka odbywa się przy wykorzystaniu w większości obcej infrastruktury dystrybucyjnej.

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

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)
<b>Segment Rafineria</b>				
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>46 635</b>	<b>24 814</b>	<b>22 280</b>	<b>12 594</b>
Ropa	22 459	10 785	11 425	6 578
Średnie destylaty	17 900	10 289	7 079	3 886
Lekkie destylaty	3 496	2 124	1 917	1 172
Frakcje ciężkie	2 350	1 386	1 059	673
Pozostałe*	430	230	800	285
<b>Wyłączone z zakresu MSSF 15</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>7</b>	<b>3</b>
	<b>46 643</b>	<b>24 818</b>	<b>22 287</b>	<b>12 597</b>
<b>Segment Petrochemia</b>				
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>5 430</b>	<b>2 884</b>	<b>2 170</b>	<b>789</b>
Monomery	2 903	1 574	892	141
PTA	1 421	745	763	412
Aromaty	604	321	231	120
Pozostałe**	502	244	284	116
<b>wyłączone z zakresu MSSF 15</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>5 431</b>	<b>2 885</b>	<b>2 170</b>	<b>789</b>
<b>Segment Energetyka</b>				
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>2 573</b>	<b>1 395</b>	<b>1 036</b>	<b>513</b>
<b>Wyłączone z zakresu MSSF 15</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>2 573</b>	<b>1 395</b>	<b>1 036</b>	<b>513</b>
<b>Segment Detal</b>				
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>19 024</b>	<b>11 133</b>	<b>9 636</b>	<b>5 403</b>
Średnie destylaty	10 619	6 120	4 895	2 709
Lekkie destylaty	6 554	3 964	3 189	1 841
Pozostałe***	1 851	1 049	1 552	853
<b>Wyłączone z zakresu MSSF 15</b>	<b>16</b>	<b>5</b>	<b>14</b>	<b>7</b>
	<b>19 040</b>	<b>11 138</b>	<b>9 650</b>	<b>5 410</b>
<b>Funkcje Korporacyjne</b>				
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>59</b>	<b>39</b>	<b>39</b>	<b>23</b>
<b>Wyłączone z zakresu MSSF 15</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>7</b>	<b>4</b>
	<b>64</b>	<b>41</b>	<b>46</b>	<b>27</b>
	<b>73 751</b>	<b>40 277</b>	<b>35 189</b>	<b>19 336</b>

\* Pozostałe obejmują głównie: siarkę, alkilat, izomeryzat oraz gacz parafinowy. Dodatkowo ujmują przychody ze sprzedaży usług i materiałów.

\*\* Pozostałe obejmują głównie: butadien, aceton, fenol, glikole.

\*\*\* Pozostałe obejmują głównie sprzedaż towarów pozapaliwowych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku i 30 czerwca 2021 Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży od trzech odbiorców produktów i towarów głównie działających w segmentach Rafineria i Petrochemia w łącznej kwocie odpowiednio 36 668 mln PLN oraz 20 035 mln PLN, które indywidualnie przekroczyły poziom 10% łącznych przychodów ze sprzedaży. Odbiorcami tymi były jednostki Grupy ORLEN.

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

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)
Polska	45 164	25 753	21 603	11 680
Niemcy	1 731	1 035	638	403
Czechy	11 130	6 534	5 747	3 286
Litwa, Łotwa, Estonia	12 015	4 609	6 100	3 589
Pozostałe kraje, w tym:	3 681	2 334	1 073	364
Szwajcaria	1 253	589	541	125
	<b>73 721</b>	<b>40 265</b>	<b>35 161</b>	<b>19 322</b>
wylączone z zakresu MSSF 15 - Polska	30	12	28	14
	<b>73 751</b>	<b>40 277</b>	<b>35 189</b>	<b>19 336</b>

Pozycja pozostałe kraje zawiera głównie sprzedaż zrealizowaną dla klientów z Irlandii i Wielkiej Brytanii.

**5.2. Koszty działalności operacyjnej**
**Koszty według rodzaju**

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)
Zużycie materiałów i energii	(32 733)	(18 347)	(14 422)	(7 874)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(27 135)	(13 339)	(14 457)	(8 090)
Usługi obce	(1 738)	(936)	(1 424)	(723)
Świadczenia pracownicze	(623)	(309)	(571)	(268)
Amortyzacja	(1 080)	(540)	(998)	(497)
Podatki i opłaty	(2 156)	(1 109)	(1 690)	(705)
Pozostałe	(215)	(111)	(184)	(102)
	<b>(65 680)</b>	<b>(34 691)</b>	<b>(33 746)</b>	<b>(18 259)</b>
Zmiana stanu zapasów	1 128	452	388	61
Świadczenia na własne potrzeby	90	24	106	74
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(64 462)</b>	<b>(34 215)</b>	<b>(33 252)</b>	<b>(18 124)</b>
Koszty sprzedaży	2 687	1 355	2 331	1 168
Koszty ogólnego zarządu	662	351	615	293
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(61 113)</b>	<b>(32 509)</b>	<b>(30 306)</b>	<b>(16 663)</b>

Wzrost pozycji podatki i opłaty w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku odpowiednio o (466) mln PLN i (404) mln PLN wynikał głównie z aktualizacji rezerwy na szacowane koszty emisji CO<sub>2</sub> za 2021 rok oraz utworzenia rezerwy na szacowane koszty emisji CO<sub>2</sub> za 6 i 3 miesiące 2022 roku przy uwzględnieniu rozliczenia dotacji z tytułu nieodpłatnie otrzymanych uprawnień za dany rok w łącznej kwocie odpowiednio (950) mln PLN i (529) mln PLN względem (543) mln PLN i (126) mln PLN analogicznego okresu roku 2021. Wpływ na wyższe koszty utworzenia i aktualizacji rezerwy za 6 i 3 miesiące 2022 roku miała zarówno wyższa cena średnioważona posiadanych uprawnień CO<sub>2</sub> wynikająca z nabycia uprawnień CO<sub>2</sub> w ramach realizacji posiadanych przez Spółkę kontraktów terminowych, jak również fakt, że dla szacowanej emisji w części niepokrytej posiadanymi na dzień sprawozdawczy uprawnieniami, wartość rezerwy została skalkulowana w oparciu o ceny rynkowe.

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

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)
Zwiększenie	(33)	(6)	(10)	(5)
Zmniejszenie	30	29	17	7

**5.4. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, aktywów z tytułu praw do użytkowania oraz akcji i udziałów w jednostkach zależnych i współkontrolowanych**

Na dzień 30 czerwca 2022 roku PKN ORLEN zidentyfikował przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” dla aktywów rafineryjnych, petrochemicznych i energetycznych związane z:

- zmianą otoczenia makroekonomicznego, wzrostem notowań cen ropy, produktów rafineryjnych i petrochemicznych oraz istotnym wzrostem cen gazu,
- niepewnością dostępności ropy REBCO w wyniku sankcji z tytułu wojny w Ukrainie,
- wzrostem stóp dyskonta, związanym głównie ze wzrostem stopy wolnej od ryzyka oraz premii za ryzyko.



W związku z obecną sytuacją geopolityczną w tym z wpływem VI pakietu sankcji z tytułu wojny w Ukrainie i związaną z nim niepewnością dostępności ropy REBCO oraz prognozowanymi wysokimi cenami gazu, PKN ORLEN S.A. przeprowadził testy aktywów rafineryjnych, petrochemicznych i energetycznych w oparciu o dostępne prognozy danych makroekonomicznych i zaktualizowane stopy dyskonta na dzień 30 czerwca 2022.

#### 5.4.1. Główne założenia przyjęte w testach na utratę wartości aktywów oraz akcji i udziałów na dzień 30 czerwca 2022 roku

Na dzień 30 czerwca 2022 PKN ORLEN S.A. przeprowadził testy na utratę wartości aktywów segmentu Rafineria, segmentu Petrochemia i segmentu Energetyka w oparciu o przyszłe oczekiwane przepływy pieniężne netto, opracowane na bazie (i) zaktualizowanych projekcji wyników finansowych ujętych w Planie Finansowym PKN ORLEN na rok 2022, (ii) założeń makroekonomicznych zaktualizowanych na podstawie dostępnych na dzień 30 czerwca 2022 projekcji IHS Markit dla cen ropy i głównych produktów rafineryjnych i petrochemicznych, zaktualizowanych cen gazu, ceny energii elektrycznej, pary i ciepła dla CCGT Płock, CCGT Włocławek i EC Płock, jak również (iii) z uwzględnieniem wpływu sankcji z tytułu wojny na Ukrainie.

Źródłem prognoz makroekonomicznych dla aktywów rafineryjnych i petrochemicznych jest IHS Markit oraz inne źródła pomocnicze (krzywe terminowe, predykcje banków, analizy agencji rządowych) uwzględniające następujące założenia:

- Prognozowana Modelowa Marża Downstream (MMD) na bazie aktualnych założeń makroekonomicznych dla II półrocza 2022 na poziomie około 45 USD/bbl. Zgodnie z prognozą IHS Markit MMD w 2023 roku utrzyma się na wysokich poziomach ze względu na wysokie marże produktów rafineryjnych spowodowane zmniejszoną podażą ze wschodu oraz zwiększonemu popytowi po pandemii, następnie zakłada się spadek MMD. W okresie 2024 -2030 IHS Markit zakłada istotny spadek marż do średniego poziomu 13,7 USD/bbl.
- Zgodnie z prognozą IHS obecne wysokie poziomy cen ropy Brent DTD utrzymają się w II półroczu roku 2022 na poziomie 134 USD/bbl. W kolejnych latach prognoza zakłada spadek cen utrzymując je na średnim poziomie dla lat 2023-2030 około 95 USD/bbl.
- Prognozy cen gazu zostały oszacowane w oparciu o długoterminową prognozę IHS Markit, która zakłada dla lat 2022-2023 średni poziom cen około 110 EUR/MWh, a dla lat 2024-2030 średni poziom 52 EUR/MWh. W przyjętych prognozach cen dla lat 2022-2025 dodatkowo uwzględniono notowania kontraktów terminowych forward na gaz w hubach THE oraz TTF w związku z tym iż ceny gazu w średnim terminie są pod silną presją przewidywanych niedoborów wynikających z ograniczeń dostaw gazu z kierunku rosyjskiego.
- Crack na Benzyny (różnica między notowaniem benzyn a ceną ropy) przez znaczne ograniczenia dostaw ze wschodu w 2022 roku oraz wysoki popyt post pandemiczny głównie w USA, został doprowadzony do rekordowych poziomów i przewiduje się, że II półroczu roku 2022 będzie wynosił 306 USD/t. Do końca 2023 roku IHS prognozuje szybki spadek do poziomów ok 213 USD/t. Przyczyni się do tego zwiększona produkcja podyktowana wciąż wysoką opłacalnością oraz importami, głównie z Bliskiego Wschodu.  
Od roku 2024 zakłada się stabilizację marż Crack na Benzyny od 184 USD/t w 2024 roku do 204 USD/t w 2030 przy średnim poziomie 209 USD/t w latach 2022-2030.
- Crack na ON (różnica między notowaniem oleju napędowego a ceną ropy) w 2022 roku po naniesieniu sankcji na Rosję największego importera średnich destylatów do Europy w II półroczu 2022 roku osiągnął poziom 274 USD/t. Prognoza IHS w latach 2022-2025 przewiduje spadek marży crack na ON do poziomu 98 USD/t w roku 2025. Od 2026 prognozy IHS utrzymują wzrosty cracku na ON spowodowane popytem światowym oraz mniejszym niż zakładano wpływem de-dieslizacji do 2030 roku. Średni poziom marży crack na ON dla lat 2022-2030 kształtuje się na poziomie około 136 USD/t.
- Crack na nafcie (różnica między notowaniem nafty a ceną ropy) w 2022 spadł do rekordowo niskich poziomów i zgodnie z prognozą IHS Markit w II półroczu 2022 wyniesie 50 USD/t. Spadek ten wynika ze zmniejszonego zapotrzebowania petrochemicznego wywołanego postojami, a także niskiego wykorzystania do sezonowego blendu benzynowego. Od roku 2023 IHS prognozuje wzrost cracków i powrót do poziomów historycznych.  
Średni poziom marży crack na nafcie dla lat 2022-2030 kształtuje się na poziomie około 113 USD/t.
- W roku 2022 spread na Etylenie vs Nafta (różnica między notowaniem Etylenu a notowaniem Nafty) założono na poziomie 660 EUR/t, w roku 2030 na poziomie 645 EUR/t. Dla lat 2022-2030 średni poziom spreadu wynosi 597 EUR/t.
- W roku 2022 spread na Propylenie vs Nafta założono na poziomie 661 EUR/t, w roku 2030 na poziomie 609 EUR/t. Dla lat 2022-2030 średni poziom spreadu wynosi 538 EUR/t.
- W przepływach finansowych do testów na utratę wartości uwzględniono stopniowy plan redukcji emisji CO<sub>2</sub> do poziomu -20% w roku 2030 zgodnie ze Strategią Dekarbonizacji Grupy ORLEN.
- Nakłady inwestycyjne o charakterze odtworzeniowym na poziomie zapewniającym utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych.

PKN ORLEN przeprowadził testy na utratę wartości głównych aktywów produkcyjnych w oparciu o analizę scenariuszową. Dla CGU Rafineria, CGU Petrochemia zdefiniowano trzy scenariusze: bazowy, pesymistyczny i optymistyczny. Scenariusz bazowy opiera się na zaktualizowanych prognozach makroekonomicznych na lata 2022-2030 uwzględniających powyżej opisane założenia. Scenariusze pesymistyczny i optymistyczny zostały zbudowane na jednym odchyleniu standardowym historycznej Marży Downstream dla lat 2012-2021, na szacowanym prawdopodobieństwie wpływu cen praw do emisji CO<sub>2</sub> na przychody ze sprzedaży produktów rafineryjnych i petrochemicznych oraz na szacowanym prawdopodobieństwie dostępności ropy REBCO.

Dla każdego ze scenariuszy ustalono wagi prawdopodobieństwa na bazie rozkładu normalnego i oceny eksperckiej, w każdym przypadku przypisując większe prawdopodobieństwo zmaterializowania się scenariusza negatywnego niż pozytywnego, dla zachowania konserwatywnego podejścia.

### Stopy dyskonta

Na etapie identyfikacji przesłanek PKN ORLEN określa stopy dyskonta indywidualne dla każdego zdefiniowanego ośrodka wypracowującego środki pieniężne (Cash Generating Unit CGU) wykorzystując tzw. model CAPM – Capital Asset Pricing Model. Dla każdego CGU na dzień przeprowadzenia testów na utratę wartości, zostały uwzględnione ryzyka rynkowe specyficzne dla kraju i segmentu działalności, tak by odzwierciedlić bieżącą na dzień bilansowy rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko wiążące się z daną grupą aktywów odpowiadającą zwrotowi, jakiego wymagaliby inwestorzy podejmując decyzje o inwestycji, która generowałaby przepływy pieniężne w wysokości, terminach i rodzaju ryzyka odpowiadające przepływowi, jakie PKN ORLEN oczekuje uzyskać z danego CGU.

Stopy dyskonta na dzień 30 czerwca 2022 roku wyliczone zostały dla CGU, w których zidentyfikowano przesłanki utraty wartości, z zastosowaniem metody spółek porównywalnych jako średnioważony koszt zaangażowania kapitału własnego i obcego. Źródła wskaźników makroekonomicznych niezbędnych do oszacowania kosztu kapitału i kosztu długu jak np. beta i D/E stanowiły serwis Bloomberg i publikacje prof. Aswatha Damodarana (źródło: <http://pages.stern.nyu.edu>) oraz notowania 10-letnich obligacji rządowych. Wskaźnik premii za ryzyko rynku został oszacowany na podstawie analiz publikacji prof. Aswatha Damodarana (źródło: <http://pages.stern.nyu.edu>) oraz dostępnych publikacji instytucji finansowych.

Stopy dyskonta na dzień 30 czerwca 2022 roku przedstawiały się następująco:

Kraj	Segment / CGU	Stopa dyskonta nominalna	Beta nielewarowana	Koszt kapitału własnego	Koszt długu po opodatkowaniu	D/E
Polska	Rafineria	11,84%	87,96%	14,59%	6,40%	50,48%
Polska	Petrochemia	11,51%	80,47%	13,41%	6,40%	37,26%
Polska	Energetyka Produkcyjna i Przemysłowa	9,84%	55,00%	12,29%	6,40%	70,90%

### 5.4.2. Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, oraz aktywów z tytułu praw do użytkowania na dzień 30 czerwca 2022 roku

#### Aktywa produkcyjne segmentu Rafineria

Przepływy pieniężne netto zostały zdyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stóp dyskonta odzwierciedlających bieżące rynkowe oszacowania wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka typowe dla wycenianych aktywów.

W wyniku przeprowadzonych testów PKN ORLEN zidentyfikował utratę wartości aktywów segmentu Rafineria w wysokości (2 092) mln PLN. Wartość użytkowa aktywów segmentu Rafinerijnego wynosi 14 068 mln PLN i została obliczona przy stopie dyskonta na poziomie 11,84%. Głównymi czynnikami wpływającymi na zmniejszenie wartości użytkowej aktywów segmentu Rafineria są prognozowane wysokie ceny gazu, niepewność w związku z dostępnością ropy REBCO.

W poprzednich latach PKN ORLEN przerabiając ropę REBCO korzystał z dyferencjału. Obecnie po eliminacji zakupów ropy rosyjskiej drogą morską, realizowane są jedynie dostawy rurociągami wynikające z kontaktów z Rosnieft i Tatnieft. Szacunek przepływów uwzględnia ograniczoną dostępność ropy REBCO ujętą w analizach scenariuszowych i zastępowanie jej inni droższymi dostępnymi ropami, co przekłada się bezpośrednio na zwiększenie kosztów produkcji.

Pozostałe odpisy aktywów segmentu Rafineria w II kwartale 2022 roku to (7) mln PLN. Ponadto w I kwartale 2022 roku dokonano odpisu netto w wysokości (24) mln PLN głównie z tytułu uszkodzenia katalizatora.

#### Analiza wrażliwości utraty wartości użytkowej segmentu Rafineria PKN ORLEN w ramach testów przeprowadzonych na dzień 30 czerwca 2022 roku

w mln PLN		EBITDA		
zmiana		-5%	0%	5%
STOPA DYSKONTA	- 1 p.p.	zwiększenie odpisu (365)	zmniejszenie odpisu 1 016	zmniejszenie odpisu 2 397
	0,0 p.p.	zwiększenie odpisu (1 294)	-	zmniejszenie odpisu 1 294
	+ 1 p.p.	zwiększenie odpisu (2 081)	zwiększenie odpisu (863)	zmniejszenie odpisu 355

#### Aktywa produkcyjne segmentu Petrochemia

PKN ORLEN przeprowadził testy na utratę wartości na koniec 30 czerwca 2022 roku oparte o w/w założenia aktywów segmentu Petrochemia. Szacunki przepływów pieniężnych obejmowały zaktualizowane ceny głównych produktów petrochemicznych oraz gazu ziemnego. Przeprowadzone testy nie skutkowały zawiązaniem odpisów aktywów segmentu Petrochemia.

#### Aktywa produkcyjne segmentu Energetyka

PKN ORLEN przeprowadził testy na utratę wartości na koniec 30 czerwca 2022 roku oparte o w/w założenia aktywów segmentu Energetyka. Testy przeprowadzono dla aktywów energetycznych PKN ORLEN tj. CCGT Płock, CCGT Włocławek oraz EC Płock.

Szacunki przepływów pieniężnych obejmowały zaktualizowane ceny gazu ziemnego energii elektrycznej, pary i ciepła. Przeprowadzone testy nie skutkowały zawiązaniem odpisów aktywów segmentu Energetyka.

Odpis w wysokości (3) mln PLN na aktywach segmentu Energetyka wynika z tytułu zawiązania odpisu na prawach majątkowych.

Łączny wpływ rozpoznanych odpisów netto na majątku trwałym na dzień 30 czerwca 2022 roku

PKN ORLEN (mln PLN)	IQ2022 (niebadane)	IIQ2022 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)
Rafineria	(24)	(2 099)*	(2 123)
Energetyka	-	(3)	(3)
<b>Razem</b>	<b>(24)</b>	<b>(2 102)</b>	<b>(2 126)</b>

\*wartość ujęta w raporcie bieżącym nr 39/2022 z dnia 2 sierpnia 2022 roku w sprawie przewidywanych istotnych zdarzeń jednorazowych wpływających istotnie na dane finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ORLEN na 30 czerwca 2022 roku

### 5.4.3. Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość akcji i udziałów w jednostkach zależnych i współkontrolowanych

PKN ORLEN na dzień 30 czerwca 2022 roku rozpoznał utratę wartości inwestycji w ORLEN Capital w wysokości netto (34) mln PLN. Wartość odpisu została ujęta w kosztach finansowych. Aktualizacja wyceny jest skutkiem zmiany rezerwy na podatek odroczone od różnic kursowych z tytułu udzielonej pożyczki, która odpowiednio powiększa lub pomniejsza wartość kapitałów własnych ORLEN Capital. Wartość użytkowa inwestycji PKN ORLEN w ORLEN Capital wyniosła 102 mln PLN i została obliczona przy stopie dyskonta na poziomie 7,15% i nie jest wrażliwa na zmianę stopy dyskonta i EBITDA.

Dodatkowo na dzień 30 czerwca 2022 roku w wyniku testu na utratę wartości PKN ORLEN dokonał odpisu aktualizującego wartość inwestycji w udziały Polska Press mającego wpływ na koszty finansowe w kwocie (33) mln PLN. Wartość użytkowa inwestycji PKN ORLEN w udziały w Polska Press wynosi 193 mln PLN i została obliczona przy stopie dyskonta w wysokości 10,89%. Odpis aktualizujący wartość inwestycji w udziały Polska Press głównie wynika ze wzrostu stopy dyskonta.

Analiza wrażliwości wartości użytkowej udziałów w Polska Press na dzień 30 czerwca 2022 roku

STOPA DYSKONTA	w mln PLN		EBITDA		
	zmiana		-5%	0%	5%
- 1 p.p.	0,0 p.p.	zwiększenie odpisu		zmniejszenie odpisu	zmniejszenie odpisu
		0		12	24
		zwiększenie odpisu			zmniejszenie odpisu
	+ 1 p.p.	(11)		-	11
		zwiększenie odpisu		zwiększenie odpisu	zwiększenie odpisu
		(22)		(11)	(0)

Łączny wpływ rozpoznanych odpisów netto akcji i udziałów na dzień 30 czerwca 2022 roku

Spółka (mln PLN)	IQ2022 (niebadane)	IIQ2022 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)
Orlen Capital	-	(34)	(34)
Polska Press	-	(33)	(33)
<b>Razem</b>		<b>(67)</b>	<b>(67)</b>

Na dzień 30 czerwca 2022 PKN ORLEN nie zidentyfikował przesłanek utraty wartości dla pozostałych aktywów.

Łączny wpływ rozpoznanych odpisów netto akcji i udziałów na dzień 30 czerwca 2022 wynosi (67) mln PLN.

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

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	16	12	2	1
Odwrocenie rezerw	24	14	18	7
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku	4	2	2	1
Kary i odszkodowania	14	7	13	10
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej	938	163	1 697	840
Część nieefektywna dotycząca wyceny i rozliczenia ekspozycji operacyjnej	3	2	3	1
Rozliczenie kosztów zabezpieczenia	153	81	104	54
Pozostałe	18	11	14	7
	<b>1 170</b>	<b>292</b>	<b>1 853</b>	<b>921</b>

**Pozostałe koszty operacyjne**

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(24)	(18)	(40)	(35)
Utworzenie rezerw	-	-	(25)	(1)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku	(2 130)	(2 104)	(19)	(16)
Kary, szkody i odszkodowania	(9)	(5)	(6)	(3)
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej	(4 375)	(867)	(632)	(180)
Część nieefektywna dotycząca wyceny i rozliczenia ekspozycji operacyjnej	(3)	(1)	(20)	(17)
Pozostałe, w tym:	(103)	(31)	(42)	(9)
<i>nieodpłatne świadczenia</i>	(81)	(20)	(21)	-
	<b>(6 644)</b>	<b>(3 026)</b>	<b>(784)</b>	<b>(261)</b>

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku pozycja utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku dotyczyła głównie odpisów w segmencie Rafineria. Dodatkowe informacje w nocie [5.4](#).

**Rozliczenie i wycena netto pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej**

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	(980)	8	1 143	692
<i>futures towarowy (uprawnienia do emisji CO2)</i>	(647)	65	1 154	764
<i>swapy towarowe</i>	(348)	(72)	(11)	(72)
<i>futures towarowy (olej napędowy)</i>	15	15	-	-
Rozliczenie pochodnych instrumentów finansowych	(2 457)	(712)	(78)	(32)
<i>futures towarowy (uprawnienia do emisji CO2)</i>	(1 012)	-	178	-
<i>swapy towarowe</i>	(1 420)	(687)	(256)	(32)
<i>futures towarowy (olej napędowy)</i>	(25)	(25)	-	-
	<b>(3 437)</b>	<b>(704)</b>	<b>1 065</b>	<b>660</b>

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku i 30 czerwca 2021 roku zmiana pozycji netto wycen i rozliczeń pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej (instrumenty niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń) dotyczyła głównie wyceny i rozliczenia swapów towarowych zabezpieczających marżę rafineryjną oraz kontraktów terminowych CO<sub>2</sub> w ramach wydzielonego portfela „transakcyjnego”. Ponadto w pozycji tej został rozpoznany efekt wyceny i rozliczenia swapów towarowych zabezpieczających niedopasowanie czasowe na zakupach ropy i zabezpieczenia asfaltów oraz zabezpieczenie fizycznej sprzedaży gotowych produktów kupowanych drogą morską.

W ramach strategii zarządzania ryzykiem towarowym związanym z niedopasowaniem czasowym między terminem zakupu ropy, a terminem przerobu i sprzedaży produktów rafineryjnych Spółka wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe w celu zabezpieczenia przed ryzykiem spadku notowań cen ropy. Przedmiotowe ryzyko występuje w przypadku zakupu ropy drogą morską. W ten sposób Spółka eliminuje ryzyko związane ze zmiennością cen ropy, ponosząc jedynie dodatkowy koszt lub realizując dodatkowy zysk wynikający ze struktury rynku w momencie zawierania transakcji zabezpieczającej.

Wynik na fizycznej pozycji, która jest zabezpieczana przez Spółkę transakcjami terminowymi, odzwierciedlony jest w zysku/(stracie) na sprzedaży w ramach kosztów wytworzenia (koszt ropy użytej do wytworzenia produktów rafineryjnych ujęty w oparciu o ceny średnioważone nabycia) i przychodach ze sprzedaży produktów rafineryjnych. W związku z powyższym wynik na rozliczeniu pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej należy zawsze rozpatrywać łącznie z wygenerowanym przez Spółkę zyskiem/(stratą) na sprzedaży fizycznej pozycji. Wydarzenia związane z agresją rosyjską na Ukrainę spowodowały spadki cen uprawnień do emisji, wzrost cen ropy naftowej i cen produktów rafineryjnych, wzrost stóp procentowych, osłabienie się PLN względem EUR i USD. Wpłynęło to negatywnie na rozliczenie i wyceny transakcji posiadanych w naszym portfelu w I półroczu 2022 roku w stosunku do I półrocza 2021.

## 5.6. Przychody i koszty finansowe

### Przychody finansowe

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)
Odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	110	65	38	21
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	-	221	241
Dywidendy	488	488	718	718
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	537	249	232	59
Odwrócenie odpisów aktualizujących akcje i udziały w jednostkach zależnych	-	-	5	5
Pozostałe	800	189	356	65
	<b>1 935</b>	<b>991</b>	<b>1 570</b>	<b>1 109</b>

### Koszty finansowe

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)
Odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	(115)	(63)	(94)	(52)
Odsetki z tytułu leasingu	(37)	(19)	(36)	(18)
Pozostałe odsetki	(24)	(7)	(1)	(1)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(151)	(147)	-	-
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	(406)	(157)	(220)	(56)
Utworzenie odpisów aktualizujących akcje i udziały w jednostkach zależnych	(67)	(67)	(21)	-
Pozostałe	(829)	(184)	(371)	(90)
	<b>(1 629)</b>	<b>(644)</b>	<b>(743)</b>	<b>(217)</b>

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2022 roku i 30 czerwca 2021 roku wyniosły odpowiednio (52) mln PLN i (31) mln PLN oraz (17) mln PLN i (9) mln PLN.

Pozycja pozostałe w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku zaprezentowana w nocie przychodów i kosztów finansowych zawiera kwotę netto odpowiednio (18) mln PLN i 9 mln PLN dotyczącą różnic transakcyjnych powstałych z przesunięcia czasowego rozliczenia transakcji z instytucją finansową (giełdą ICE) i transakcji ze Spółką w ramach centralizacji, gdzie PKN ORLEN występuje w charakterze pośrednika.

**Rozliczenie i wycena netto pochodnych instrumentów finansowych**

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)		3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)	
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)		
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	(7)	44	27	58
<i>forwards walutowe</i>	(29)	15	6	27
<i>pozostałe</i>	22	29	21	31
Rozliczenie pochodnych instrumentów finansowych	138	48	(15)	(55)
<i>forwards walutowe</i>	157	68	(20)	(59)
<i>pozostałe</i>	(19)	(20)	5	4
	<b>131</b>	<b>92</b>	<b>12</b>	<b>3</b>

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku i 30 czerwca 2021 roku pozycje netto wycen i rozliczeń pochodnych instrumentów finansowych (instrumenty niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń) 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 wycenę i rozliczenie pochodnych instrumentów finansowych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku miało osłabienie się PLN względem EUR i USD.

**5.7. Kredyty, pożyczki i obligacje**

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021
Kredyty	842	1 272	215	5	1 057	1 277
Pożyczki	-	3 406	3 606	114	3 606	3 520
Obligacje	4 318	4 275	418	826	4 736	5 101
	<b>5 160</b>	<b>8 953</b>	<b>4 239</b>	<b>945</b>	<b>9 399</b>	<b>9 898</b>

W okresie 6 miesięcy 2022 roku w ramach przepływów pieniężnych z działalności finansowej PKN ORLEN dokonywał ciągłych kredytów i pożyczek oraz spłat kredytów z dostępnych linii kredytowych w łącznej wysokości odpowiednio 7 836 mln PLN oraz (8 050) mln PLN.

Spadek zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji wynika głównie ze zmiany zaangażowania kredytowego w wyniku spłaty transz dostępnego kredytu konsorcjalnego prezentowanego w części długoterminowej oraz wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym prezentowanego w części krótkoterminowej, co odpowiada łącznej kwocie przepływów pieniężnych netto w wysokości (1 093) mln PLN. Jednocześnie utrzymane pozostaje długoterminowe finansowanie pozyskane z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w lutym 2022 w kwocie 180 mln EUR, co odpowiada kwocie przepływów pieniężnych 813 mln PLN.

Ponadto w czerwcu 2022 roku w ramach drugiego publicznego programu emisji obligacji detalicznych wykupione zostały zapadające serie C i D o łącznej wartości nominalnej (400) mln PLN.

Dodatkowe informacje o czynnych emisjach obligacji zaprezentowano w nocie [5.12.](#)

Również w czerwcu 2022 roku przeklasyfikowane zostało z części długoterminowej na krótkoterminową zobowiązanie z tytułu pożyczki wewnątrzgrupowej otrzymanej od ORLEN Capital o wartości 740 mln EUR. Termin spłaty pożyczki przypada na czerwiec 2023 roku.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku i na dzień 31 grudnia 2021 roku maksymalne możliwe zadłużenie z tytułu zawartych umów kredytowych i pożyczek wynosiło odpowiednio 19 245 mln PLN i 13 544 mln PLN. Do wykorzystania na dzień 30 czerwca 2022 roku i na dzień 31 grudnia 2021 roku pozostało odpowiednio 14 370 mln PLN i 8 800 mln PLN. Wzrost maksymalnego możliwego zadłużenia Spółki oraz otwartych linii kredytowych do wykorzystania wynika głównie z podpisanych przez PKN ORLEN w kwietniu 2022 roku dwóch umów:

- umowy kredytu w kwocie 4,8 mld PLN z Bankiem Gospodarstwa Krajowego
- aneksu do umowy kredytu wielocelowego podwyższając kwotę limitu do 600 mln PLN z bankiem PKO BP.

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

**5.8. Instrumenty pochodne oraz pozostałe aktywa i zobowiązania**
**Instrumenty pochodne oraz pozostałe aktywa**

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	15	5	9	1	24	6
<i>forwards walutowe</i>	15	5	9	1	24	6
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	16	42	137	831	153	873
<i>forwards walutowe</i>	-	-	14	4	14	4
<i>swapy towarowe</i>	2	-	57	31	59	31
<i>futures towarowy (uprawnienia do emisji CO2)</i>	14	42	51	796	65	838
<i>futures towarowy (olej napędowy)</i>	-	-	15	-	15	-
Instrumenty pochodne w ramach centralizacji	211	204	1 412	354	1 623	558
<i>swapy towarowe</i>	-	-	1 187	178	1 187	178
<i>forwards walutowe</i>	211	204	191	176	402	380
<i>futures towarowy (olej napędowy)</i>	-	-	34	-	34	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	31	14	21	5	52	19
<i>swapy towarowe</i>	31	14	21	5	52	19
<b>Instrumenty pochodne</b>	<b>273</b>	<b>265</b>	<b>1 579</b>	<b>1 191</b>	<b>1 852</b>	<b>1 456</b>
Pozostałe aktywa finansowe	2 952	2 575	5 116	2 744	8 068	5 319
<i>pożyczki udzielone</i>	2 865	2 490	914	1 315	3 779	3 805
<i>cash pool</i>	-	-	1 092	961	1 092	961
<i>należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych</i>	-	-	69	68	69	68
<i>należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych w ramach centralizacji</i>	-	-	653	153	653	153
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>	62	64	-	-	62	64
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	5	5	-	-	5	5
<i>korekta pozycji zabezpieczanej</i>	-	-	1	-	1	-
<i>depozyty zabezpieczające</i>	-	-	2 387	247	2 387	247
<i>pozostałe</i>	20	16	-	-	20	16
Pozostałe aktywa niefinansowe	129	129	-	-	129	129
<i>nieruchomości inwestycyjne</i>	129	129	-	-	129	129
<b>Pozostałe aktywa</b>	<b>3 081</b>	<b>2 704</b>	<b>5 116</b>	<b>2 744</b>	<b>8 197</b>	<b>5 448</b>

Na dzień 30 czerwca 2022 roku i na dzień 31 grudnia 2021 roku Spółka posiada depozyty zabezpieczające niespełniające definicji ekwiwalentów środków pieniężnych dotyczące zabezpieczenia rozliczeń transakcji: na giełdzie Intercontinental Exchange Inc (ICE), w Izbie Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A. (IRGIT) a także na rynku węgierskim oraz czeskim (Izba rozliczeniowa Keler CCP (KELER), operator OTE a.s. (OTE) w łącznej wysokości odpowiednio 2 387 mln PLN i 247 mln PLN. Wzrost wartości depozytów zabezpieczających wynika głównie ze zmiany wyceny transakcji zabezpieczających zawartych na giełdzie ICE, co jest konsekwencją wzrostu cen ropy naftowej i produktów rafineryjnych.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku i na dzień 31 grudnia 2021 roku pozycja Pożyczki udzielone wyniosła odpowiednio 3 779 mln PLN oraz 3 805 mln PLN i dotyczyła pożyczek wewnątrzgrupowych udzielonych dla spółek Grupy ORLEN na cele ogólnokorporacyjne i inwestycyjne oraz pożyczek udzielonych w ramach programu pożyczek pracowniczych.

**Otwarte kontrakty terminowe na zakup uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>**

Otwarte kontrakty terminowe na zakup uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> na dzień 30/06/2022	Okres rozliczenia transakcji	Ilość uprawnień w tonach	Wycena w wartości godziwej 30/06/2022 (mln PLN)	
			Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Portfel „transakcyjny” CO <sub>2</sub>	XII 2022, XII 2023 XII 2024	2 325 000	65	-
Portfel „własny” CO <sub>2</sub>	XII 2022, III 2023	2 002 000	nie podlega wycenie na dzień bilansowy	

Otwarte kontrakty terminowe na zakup uprawnień do emisji CO <sub>2</sub> na dzień 31/12/2021	Okres rozliczenia transakcji	Ilość uprawnień w tonach	Wycena w wartości godziwej 31/12/2021 (mln PLN)	
			Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe
Portfel „transakcyjny” CO <sub>2</sub>	III 2022, XII 2022 III 2023, XII 2023	20 716 000	838	125
Portfel „własny” CO <sub>2</sub>	III 2022, XII 2022	2 259 000	nie podlega wycenie na dzień bilansowy	

Efekt wyceny kontraktów z portfela transakcyjnego CO<sub>2</sub> został rozpoznany w Pozostałych przychodach operacyjnych i kosztach operacyjnych w pozycji Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych (nota 5.5).

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka posiadała 4 123 741 uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> ujmowane jako wartości niematerialne.

**Instrumenty pochodne oraz pozostałe zobowiązania**

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	694	502	104	27	798	529
<i>swapy towarowe</i>	-	-	30	3	30	3
<i>forwarty walutowe</i>	694	502	74	24	768	526
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	145	63	429	237	574	300
<i>futures towarowy (uprawnienia do emisji CO2)</i>	-	3	-	122	-	125
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	-	-	30	52	30	52
<i>forwarty walutowe</i>	76	60	26	10	102	70
<i>swapy towarowe</i>	69	-	373	53	442	53
Instrumenty pochodne w ramach centralizacji	211	204	1 358	359	1 569	563
<i>swapy towarowe</i>	-	-	1 160	183	1 160	183
<i>forwarty walutowe</i>	211	204	196	176	407	380
<i>futures towarowy (olej napędowy)</i>	-	-	2	-	2	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-	1	-	1	-
<i>swapy towarowe</i>	-	-	1	-	1	-
<b>Instrumenty pochodne</b>	<b>1 050</b>	<b>769</b>	<b>1 892</b>	<b>623</b>	<b>2 942</b>	<b>1 392</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	117	101	3 975	2 010	4 092	2 111
<i>zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych</i>	-	-	380	-	380	-
<i>zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych w ramach centralizacji</i>	-	-	648	170	648	170
<i>zobowiązania inwestycyjne</i>	78	76	-	-	78	76
<i>cash pool</i>	-	-	2 899	1 811	2 899	1 811
<i>korekta pozycji zabezpieczanej</i>	31	14	21	5	52	19
<i>zobowiązania do zwrotu wynagrodzenia</i>	-	-	10	-	10	-
<i>depozyty zabezpieczające</i>	-	-	12	18	12	18
<i>pozostałe</i>	8	11	5	6	13	17
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	79	82	713	27	792	109
<i>przychody przyszłych okresów</i>	79	82	713	27	792	109
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>196</b>	<b>183</b>	<b>4 688</b>	<b>2 037</b>	<b>4 884</b>	<b>2 220</b>

W ramach zarządzania ryzykiem rynkowym w Grupie ORLEN został uruchomiony proces centralizacji obsługi pochodnych instrumentów finansowych. PKN ORLEN w ramach centralizacji zawiera transakcje z instytucją finansową (Bank lub Giełda ICE), a następnie wewnątrzgrupową transakcję ze spółką z Grupy ORLEN. PKN ORLEN w tego typu transakcjach występuje w charakterze pośrednika, a efekt pośrednictwa jest prezentowany w pozycji przychody ze sprzedaży usług.

Ponadto PKN ORLEN zawiera transakcje ze spółkami z Grupy ORLEN, w ramach których występuje w roli zleceniodawcy, a efekt wyceny i rozliczenia tych transakcji prezentowany jest odpowiednio w pozostałej działalności operacyjnej dla ekspozycji towarowej lub w działalności finansowej dla ekspozycji walutowej.

Opis zmian instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń został zaprezentowany w nocie 5.5 i 5.6.

Pozycja należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych oraz zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych dotyczą instrumentów pochodnych, których termin zapadalności przypada na koniec okresu sprawozdawczego lub wcześniej, natomiast termin płatności przypada już po dniu bilansowym. Na dzień 30 czerwca 2022 roku w pozycji zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych została ujęta wartość zapadłych swapów towarowych zabezpieczających marżę rafinerijną oraz zabezpieczenie asfaltów. Wzrost salda zobowiązań był konsekwencją wzrostu cen ropy naftowej i produktów rafinerijnych oraz osłabieniem się PLN względem EUR i USD.

Pozycja przychody przyszłych okresów na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku obejmuje przede wszystkim nierozliczoną część otrzymanych, głównie w latach poprzednich, dotacji na aktywa trwałe w wysokości odpowiednio 85 mln PLN i 88 mln PLN oraz na dzień 30 czerwca 2022 roku wartość nierozliczonych na dzień sprawozdawczy otrzymanych dotacji CO<sub>2</sub> na rok 2022 w wysokości 678 mln PLN.

Giełda ICE dokonuje rozliczeń instrumentów finansowych w kwotach netto w ramach prowadzonych osobnych depozytów zabezpieczających: USD oraz EUR. Środki pieniężne zgromadzone na tych depozytach nie są wykorzystywane zamiennie, dlatego w przypadku, gdy saldo jednego depozytu zabezpieczającego jest wartością dodatnią a drugiego ujemną Grupa nie dokonuje netowania tych pozycji i prezentuje je oddzielnie. Na dzień 30 czerwca 2022 roku saldo depozytu zabezpieczającego w walucie USD było dodatnie i wynosiło 531 mln USD co na dzień bilansowy stanowiło wartość 2 378 mln PLN i zostało zaprezentowane w pozycji Pozostałe aktywa finansowe. Natomiast saldo depozytu zabezpieczającego prowadzonego w walucie EUR było ujemne i wynosiło



(2) mln EUR, co na dzień bilansowy stanowiło wartość (12) mln PLN i zostało zaprezentowane w pozycji Pozostałe zobowiązania finansowe.

### 5.9. Rezerwy

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021
Środowiskowa	237	353	26	31	263	384
Nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	99	112	30	27	129	139
Emisje CO <sub>2</sub> , certyfikaty energetyczne	-	-	1 390	2 223	1 390	2 223
Pozostałe	-	-	133	81	133	81
	<b>336</b>	<b>465</b>	<b>1 579</b>	<b>2 362</b>	<b>1 915</b>	<b>2 827</b>

Na dzień 30 czerwca 2022 roku spadek rezerwy środowiskowej oraz rezerwy na nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia w stosunku do poprzedniego roku wynikał głównie z aktualizacji przyjętej do kalkulacji stopy dyskonta, która na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosła 6,9%.

Szczegółowy opis zmian rezerw został opisany w nocie [3.2](#).

### 5.10. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej)

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Spółka nie dokonywała zmian metod wyceny instrumentów finansowych.

Metody wyceny do wartości godziwej zostały opisane w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2021 w nocie 14.3.

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

#### Hierarchia wartości godziwej

	30/06/2022		Hierarchia wartości godziwej		
	Wartość księgowa (niebadane)	Wartość godziwa (niebadane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe</b>					
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	5	5	-	-	5
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	62	62	22	-	40
Pożyczki udzielone	3 779	3 850	-	3 850	-
Instrumenty pochodne, w tym:	1 852	1 852	-	1 852	-
<i>Instrumenty pochodne w ramach centralizacji</i>	1 623	1 623	-	1 623	-
	<b>5 698</b>	<b>5 769</b>	<b>22</b>	<b>5 702</b>	<b>45</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Kredyty	1 057	1 058	-	1 058	-
Pożyczki	3 606	3 606	-	3 606	-
Obligacje	4 736	4 230	3 222	1 008	-
Instrumenty pochodne, w tym:	2 942	2 942	-	2 942	-
<i>Instrumenty pochodne w ramach centralizacji</i>	1 569	1 569	-	1 569	-
	<b>12 341</b>	<b>11 836</b>	<b>3 222</b>	<b>8 614</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 Spółce nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej.

### 5.11. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów inwestycyjnych wyniosła odpowiednio 11 705 mln PLN i 11 565 mln PLN.

### 5.12. Emisja i wykup dłużnych papierów wartościowych

Stan zobowiązań w PKN ORLEN z tytułu dłużnych papierów wartościowych na dzień 30 czerwca 2022 roku:

- w drugim publicznym programie emisji obligacji detalicznych czynne pozostają seria B oraz E o łącznej wartości nominalnej 400 mln PLN;
- w niepublicznym programie emisji obligacji korporacyjnych na rynku krajowym czynne pozostają: seria C oraz seria D o łącznej wartości nominalnej 2 000 mln PLN;

- w programie emisji średnioterminowych euroobligacji na rynku międzynarodowym czynna pozostaje seria A o wartości nominalnej 500 mln EUR.

Seria C i seria D obligacji korporacyjnych PKN ORLEN o łącznej wartości nominalnej 2 000 mln PLN wyemitowana została w ramach obligacji zrównoważonego rozwoju, których elementem jest rating ESG. Rating ESG nadawany jest przez niezależne agencje i ocenia zdolności do trwałego, zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstwa lub branży biorąc pod uwagę trzy główne, pozafinansowe czynniki, takie jak: kwestie środowiskowe, kwestie społeczne i ład korporacyjny. W zakresie kwestii środowiskowych kluczowe znaczenie mają emisyjność i ślad węglowy produktów, zanieczyszczenia środowiska, jak również wykorzystanie zasobów naturalnych i stosowanie zielonych technologii.

Seria A euroobligacji PKN ORLEN o wartości nominalnej 500 mln EUR wyemitowana została z certyfikatem obligacji zielonych, których celem jest finansowanie projektów wspierających ochronę środowiska i klimatu. PKN ORLEN opracował i opublikował na swojej stronie internetowej zasady zielonego i zrównoważonego finansowania, czyli tzw. Green Finance Framework, w ramach których zdefiniowane zostały planowane procesy inwestycyjne, zmierzające do transformacji energetycznej, objęte tym finansowaniem oraz określono kluczowe wskaźniki efektywności w zakresie stopnia ich realizacji oraz ich wpływu na środowisko.

### 5.13. Podział zysku netto Spółki za 2021 rok oraz wypłata dywidendy w 2022 roku

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN w dniu 25 maja 2022 roku dokonało podziału zysku netto osiągniętego przez PKN ORLEN w roku 2021 w wysokości 8 397 702 761,43 PLN w taki sposób, aby kwotę 1 496 981 713,50 PLN przeznaczyć na wypłatę dywidendy (3,50 PLN na 1 akcję), natomiast pozostałą kwotę, tj. 6 900 721 047,93 PLN przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki. Ustalono dzień 27 lipca 2022 roku jako dzień dywidendy oraz dzień 3 października 2022 roku jako termin wypłaty dywidendy.

### 5.14. Aktywa warunkowe

Zgodnie z informacją opublikowaną w Sprawozdaniach Finansowych PKN ORLEN i Grupy ORLEN za rok 2019, 2020 oraz za 2021 rok, PERN S.A. (dalej PERN) 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. Równolegle, na dzień 31 grudnia 2021 roku PERN wskazał 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 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 30 czerwca 2022 roku zgodnie z potwierdzeniem otrzymanym od PERN zapas operacyjny PKN ORLEN w zakresie ropy naftowej typu REBCO wyniósł 411 238 ton metrycznych netto. Różnica w stanie zapasów zwiększyła się w stosunku do stanu z dnia 31 grudnia 2021 roku o 1 244 ton metrycznych netto i wyniosła 92 934 ton metrycznych netto.

PKN ORLEN nie zgadza się ze stanowiskiem PERN, ponieważ w jego ocenie pozostaje ono bezpodstawne, nieudowodnione i niezgodne z umowami wiążącymi PKN ORLEN oraz PERN, a dotychczasowa metodologia stosowana na potrzeby obliczeń ilości ropy naftowej typu REBCO oraz ropy naftowych dostarczanych drogą morską poprzez Bazę Manipulacyjną PERN-u w Gdańsku i przesyłanych przez PERN do PKN ORLEN jest prawidłowa i nie była nigdy wcześniej kwestionowana.

W ocenie PKN ORLEN wartość korekty zapasów rozpoznana w 2019, 2020 i 2021 roku oraz w okresie 6 miesięcy 2022 roku w łącznej kwocie (161) mln PLN stanowi jednocześnie aktywo warunkowe PKN ORLEN.

W związku z ujawnieniem przez PERN ubytku ropy naftowej należącej do PKN ORLEN i przechowywanej przez PERN, PKN ORLEN wystawił notę obciążeniową i skierował do PERN 24 lipca 2020 roku wezwanie o zapłatę odszkodowania w związku z utratą przez PERN 90 356 ton metrycznych netto ropy naftowej typu REBCO oraz związanym z tą utratą bezprawnym obniżeniem stanów magazynowych ropy naftowej PKN ORLEN, które PERN winien utrzymywać w swoim systemie magazynowo-przesyłowym w kwocie 156 mln PLN. PERN nie uregulował tej kwoty w terminie określonym w wezwaniu. W konsekwencji, w okresie od 30 lipca 2020 roku do 19 maja 2021 roku PKN ORLEN zaspokajał wierzytelności PERN z tytułu wystawianych faktur w drodze potrąceń ustawowych z wierzytelnością o zapłatę odszkodowania.

W dniu 1 października 2021 roku PERN zainicjował postępowanie sądowe, w którym domaga się zasądzenia od PKN ORLEN kwoty 156 mln PLN wraz z odsetkami oraz zryczałtowaną rekompensatą za koszty odzyskiwania należności, którą PKN ORLEN uprzednio potrącił z wynagrodzenia PERN. PERN kwestionuje skuteczność potrąceń dokonanych przez PKN ORLEN. W dniu 31 stycznia 2022 roku PKN ORLEN wniósł odpowiedź na pozew PERN, w której domaga się oddalenia powództwa PERN. PKN ORLEN nie zgadza się ze stanowiskiem PERN przedstawionym w pozwie złożonym przez PERN. W ocenie PKN ORLEN roszczenia PERN są bezpodstawne i nie istnieją, ponieważ kwota 156 mln PLN dochodzona przez PERN została skutecznie potrącona z wierzytelnością PKN ORLEN o zapłatę odszkodowania. Postępowanie sądowe jest w toku.

W związku z utratą przez PERN dalszych (w stosunku do ubytku objętego notą obciążeniową z 24 lipca 2020 roku) 1 334 ton metrycznych netto ropy REBCO należących do PKN ORLEN, które PERN miał obowiązek magazynować a których nie potwierdził na saldzie wg ewidencji na dzień 31 grudnia 2021 roku, w dniu 21 stycznia 2022 do PERN zostało dostarczone wezwanie do zapłaty wraz z notą obciążeniową na ujawniony kolejny ubytek ropy w systemie. PERN nie dokonał płatności wynikającej z noty obciążeniowej w związku z czym, PKN ORLEN potrącił wierzytelność o zapłatę odszkodowania z tytułu kolejnego ubytku w wysokości 2,6 mln PLN z wierzytelnościami PERN z tytułu wystawianych faktur za transport surowca.

## 5.15. Zobowiązania warunkowe

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

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

W dniu 5 września 2014 roku spółka OBR S.A. (obecnie: Warter Fuels S.A.) wystąpiła przeciwko PKN ORLEN do Sądu Okręgowego w Łodzi z pozwem o zapłatę z tytułu zarzucanego naruszenia przez PKN ORLEN praw do patentu. Kwota roszczenia w pozwie została oszacowana przez Warter Fuels S.A. na kwotę 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 247 mln PLN. Dotychczas odbyło się kilka rozpraw, 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 uchylenia 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. Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego wniosek nie został jeszcze rozpatrzony. Sąd znalazł biegłego celem wydania opinii także wśród podmiotów zagranicznych. Opinię w sprawie sporządzi Uniwersytet Techniczno-Ekonomiczny. W dniu 21 września 2021 roku Warter Fuels S.A. uiścił zaliczkę na biegłego.

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.

### **Postępowanie arbitrażowe z powództwa Elektrobudowa S.A. przeciwko PKN ORLEN**

Elektrobudowa S.A. wniosła pozew o zapłatę przeciwko PKN ORLEN do Sądu Arbitrażowego przy Stowarzyszeniu Inżynierów, Doradców i Rzeczników (SIDIR) w Warszawie (sygn. P/SA/5/2019) na łączną kwotę 104 mln PLN oraz 11,5 mln EUR. Sprawa dotyczy wykonywania umowy EPC na budowę Instalacji Metateza, zawartej pomiędzy PKN ORLEN a Elektrobudowa.

Na powyższą kwotę składają się następujące kwoty:

- 1) 20,6 mln PLN oraz 7,6 mln EUR wraz z odsetkami za opóźnienie tytułem zapłaty zaległego wynagrodzenia przewidzianego w Umowie EPC - na rzecz Elektrobudowa, ewentualnie na rzecz Citibanku, w razie uznania, że w wyniku cesji wynagrodzenie należne jest Citibankowi,
- 2) 7,8 mln PLN oraz 1,26 mln EUR wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 23 października 2018 roku tytułem wynagrodzenia za prace dodatkowe i zamiennie – na rzecz Elektrobudowa ewentualnie Citibanku jak wyżej,
- 3) 62,4 mln PLN wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 27 grudnia 2019 roku tytułem wynagrodzenia, o które powinien zostać podwyższony ryczałt na rzecz Elektrobudowa, ewentualnie Citibanku jak wyżej,
- 4) 13,2 mln PLN oraz 2,6 mln EUR wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 25 października 2019 roku – tytułem odszkodowania za szkodę wyrządzoną bezpodstawną wypłatą przez PKN ORLEN sum gwarancyjnych dostępnych w ramach gwarancji bankowych – na rzecz Elektrobudowa.

W dniu 13 września 2021 roku Syndyk Masy Upadłości Elektrobudowa S.A. rozszerzył powództwo o kwotę 13,2 mln PLN i 2,6 mln EUR stanowiącą roszczenie o zwrot kwot zatrzymanych tytułem Kaucji Gwarancyjnej z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 24 marca 2021 roku do dnia zapłaty.

Zgodnie z informacjami opublikowanymi w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za 2021 rok, w wyniku wydanych orzeczeń przez Sąd Arbitrażowy, od których nie przysługiwał PKN ORLEN żaden środek odwoławczy, Spółka zapłaciła dotychczas na rzecz Syndyka łącznie 10,01 mln PLN oraz 5,52 mln EUR powiększone o zasądzone odsetki ustawowe za opóźnienie w płatnościach. Kwoty te dotyczyły głównie zapłat częściowych umownego wynagrodzenia, jak również wynagrodzenia za prace dodatkowe.

W I półroczu 2022 roku Sąd Arbitrażowy wydał następujące orzeczenia:

(I) Wyrok Wstępny (nr 4) z dnia 7 lutego 2022 roku dotyczący roszczenia Elektrobudowy o zasądzenie kwoty 0,4 mln PLN tytułem dodatkowego wynagrodzenia za wykonanie Komory K-1 w sposób odmienny niż przewidywał to pierwotny projekt budowlany, w którym Zespół Orzekający orzekł, że o uznaniu tego roszczenia za usprawiedliwione co do zasady. Wyrok wstępny nie stanowi o istnieniu po stronie PKN ORLEN obowiązku zapłaty na rzecz powoda w/w kwot, ale jest wyrazem uznania przez Zespół Orzekający, iż Elektrobudowa jest uprawniona do oczekiwania od PKN ORLEN zapłaty za wyżej opisany zakres rzeczowy, jako dodatkowy.

(II) Wyrok Wstępny (nr 5) z dnia 15 lutego 2022 roku dotyczący roszczenia Elektrobudowy o zasądzenie kwoty 5,3 mln PLN tytułem dodatkowego wynagrodzenia za wykonanie budynku Stacji Zimna w sposób odmienny niż przewidywała to Umowa, w którym Zespół Orzekający orzekł, że o uznaniu tego roszczenia za usprawiedliwione co do zasady. Wyrok wstępny nie stanowi o istnieniu

po stronie PKN ORLEN obowiązku zapłaty na rzecz powoda w/w kwot, ale jest wyrazem uznania przez Zespół Orzekający, iż Elektrobudowa jest uprawniona do oczekiwania od PKN ORLEN zapłaty za wyżej opisany zakres rzeczowy, jako dodatkowy.

(III) Wyrok Częściowy (nr 10) z dnia 15 kwietnia 2022 roku zasądający od pozwanego na rzecz powoda kwoty 0,5 mln PLN i 0,8 mln EUR z odsetkami za opóźnienie do dnia zapłaty tytułem wynagrodzenia dodatkowego oraz tytułem częściowego wynagrodzenia za dostawy urządzeń. Zasądzone kwoty objęte były wydanymi wcześniej wyrokami wstępnymi (2) i (3).

(IV) Wyrok Częściowy (nr 11) z dnia 26 maja 2022 roku ustalający, że PKN ORLEN bezskutecznie potrącił kwotę 5,8 mln PLN i 0,4 mln EUR z dochodzonego przez Elektrobudowę wynagrodzenia w części zatrzymanej przez PKN ORLEN. Wyrok nie jest wyrokiem zasądającym.

W I półroczu 2022 roku Spółka zawiązała dodatkowe rezerwy z tytułu toczącego się postępowania z Elektrobudową w łącznej kwocie 55 mln PLN, z czego rezerwy w kwocie 35 mln PLN zwiększyły wartość składników rzeczowych aktywów trwałych, a w pozostałej części, tj. 20 mln PLN obciążały koszty finansowe.

Łączna wartość utworzonych rezerw z tytułu toczącego się postępowania z Elektrobudową na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosła 81 mln PLN.

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

## 5.16. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### 5.16.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi Grupy ORLEN

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku oraz w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku i 30 czerwca 2021 roku nie wystąpiły transakcje podmiotów powiązanych z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, pozostałym kluczowym personelem kierowniczym Spółki i z bliskimi im osobami.

### 5.16.2. Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego Spółki

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)		3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)		6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)		3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)	
	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze			27,7	14,6	25,3	13,1	
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy			0,6	0,6	-	-		
			<b>28,3</b>	<b>15,2</b>	<b>25,3</b>	<b>13,1</b>		

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

### 5.16.3. Transakcje oraz stan rozrachunków Spółki z podmiotami powiązanymi

	Jednostki zależne		Jednostki współkontrolowane		Razem	
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)
Sprzedaż	38 142	19 852	2 507	1 361	40 649	21 213
Przychody w ramach centralizacji pochodnych instrumentów finansowych	4 434	1 695	-	-	4 434	1 695
Zakupy	(5 923)	(2 944)	(29)	(17)	(5 952)	(2 961)
Koszty w ramach centralizacji pochodnych instrumentów finansowych	(1 831)	(221)	(3)	(16)	(1 834)	(237)
Przychody finansowe, w tym:	405	364	190	190	595	554
Dywidendy	298	298	190	190	488	488
Koszty finansowe (głównie odsetki)	(61)	(35)	-	-	(61)	(35)

	Jednostki zależne		Jednostki współkontrolowane		Razem	
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE
	30/06/2021 (niebadane)	30/06/2021 (niebadane)	30/06/2021 (niebadane)	30/06/2021 (niebadane)	30/06/2021 (niebadane)	30/06/2021 (niebadane)
Sprzedaż	18 108	10 315	793	115	18 901	10 430
Przychody w ramach centralizacji pochodnych instrumentów finansowych	1 592	937	-	-	1 592	937
Zakupy	(4 987)	(2 048)	(9)	(2)	(4 996)	(2 050)
Koszty w ramach centralizacji pochodnych instrumentów finansowych	(454)	853	-	-	(454)	853
Przychody finansowe, w tym:	604	586	149	149	753	735
<i>Dywidendy</i>	566	566	149	149	715	715
Koszty finansowe (głównie odsetki)	(71)	(35)	-	-	(71)	(35)

	Jednostki zależne		Jednostki współkontrolowane		Razem	
	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021
	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 658	4 774	1 054	808	6 712
Pozostałe aktywa	5 449	4 830	-	-	5 449	4 830
<i>Pożyczki udzielone</i>	3 779	3 805	-	-	3 779	3 805
<i>Cash pool</i>	1 092	961	-	-	1 092	961
<i>Należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych w ramach centralizacji</i>	578	64	-	-	578	64
Należności z tytułu leasingu	21	21	-	-	21	21
Instrumenty pochodne w ramach centralizacji	1 200	241	-	-	1 200	241
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 120	1 228	14	7	1 134	1 235
Pożyczki	3 606	3 520	-	-	3 606	3 520
Pozostałe zobowiązania, w tym:	3 041	1 957	-	-	3 041	1 957
<i>Cash pool</i>	2 899	1 811	-	-	2 899	1 811
<i>Zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych w ramach centralizacji</i>	137	145	-	-	137	145
Zobowiązania z tytułu leasingu	161	206	-	-	161	206
Instrumenty pochodne w ramach centralizacji	457	336	12	-	469	336

Powyższe transakcje z podmiotami powiązаныmi obejmują głównie sprzedaż i zakupy produktów rafinerijnych i petrochemicznych oraz usług.

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku i 30 czerwca 2021 roku w Spółce nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

Dodatkowo w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku, na podstawie złożonych oświadczeń, wystąpiły transakcje pomiędzy podmiotami, w których kluczowe stanowiska pełniły bliskie osoby powiązane z pozostałym kluczowym personelem kierowniczym Jednostki Dominującej a podmiotami Grupy ORLEN.

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 30 czerwca 2022 roku PKN ORLEN zidentyfikował następujące transakcje:

- sprzedaż wyniosła odpowiednio 1 mln PLN i 0,5 mln PLN,
- zakup wyniósł odpowiednio (2,5) mln PLN i (0,7) mln PLN,
- saldo należności wyniosło 0,1 mln PLN,
- saldo zobowiązań wyniosło 0,2 mln PLN.

Powyższe transakcje dotyczyły głównie zakupu i sprzedaży paliw, dodatku do paliw, oleju napędowego oraz folii.

#### 5.16.4. Transakcje z jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa

Na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku Skarb Państwa jest właścicielem 27,52% akcji PKN ORLEN i posiada zdolność wywierania na niego znaczącego wpływu.

W związku z powyższym podmiotami powiązаныmi wobec PKN ORLEN, są te jednostki, wobec których Skarb Państwa sprawuje kontrolę w sposób bezpośredni (jednostki zależne) lub pośredni (jednostki współzależne).

Spółka zidentyfikowała transakcje z podmiotami powiązаныmi, będącymi równocześnie jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa w oparciu o „Wykaz spółek z udziałem Skarbu Państwa” udostępniany przez Kancelarię Prezesa Rady Ministrów.

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku i 30 czerwca 2021 roku Spółka zidentyfikowała następujące transakcje:

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2022 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2021 (niebadane)
Sprzedaż	3 512	1 625	623	324
Zakupy	(6 971)	(3 716)	(1 714)	(909)

	30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	448	337
Zobowiązania z tytułu dostaw, usług, leasingu oraz pozostałe zobowiązania	2 201	1 285

Powyższe transakcje, przeprowadzone na warunkach rynkowych, związane były głównie z bieżącą działalnością operacyjną Spółki i dotyczyły głównie sprzedaży paliw, zakupu i sprzedaży gazu ziemnego, energii, usług transportowych i magazynowania. Dodatkowo występowały również transakcje o charakterze finansowym (kredyty, opłaty bankowe, prowizje) z Bankiem Gospodarstwa Krajowego.

### 5.17. Zabezpieczenia akcyzowe

Zabezpieczenia akcyzowe i akcyza od wyrobów i towarów znajdujących się w procedurze zawieszono poboru stanowią element zobowiązań pozabilansowych i na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku wynosiły odpowiednio 2 286 mln PLN oraz 2 198 mln PLN. Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka ocenia zmierzalność się tych zobowiązań jako bardzo niskie.

### 5.18. Informacja o udzielonych przez PKN ORLEN poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach – jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

Udzielone gwarancje i poręczenia jednostkom zależnym na rzecz podmiotów trzecich wyniosły na dzień 30 czerwca 2022 roku i na dzień 31 grudnia 2021 roku odpowiednio 8 177 mln PLN i 7 900 mln PLN. Dotyczyły one głównie zabezpieczenia przyszłych zobowiązań spółki ORLEN Capital wynikających z emisji euroobligacji w wysokości 5 149 mln PLN oraz zabezpieczenia projektów gazowych CCGT Ostrołęka oraz CCGT Grudziądz w równowartości 1 347 mln PLN a także terminowego regulowania zobowiązań przez jednostki zależne.

Ponadto kwota gwarancji dotyczących zobowiązań wobec osób trzecich wystawionych w toku bieżącej działalności na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku wyniosła odpowiednio 361 mln PLN oraz 407 mln PLN. Gwarancje dotyczyły 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.

### 5.19. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

#### 1. Zakup przez PKN ORLEN części aktywów petrochemicznych od Basell Orlen Polyolefins sp z o.o.

W dniu 6 lipca 2022 roku PKN ORLEN zawarł umowę na przejęcie części biznesu związanej z produkcją i sprzedażą LDPE od Basell Orlen Polyolefins sp z o.o. (wspólne przedsięwzięcie, w którym PKN ORLEN i LyondellBasell Industries posiadają po 50% udziałów) oraz Basell Orlen Polyolefins Sprzedaż sp. z o.o. (w której 100% udziałów posiada Basell Orlen Polyolefins sp z o.o.).

W wyniku transakcji PKN ORLEN przejmie aktywa, obejmujące moce wytwórcze polietylenu LDPE na poziomie około 100 tys. ton rocznie, a także jego sprzedaż i obsługę klientów na polskim rynku, pokrywając około 1/3 krajowego zapotrzebowania na ten produkt. Spółka planuje sfinalizować transakcję do końca tego roku, uzyskując w tym czasie wszelkie zgody urzędów antymonopolowych w Polsce i Holandii.

Polietylen niskiej gęstości (LDPE) jest powszechnie stosowany do produkcji wyrobów konsumenckich i przemysłowych, z którego powstają m.in. folie, worki, kanistry, opakowania do żywności, a także elementy urządzeń elektronicznych, np. przewody i kable. Jest to produkt w pełni podlegający recyklingowi, który odgrywa ważną rolę w gospodarce obiegu zamkniętego.

Po zrealizowaniu transakcji spółka Basell Orlen Polyolefins sp. z o.o. nadal będzie rozwijała produkcję i sprzedaż polietylenu HDPE, czyli wysokiej gęstości oraz polipropylenu.

## 2. Nowe finansowania bankowe

W lipcu 2022 roku PKN ORLEN podpisał umowę kredytu z podmiotami z Grupy SMBC w kwocie 300 mln EUR. Na dzień zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nowy kredyt z SMBC nie został uruchomiony.

## 3. Uzgodnienie planu połączenia pomiędzy PKN ORLEN a PGNiG S.A. oraz ustalenie parytetu wymiany akcji w związku z tym połączeniem

W dniu 29 lipca 2022 roku PKN ORLEN i Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie („PGNiG”) podpisały plan połączenia („Plan Połączenia”). Plan Połączenia zakłada połączenie w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, to jest połączenie przez przejęcie PGNiG (spółka przejmowana) przez PKN ORLEN (spółka przejmująca), polegające na przeniesieniu całego majątku PGNiG na Spółkę w zamian za akcje Spółki przyznawane akcjonariuszom PGNiG („Połączenie”). Przyznawane akcje będą akcjami nowej emisji, emitowanymi w drodze podwyższenia kapitału zakładowego Spółki („Akcje Połączeniowe”).

Spółka przeprowadzi ofertę publiczną Akcji Połączeniowych skierowaną do akcjonariuszy PGNiG, na podstawie prospektu, po jego zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.Urz.U.E.L z 30 czerwca 2017 roku, Nr 168, str. 12, ze zm.). Zgodnie z Planem Połączenia akcjonariuszom PGNiG, w zamian za posiadane przez nich akcje PGNiG, zostaną przyznane w związku z Połączeniem Akcje Połączeniowe w następującym stosunku: 0,0925 akcji PKN ORLEN : 1 akcja PGNiG („Parytet Wymiany Akcji”). Przez powyższe należy rozumieć, że w zamian za 1 (jedną) akcję PGNiG jej akcjonariusze otrzymają 0,0925 Akcji Połączeniowej, przy czym liczba przyznanych Akcji Połączeniowych stanowić będzie liczbę naturalną, a w zamian za nieprzyznane ułamki Akcji Połączeniowych wynikające z zastosowania Parytetu Wymiany Akcji akcjonariusze PGNiG otrzymają dopłaty na zasadach określonych w Planie Połączenia.

Zgodnie z art. 506 § 1 KSH, podstawę Połączenia stanowić będą uchwały WZA PKN ORLEN oraz WZA PGNiG, zawierające stosownie do art. 506 § 2 oraz § 4 KSH, jak również właściwych postanowień statutów każdej z Łączących się Spółek zgodę na Plan Połączenia oraz na treść zmian statutu Spółki Przejmującej.

### Warunki Połączenia

Połączenie zależy od spełnienia przewidzianych prawem warunków w postaci uzyskania wymaganych prawem zgód i dokonania pozostałych wymaganych prawem działań związanych z Połączeniem. W szczególności dla ukończenia procesu Połączenia, zainicjowanego niniejszym Planem Połączenia, niezbędną jest:

- opracowanie przez Spółkę Przejmującą Prospektu i złożenie przez Spółkę Przejmującą wniosku do Komisji Nadzoru Finansowego o zatwierdzenie Prospektu oraz wydanie decyzji o jego zatwierdzeniu;
- udostępnienie Prospektu osobom, do których skierowana jest oferta publiczna związana z Połączeniem;
- wydanie przez Radę Ministrów zgody na Połączenie na zasadzie art. 13 ust. 5 w zw. z ust. 1 pkt 9) i 23) ustawy z dnia 16 grudnia 2016 roku o zasadach zarządzania mieniem państwowym (t.j. Dz.U. z 2021 r. poz. 1933, ze zm.);
- niewydanie przez organ kontroli decyzji o zgłoszeniu sprzeciwu co do następczego nabycia dominacji w Spółce Przejmującej określonego art. 3 ust. 7 pkt 2 ustawy z dnia 24 lipca 2015 roku o kontroli niektórych inwestycji (t.j. Dz.U. z 2020 r. poz. 2145, ze zm.), po uprzednim zawiadomieniu przez Spółkę Przejmującą, bądź wydanie decyzji o odmowie wszczęcia postępowania uzasadnione tym, iż czynność objęta zawiadomieniem Spółki Przejmującej, nie podlega przepisom tej ustawy.

Akcje Połączeniowe uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej począwszy od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym nastąpi zapisanie Akcji Połączeniowych na rachunkach papierów wartościowych Akcjonariuszy PGNiG, tj. od dnia 1 stycznia 2022 roku. Powyższe oznacza, że Akcje Połączeniowe mogą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od dywidendy ustalonej zgodnie z art. 348 KSH na podstawie sprawozdania finansowego Spółki Przejmującej za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2022 roku i kończący się w dniu 31 grudnia 2022 roku.

Plan Połączenia oraz inne dokumenty publikowane przez Spółkę w związku z Połączeniem będą dostępne na stronie internetowej PKN ORLEN pod adresem: <https://www.orlen.pl/pl/relacje-inwestorskie/polaczenie-z-pgnig>.

## 4. Transakcja połączenia PKN ORLEN z GRUPĄ LOTOS S.A.

### Opis transakcji

W dniu 1 sierpnia 2022 roku Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia PKN ORLEN S.A. ze spółką Grupa LOTOS S.A. („Grupa LOTOS”), („Połączenie”) oraz zmian Statutu PKN ORLEN S.A. uchwalonych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN S.A. w dniu 21 lipca 2022 roku obejmujących podwyższenie kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany w składzie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki.

Połączenie przeprowadzone zostało zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 KSH, w związku z czym z dniem 1 sierpnia 2022 roku, czyli z dniem wpisu do rejestru przedsiębiorców KRS przez sąd rejonowy, PKN ORLEN przejął cały majątek Grupy LOTOS i z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z przepisów prawa, wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki Grupy LOTOS w ramach sukcesji uniwersalnej. W szczególności, z dniem Połączenia przeszły na Spółkę zezwolenia, koncesje oraz ulgi udzielone Grupie LOTOS, chyba że ustawa lub

decyzja o udzieleniu zezwolenia, koncesji lub ulgi stanowi inaczej. Jednocześnie nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji, które Spółka wyda akcjonariuszom Grupy LOTOS („Akcje Połączeniowe”).

Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 534.636.326,25 zł do kwoty 783.059.906,25 zł w drodze emisji Akcji Połączeniowych, tj. 198.738.864 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki o wartości nominalnej 1,25 zł każda, o łącznej wartości nominalnej w kwocie 248.423.580 zł. Akcje Połączeniowe zostaną przyznane akcjonariuszom Grupy LOTOS, zgodnie z ustalonym parytetem wymiany, w ramach którego w zamian za 1 akcję Grupy LOTOS akcjonariusze Grupy LOTOS otrzymają 1,075 akcji PKN ORLEN (Akcji Połączeniowych), przy czym liczba przyznanych akcji stanowić będzie liczbę naturalną, a w zamian za nieprzyznane ułamki Akcji Połączeniowych wynikające z zastosowania parytetu wymiany akcji akcjonariusze Grupy LOTOS otrzymają odpowiednie dopłaty w gotówce.

#### **Powody i cele strategiczne przeprowadzenia Połączenia**

Grupa kapitałowa LOTOS, nad którą kontrolę objął PKN ORLEN w ramach Połączenia, była drugim co do wielkości w Polsce koncernem naftowym, zajmującym się wydobyciem i przerobem ropy naftowej oraz sprzedażą hurtową i detaliczną produktów naftowych. Grupa LOTOS była producentem i dostawcą m.in. benzyny bezołowiowej, oleju napędowego, oleju napędowego do celów opałowych (lekki olej opałowy), paliwa lotniczego oraz ciężkiego oleju opałowego. Koncern specjalizował się także w produkcji i sprzedaży olejów smarowych i asfaltów. Spółki z byłej Grupy kapitałowej LOTOS, które w momencie Połączenia weszły w skład Grupy ORLEN, zajmują się wydobyciem węglowodorów w Polskiej Wyłącznej Strefie Ekonomicznej Morza Bałtyckiego, jak również prowadzą prace poszukiwawczo-wydobycze w zakresie eksploatacji złóż ropy naftowej w obszarze Norweskiego Szelfu Kontynentalnego oraz na terytorium Litwy.

Transakcja połączenia z Grupą LOTOS jest kolejnym krokiem w ramach realizowanej przez Grupę ORLEN strategii budowy silnego i zdywersyfikowanego koncernu multienergetycznego, zdolnego do stawiania czoła wyzwaniom transformacji energetycznej zakładającej stopniowe odchodzenie od węglowodorów i paliw konwencjonalnych na rzecz nowych i bardziej zrównoważonych źródeł energii. Połączony koncern będzie miał większe możliwości dywersyfikacji prowadzonej działalności i konkurowania z wiodącymi podmiotami aktywnymi na europejskim i globalnym rynku, jak również realizacji inwestycji wspierających dążenia koncernu do osiągnięcia doskonałości operacyjnej w dotychczasowych obszarach działalności takich jak wydobycie i produkcja rafineryjna. W perspektywie 2030 roku Grupa ORLEN dąży do tego, aby stać się jednym z największych zintegrowanych producentów petrochemii w Europie. Dodatkowo, wychodząc naprzeciw wyzwaniom transformacji, połączony koncern zamierza inwestować znaczne środki w rozwój technologii recyklingu tworzyw sztucznych. Ponadto, poprzez połączenie Grupa ORLEN realizuje swoje cele strategiczne związane z utrzymaniem i wzmocnieniem pozycji regionalnego lidera w obszarze sprzedaży detalicznej z ponad 3.500 stacjami paliw na siedmiu rynkach Europy Środkowo-Wschodniej, posiadającego rozbudowaną sieć ładowarek do pojazdów elektrycznych. Równocześnie, połączony koncern będzie posiadał skalę i środki umożliwiające rozwój w najbardziej innowacyjnych i często nieskomercjalizowanych jeszcze obszarach takich, jak chociażby wodór. W tym procesie kompetencje i aktywa Grupy LOTOS będą odgrywać kluczową rolę. W konsekwencji zrealizowane połączenie z Grupą LOTOS i związane z nim inicjatywy przyczynią się do zwiększenia bezpieczeństwa energetycznego Polski i regionu, które jest szczególnie istotne w obecnej sytuacji geopolitycznej.

#### **Spełnienie wymaganych warunków w celu przeprowadzenia Połączenia**

Przeprowadzenie połączenia z Grupą LOTOS S.A. było uzależnione od spełnienia się, między innymi, następujących warunków:

1. podjęcia stosownych uchwał połączeniowych przez Walne Zgromadzenie Grupy LOTOS zawierających w szczególności zgodę na Plan Połączenia oraz zgodę na proponowane zmiany w statucie PKN ORLEN w związku z połączeniem – podjęte w dniu 20 lipca 2022 roku;
2. podjęcia stosownych uchwał połączeniowych przez Walne Zgromadzenie PKN ORLEN, w tym w szczególności w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego PKN ORLEN w związku z Połączeniem, w sprawie ustalenia tekstu jednolitego Statutu uwzględniającego (obejmującego) zmiany proponowane w związku z połączeniem, jako zmianę Statutu oraz w sprawie wyrażenia zgody na dopuszczenie i wprowadzenie akcji połączeniowych do obrotu na rynku regulowanym – podjęte w dniu 21 lipca 2022 roku;
3. spełnienia wymagań określonych w Decyzji Komisji Europejskiej i wdrożenie Środków Zaradczych w zakresie dezinwestycji oraz wykonania części zobowiązań behawioralnych (pozostała część zobowiązań jest rozciągnięta w czasie w okresie po Połączeniu) – opisane poniżej;
4. uzyskania zgody Rady Ministrów RP na Połączenie wymaganej przepisem art. 13 ust. 5 w zw. z ust. 1 pkt 9) i 23) Ustawy o Zasadach Zarządzania – Rada Ministrów wyraziła zgodę w dniu 19 lipca 2022 roku;
5. braku zgłoszenia sprzeciwu przez ministra właściwego do spraw aktywów państwowych co do następczego nabycia przez Skarb Państwa znaczącego uczestnictwa w Spółce – decyzja w sprawie braku sprzeciwu została wydana w dniu 27 czerwca 2022 roku;

#### Spełnienie wymagań określonych w Decyzji Komisji Europejskiej i wdrożenie Środków Zaradczych

W dniu 27 lutego 2018 r. pomiędzy Spółką a Skarbem Państwa podpisany został list intencyjny dotyczący dokonania koncentracji pomiędzy Spółką a Grupą LOTOS. Dokonanie koncentracji zgodnie z obowiązującymi regulacjami wymagało zgody Komisji Europejskiej. W rezultacie przeprowadzonego postępowania, w dniu 14 lipca 2020 r. Komisja Europejska wydała pozytywną decyzję warunkową w sprawie Koncentracji 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 została zobowiązana wykonać określone w treści tej decyzji Środki Zaradcze mające na



celu zapobieżenie wystąpieniu negatywnych skutków planowanej koncentracji dla konkurencji na właściwych rynkach. Środki Zaradcze obejmowały zobowiązania o charakterze strukturalnym oraz behawioralnym, odnoszące się do struktury oraz polityki przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji – PKN ORLEN i Grupy LOTOS, w tym zobowiązania do zawarcia umów obejmujących również dezinvestycje aktywów w pięciu obszarach: i) produkcji paliw oraz działalności hurtowej; (ii) logistyki paliw; (iii) działalności detalicznej; (iv) działalności związanej z paliwem lotniczym; oraz (v) produkcji biopaliw. Środki Zaradcze uznano za integralną część decyzji oraz niezbędny warunek koncentracji. W celu ich wdrożenia Spółka oraz Grupa LOTOS zawarły szereg umów o charakterze umów przedwstępnych lub warunkowych, zobowiązujących Spółkę oraz Grupę LOTOS do dokonania określonych dezinvestycji:

W celu wdrożenia Środków Zaradczych w obszarze rynku produkcji paliw oraz rynku hurtowej sprzedaży paliw zawarte zostały następujące umowy:

1. przedwstępna umowa zbycia 30% udziałów w LOTOS Asphalt sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („LOTOS Asphalt”) („Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asphalt”) pomiędzy Grupą LOTOS a Aramco Overseas Company B.V. („Aramco”), do której załącznikami są:

- a) wzór umowy joint venture pomiędzy PKN ORLEN, Grupą LOTOS, LOTOS Asphalt a Aramco, realizującej zobowiązanie do zbycia na rzecz niezależnego podmiotu trzeciego 30% udziału w spółce, do której aportem wniesiona została rafineria zlokalizowana w Gdańsku oraz zagwarantowanie temu podmiotowi uprawnień kontraktowych w zakresie ładu korporacyjnego (corporate governance),
- b) wzór umowy processingowej i umowy na odbiór produktów (offtake) pomiędzy Grupą LOTOS, LOTOS Asphalt a Spółką Hurtową (zgodnie z definicją poniżej), które zawarte będą na okres obowiązywania umowy joint venture, o której mowa w lit. a) powyżej,
- c) wzór umowy ramowej dotyczącej utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej pomiędzy PKN ORLEN a Spółką Hurtową (zgodnie z definicją poniżej), która zawarta będzie na okres 10 lat od dnia jej wejścia w życie,
- d) wzór umowy ramowej, dotyczącej outsourcingu logistyki kolejowej paliw pomiędzy PKN ORLEN a Spółką Hurtową (zgodnie z definicją poniżej), która zawarta będzie na okres obowiązywania umowy processingowej lub umowy odbioru produktów (offtake).

Wskazane powyżej umowy zostaną zawarte w dniu zawarcia umowy przyrzeczonej sprzedaży udziałów w LOTOS Asphalt.

Cena określona w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asphalt zostanie wyliczona w oparciu o formułę określoną w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asphalt, na którą składa się element stały w kwocie około 1,15 mld zł oraz element zmienny, zależny od wysokości długu oraz kapitału obrotowego LOTOS Asphalt w dniu poprzedzającym podpisanie umowy przyrzeczonej.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asphalt zawiera klauzulę istotnej niekorzystnej zmiany (material adverse change), uprawniającą Aramco do odstąpienia od tej umowy w razie zaistnienia ściśle określonych w umowie zdarzeń.

2. przedwstępna umowa sprzedaży 100% udziałów w LOTOS SPV 1 sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („Spółka Hurtowa”) pomiędzy Grupą LOTOS a Aramco („Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w Spółce Hurtowej”). Przed zawarciem umowy przyrzeczonej sprzedaży udziałów w Spółce Hurtowej zostanie wydzielona do niej zorganizowana część przedsiębiorstwa prowadzonego aktualnie przez LOTOS Paliwa sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („LOTOS Paliwa”) w zakresie hurtowej sprzedaży paliw („Działalność Hurtowa”).

Cena określona w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w Spółce Hurtowej zostanie wyliczona w oparciu o formułę określoną w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w Spółce Hurtowej, na którą składa się element stały w kwocie około 1 mld zł oraz element zmienny, zależny od wysokości długu oraz kapitału obrotowego Spółki Hurtowej w dniu poprzedzającym podpisanie umowy przyrzeczonej.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w Spółce Hurtowej zawiera klauzulę istotnej niekorzystnej zmiany (material adverse change), uprawniającą Aramco do odstąpienia od tej umowy w razie zaistnienia ściśle określonych w umowie zdarzeń.

W celu wdrożenia Środków Zaradczych w obszarze rynku biopaliw zawarta została następująca umowa:

1. przedwstępna umowa zbycia 100% udziałów w LOTOS Biopaliwa sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („LOTOS Biopaliwa”) pomiędzy Grupą LOTOS a Rossi Biofuel Zrt. („Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Biopaliwa”).

Dokumentem dodatkowym do Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Biopaliwa jest umowa sprzedaży biokomponentów pomiędzy Spółką a LOTOS Biopaliwa, która będzie zawarta na okres 4 lat. Wskazana powyżej umowa sprzedaży biokomponentów zostanie zawarta w dniu zawarcia umowy przyrzeczonej sprzedaży udziałów w LOTOS Biopaliwa.

W celu wdrożenia Środków Zaradczych w obszarze rynku logistyki paliw zawarte zostały między innymi następujące umowy:

1. przedwstępna umowa zbycia 100% akcji w LOTOS Terminale S.A. z siedzibą w Czechowicach Dziedzicach („LOTOS Terminale”) pomiędzy Grupą LOTOS a Unimot Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Unimot Investments”), do której załącznikiem jest wzór umowy aportowej dotyczącej wniesienia aportem czterech baz paliw PKN ORLEN zlokalizowanych w Gdańsku, Szczecinie, Gutkowie i Bolesławcu do LOTOS Terminale;
2. warunkowa umowa składu paliw pomiędzy PKN ORLEN a Unimot Investments, umożliwiająca PKN ORLEN korzystanie z pojemności magazynowej w bazach paliw zlokalizowanych w Gdańsku, Szczecinie, Gutkowie i Bolesławcu po zbyciu akcji w LOTOS Terminale na rzecz Unimot Investments, zawarta na okres 10 lat od dnia jej wejścia w życie;
3. warunkowa umowa przedwstępna najmu i rozliczenia nakładów pomiędzy Spółką a Unimot Investments i Unimot S.A., określająca zobowiązanie Spółki, Unimot Investments i Unimot S.A. do zawarcia umowy przyrzeczonej precyzującej warunki realizacji inwestycji w zakresie budowy bazy paliw w Szczecinie, której właścicielem i operatorem będzie LOTOS Terminale.

Wskazana powyżej umowa aportowa zostanie zawarta pomiędzy PKN ORLEN a LOTOS Terminale po realizacji koncentracji pomiędzy Spółką a Grupą LOTOS.

W celu wdrożenia Środków Zaradczych w obszarze rynku sprzedaży detalicznej paliw zawarte zostały następujące umowy:

1. przedwstępna umowa zbycia udziałów w LOTOS Paliwa pomiędzy Grupą LOTOS a MOL Hungarian Oil and Gas Public Limited Company („MOL”) („Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa”), z której to spółki przed zawarciem umowy przyrzeczonej sprzedaży udziałów LOTOS Paliwa zostanie wydzielona Działalność Hurtowa, obejmującej łącznie pakiet 417 stacji paliw sieci detalicznej LOTOS znajdujących się na terenie Polski.

Dokumentem dodatkowym do Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa jest warunkowa umowa sprzedaży paliw grupie MOL, pomiędzy PKN ORLEN a MOL, która będzie zawarta na okres do 8 lat.

Cena określona w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa zostanie wyliczona w oparciu o formułę określoną w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa, na którą składa się element stały w kwocie około 610 mln USD oraz element zmienny, zależny od wysokości długu oraz kapitału obrotowego LOTOS Paliwa w ostatnim dniu miesiąca poprzedzającym miesiąc, w którym nastąpi podpisanie umowy przyrzeczonej.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa zawiera klauzulę istotnej niekorzystnej zmiany (material adverse change), zgodnie z którą, w razie zajścia ściśle określonych w umowie zdarzeń cena za udziały w LOTOS Paliwa zostanie odpowiednio zmniejszona w oparciu o uzgodnioną formułę.

W celu wdrożenia Środków Zaradczych w obszarze rynku paliwa lotniczego zawarte zostały następujące umowy:

1. przedwstępna umowa zbycia wszystkich udziałów posiadanych przez Grupę LOTOS w LOTOS-Air BP Polska sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („LOTOS-Air BP”) pomiędzy Grupą LOTOS a Aramco;
2. warunkowa umowa sprzedaży LOTOS-Air BP paliwa lotniczego pomiędzy PKN ORLEN a LOTOS-Air BP, zawarta na okres do 15 lat od dnia jej wejścia w życie;
3. warunkowa umowa składu paliwa lotniczego LOTOS-Air BP w Olszanicy pomiędzy PKN ORLEN a LOTOS-Air BP, zawarta na okres do 15 lat od dnia jej wejścia w życie;
4. warunkowa umowa świadczenia usług wsparcia działalności operacyjnej w przypadku wystąpienia siły wyższej pomiędzy PKN ORLEN, ORLEN Aviation sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie a LOTOS-Air BP, zawarta na okres do 15 lat od dnia jej wejścia w życie.

W celu wdrożenia Środków Zaradczych w obszarze rynku asfaltu zawarte zostały między innymi następujące umowy:

1. przedwstępna umowa zbycia 100% akcji w spółce LOTOS Terminale, która to spółka, przed zawarciem umowy przyrzeczonej sprzedaży akcji, nabędzie 100% udziałów w spółce LOTOS SPV 2 sp. z o.o. („Spółka Asfaltowa”), pomiędzy Spółką a Unimot Investments. Do Spółki Asfaltowej zostanie uprzednio wydzielona Działalność Asfaltowa.
2. warunkowa umowa sprzedaży asfaltów pomiędzy Grupą LOTOS, PKN ORLEN a Unimot Investments, która będzie zawarta na okres 10 lat od dnia jej wejścia w życie z możliwością przedłużenia na kolejne dwa pięcioletnie okresy na warunkach uprzednio uzgodnionych pomiędzy stronami.

W dniu 20 czerwca 2022 roku Komisja Europejska zatwierdziła strony i warunki opisanych powyżej umów, potwierdzając, że spełniają one wymagania określone w decyzji oraz tożsamość kontrahentów. Zawarcie umów przyrzeczonych z wyżej wskazanymi nabywcami oraz w zależności od przypadku wejście w życie umów warunkowych winno nastąpić w terminie 6 miesięcy od dnia ich zatwierdzenia przez Komisję Europejską.

#### **Dodatkowe umowy towarzyszące Połączeniu**

PKN ORLEN zawarł z MOL warunkową, ramową umowę sprzedaży („Umowa Ramowa”), w wyniku której podmioty należące do Grupy Kapitałowej ORLEN nabędą od MOL 144 stacji paliw zlokalizowanych na Węgrzech oraz 41 stacji paliw zlokalizowanych na Słowacji, za łączną cenę około 229 mln EUR („Transakcje”). Cena na dzień rozliczenia Transakcji będzie podlegała korekcie wynikającej ze zmiany poziomu długu netto oraz kapitału obrotowego w nabywanych aktywach w porównaniu do ich wartości referencyjnych. Zamknięcie Transakcji powinno nastąpić w terminie 12 miesięcy od dnia podpisania Umowy Ramowej, przy czym faktyczny odbiór wszystkich nabywanych aktywów zostanie zakończony w ciągu 18 miesięcy od dnia zamknięcia Transakcji.

Warunkami zamknięcia Transakcji jest, między innymi, uzyskanie odpowiedniej zgody Komisji oraz uprzednie nabycie przez MOL 100% udziałów w LOTOS Paliwa.

Dodatkowo PKN ORLEN podpisał z Saudi Arabian Oil Company długoterminową umowę na dostawy ropy naftowej do spółek z Grupy Kapitałowej ORLEN. Na podstawie tej umowy, PKN ORLEN po połączeniu zagwarantuje dostawy ropy naftowej od Saudi Arabian Oil Company do Grupy Kapitałowej ORLEN w ilości od 200 do 337 tys. baryłek dziennie.

PKN ORLEN podpisał także z Saudi Arabian Oil Company oraz Saudi Basic Industries Corporation umowę o współpracy celem analizy, przygotowania i realizacji wspólnych inwestycji w sektorze petrochemicznym. Wśród potencjalnych obszarów współpracy analizowane będą m.in. projekty rozwojowe dotyczące olefin i pochodnych, w tym pochodnych aromatów, w Polsce oraz w Europie Środkowo-Wschodniej.

PKN ORLEN podpisał również z Saudi Arabian Oil Company umowę o współpracy celem wspólnej analizy, przygotowania i realizacji projektów badawczo rozwojowych, również w ramach technologii zrównoważonego rozwoju.

**Porozumienie ze Skarbem Państwa**

W dniu 20 lipca 2022 roku podpisane zostało porozumienie pomiędzy Spółką a Skarbem Państwa w związku z planowanym połączeniem Spółki z Grupą LOTOS S.A. („Porozumienie”).

Porozumienie zawiera niestanowiące zobowiązania umownego deklaracje intencji Spółki dotyczące: (i) realizacji polityki energetycznej Polski w zakresie ropy naftowej oraz paliw ciekłych (tradycyjnych) oraz (ii) kontynuacji polityki zatrudnienia w stosunku do pracowników grupy kapitałowej Grupy LOTOS, którzy po połączeniu staną się pracownikami grupy kapitałowej Spółki, zapewniającej prawidłowe i bezpieczne funkcjonowanie zakładów pracy należących przed połączeniem do grupy kapitałowej Grupy LOTOS, a także zobowiązanie Spółki do kontynuacji kluczowych inwestycji realizowanych przez Grupę LOTOS przed Połączeniem, wskazanych w Porozumieniu.

Strony Porozumienia przewidują, że po połączeniu Spółki z Grupą LOTOS kontynuowane będą kluczowe inwestycje Grupy LOTOS wskazane w Porozumieniu, w zakresie minimalnym w nim określonym („Zobowiązania Inwestycyjne”). Spółka zadeklarowała, że niezwłocznie po Połączeniu dokona weryfikacji warunków kontynuowania tych inwestycji.

Spółka zadeklarowała również, że po Połączeniu i z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Porozumieniu, podejmie działania w kierunku: (i) dywersyfikacji dostaw surowców naturalnych, w szczególności ropy naftowej, oraz uniezależnienia Polski od dostaw ropy rosyjskich, (ii) umocnienia pozycji Spółki na rynku produkcji i dystrybucji paliw ciekłych (tradycyjnych), przy jednoczesnym podejmowaniu starań dotyczących ograniczenia ich emisyjności, (iii) rozwoju Spółki na rynku produktów petrochemicznych, w tym poprzez poszukiwanie i podejmowanie inwestycji, (iv) badań i projektów dotyczących wykorzystania paliw alternatywnych, a także elektromobilności oraz (v) utrzymania prawidłowego funkcjonowania rafinerii w Gdańsku.

Deklaracja odnosząca się do realizacji przez Spółkę polityki energetycznej Polski realizowana będzie w zakresie dopuszczalnym przez powszechnie obowiązujące przepisy prawa i postanowienia Statutu Spółki.

Porozumienie nie ma charakteru prawnie wiążącego za wyjątkiem wybranych jego postanowień, regulujących między innymi wykonanie Zobowiązań Inwestycyjnych, w tym zasady odpowiedzialności Spółki za ich naruszenie.

W przypadku zwinionego niewykonania lub nienależytego wykonania przez Spółkę prawnie wiążących Zobowiązań Inwestycyjnych oraz bezskutecznego upływu terminów przewidzianych przez strony Porozumienia na opracowanie planu naprawczego niewykonania lub nienależytego wykonania tych zobowiązań, Spółka będzie zobowiązana do zapłaty na rzecz Skarbu Państwa kar umownych w wysokości precyzyjnie określonej w Porozumieniu.

Z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Porozumieniu obowiązuje ono przez okres 10 lat od dnia jego zawarcia, przy czym okres ten ulegnie automatycznemu przedłużeniu w okolicznościach wskazanych w Porozumieniu, na okres niezbędny do realizacji Zobowiązań Inwestycyjnych. Porozumienie wejdzie w życie w zasadniczej części z dniem połączenia Spółki z Grupą LOTOS, tj. z datą wpisu Połączenia do właściwego rejestru.

W ocenie Spółki, na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego nie ma ryzyka, że warunki zawarte w porozumieniu ze Skarbem Państwa mogłyby nie zostać spełnione.

**Rozliczenie transakcji nabycia**

Transakcja połączenia PKN ORLEN z Grupą LOTOS podlega rozliczeniu metodą przejęcia zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek.

W związku z tym, że transakcja dokonała się poprzez wymianę udziałów kapitałowych, gdzie PKN ORLEN dokonał podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji, które zostaną następnie przyznane akcjonariuszom Grupy LOTOS, Spółka dokonała oceny faktów i okoliczności związanych z transakcją w celu ustalenia, która z łączących się spółek jest jednostką przejmującą.

Na bazie dokonanego profesjonalnego osądu, Spółka oceniła że jest jednostką przejmującą, która poprzez transakcję połączenia uzyskała kontrolę nad Grupą LOTOS.

Istotnym akcjonariuszem Grupy LOTOS na moment Połączenia był Skarb Państwa, który na moment transakcji posiadał pakiet 98.329.515 akcji spółki stanowiących 53,19% jej kapitału zakładowego i uprawniających do około 53,19% głosów na walnym zgromadzeniu spółki. W wyniku transakcji udział Skarbu Państwa w kapitale zakładowym i prawach głosów na walnym zgromadzeniu PKN ORLEN wzrósł z około 27,52% do około 35,66% i w ocenie Spółki po Połączeniu Skarb Państwa nadal posiada zdolność wywierania na nią znaczącego wpływu.

Datą przejęcia Grupy LOTOS, jest dzień wpisu Połączenia do rejestru przedsiębiorców KRS przez sąd rejonowy, czyli 1 sierpnia 2022 roku.

W związku z tym, że połączenie z Grupą LOTOS zostało przeprowadzone w drodze emisji akcji, które zostaną wydane byłym akcjonariuszom Grupy LOTOS, wartość godziwa zapłaty przekazanej w ramach połączenia wyceniona zgodnie z MSSF 3 stanowić będzie wartość godziwą wyemitowanych przez PKN ORLEN udziałów kapitałowych przekazanych akcjonariuszom, powiększoną o ewentualne dopłaty w gotówce wypłacone akcjonariuszom, którym w wyniku zastosowania parytetu wymiany akcji będą przypadać ułamkowe części akcji połączeniowych.

Na dzień sporządzenia niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego oszacowana wartość godziwa przekazanej zapłaty została obliczona jako iloraz liczby wyemitowanych akcji, tj. 198.738.864 oraz ceny rynkowej jednej akcji według kursu zamknięcia na dzień połączenia w wysokości 76,10 PLN i wyniosła 15 124 mln PLN. Wartość godziwa przekazanej zapłaty może ulec zmianie, w związku z przyjętym procesem przyznawania byłym akcjonariuszom Grupy LOTOS akcji połączeniowych i wypłaty ewentualnych dopłat w gotówce. Zastosowanie metody przejęcia zgodnie z MSSF 3 Połączenia jednostek wymaga również ujęcia i wyceny możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów, przejętych zobowiązań oraz wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz ujęcia i wyceny wartości firmy lub zysku z okazji nabycia.

W związku z krótkim okresem czasu pomiędzy datą Połączenia, tj. 1 sierpnia 2022 roku a dniem zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka nie uzyskała informacji niezbędnych do zaprezentowania wszystkich

ujawnień związanych z transakcją połączenia wymaganych przez MSSF 3. W szczególności Spółka nie otrzymała danych finansowych, na bazie których mogłaby przedstawić tymczasowe wartości nabytych aktywów oraz przejętych zobowiązań oraz dokonać prowizorycznego rozliczenia ceny nabycia, którego skutkiem byłoby zaprezentowanie tymczasowej wartości firmy lub tymczasowego zysku na okazyjnym nabyciu. Brak danych finansowych uniemożliwił również Spółce zaprezentowania wymaganych przez MSSF 3 ujawnień dotyczących przychodów oraz zysku połączonej jednostki za bieżący okres sprawozdawczy, wyliczonych w taki sposób, jak gdyby datą przejęcia był 1 stycznia 2022 roku.

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

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

ZA I PÓŁROCZE

2022



## C. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

### 1. Sytuacja finansowa

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

Wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (tzw. EBITDA) w I półroczu 2022 roku wyniósł 11 598 mln PLN, przy 7 612 mln PLN w analogicznym okresie 2021 roku.

Grupa ORLEN w sprawozdaniach finansowych wycenia główne grupy zapasów według metody średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia. W przypadku zapasów węgla stosowana jest metoda rozchodu „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” (FIFO). W przypadku metody średnio ważonego kosztu wytworzenia wzrost cen ropy, w porównaniu do wyceny ropy wg metody LIFO, wpływa pozytywnie a spadek negatywnie na raportowane wyniki EBITDA.

Wpływ rosnących w I półroczu 2022 roku cen ropy naftowej na wycenę zapasów ujęty w wyniku EBITDA wyniósł 3 495 mln PLN. W rezultacie zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację przed uwzględnieniem wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów (tzw. EBITDA LIFO) wyniósł 8 103 mln PLN i był wyższy o 2 596 mln PLN.

Dodatni wpływ parametrów makroekonomicznych wyniósł 2 845 mln PLN (r/r) i obejmował głównie wpływ wyższego dyferencjału Ural/Brent o (21,7) USD/bbl oraz wzrost marż na lekkich i średnich destylatach, olefinach, poliolefinach, PCW i nawozach. Powyższe dodatnie efekty zostały częściowo ograniczone ujemnym wpływem wyceny i rozliczenia kontraktu terminowego CO2 w wysokości (2 992) mln PLN i transakcji zabezpieczających w kwocie (3 596) mln PLN (r/r) w związku z rosnącymi notowaniami ropy i produktów. Dodatkowo wzrost cen ropy naftowej, gazu ziemnego oraz energii elektrycznej przy znacznie wyższym przerobie ropy (r/r) wpłynął znacząco na wyższe koszty zużyć własnych.

Sprzedaż wolumenowa wzrosła o 10% (r/r) do poziomu 19 436 tys. ton i była wyższa we wszystkich segmentach operacyjnych Grupy ORLEN, tj. w rafinerii o 9% (r/r), petrochemii o 19% (r/r), detalu o 8% (r/r) oraz wydobywaniu o 3% (r/r). Poprawa sytuacji rynkowej i w efekcie wyższa sprzedaż produktów została osiągnięta pomimo przeprowadzonych cyklicznych postojów remontowych rafinerii w Kralupach (marzec-kwiecień) oraz rafinerii w Możejkach (maj-czerwiec). Powyższe zmiany trendów sprzedaży spowodowały dodatni efekt wolumenowy w wysokości 1 786 mln PLN (r/r).

Ujemny wpływ pozostałych czynników wyniósł (2 035) mln PLN (r/r) i obejmował głównie:

- (2 798) mln PLN - wpływ netto odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych z I półrocza 2022 roku obejmujących głównie aktywa rafineryjne PKN ORLEN i ORLEN Lietuva.
- (208) mln PLN (r/r) – brak dodatniego wpływu przeszacowania wartości zapasów do cen możliwych do uzyskania z I półrocza 2021 roku. Wpływ przeszacowania wartości zapasów w I półroczu 2021 był dodatni i wyniósł 207 mln PLN, przy niematerialnym wpływie przeszacowania zapasów w I półroczu 2022 roku.
- 616 mln PLN (r/r) – dodatni wpływ wykorzystania historycznych warstw zapasów w związku z zaburzoną logistyką dostaw ropy w efekcie konfliktu zbrojnego w Ukrainie oraz w rezultacie prowadzonych postojów remontowych.
- 355 mln PLN (r/r) – pozostałe elementy obejmujące m.in. wyższe (r/r) marże hurtowe przy znaczącym spadku marż detalicznych głównie na rynku polskim, wzrost kosztów ogólnych i pracy oraz brak dodatniego efektu z I półrocza 2021 roku w wysokości (156) mln PLN (r/r) związanego ze zmianą strukturą właścicielskiej spółki Baltic Power.

## 1.2. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2022 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu

### STYCZEŃ 2022

#### **Zgoda na zawarcie umów dotyczących wdrażania środków zaradczych wynikających z warunkowej decyzji Komisji Europejskiej w sprawie przejścia przez PKN ORLEN kontroli nad Grupą LOTOS S.A. oraz umowy ramowej dotyczącej nabycia stacji paliw na Słowacji oraz Węgrzech**

PKN ORLEN poinformował, że 10 stycznia 2022 roku Zarząd Spółki dokonał wyboru partnerów, z którymi zostaną podpisane odpowiednie umowy dotyczące wdrożenia środków zaradczych („Środki Zaradcze”), które Spółka zobowiązana jest zrealizować zgodnie z warunkową zgodą Komisji Europejskiej („Komisja”) z dnia 14 lipca 2020 roku na dokonanie koncentracji polegającej na przejściu przez Spółkę kontroli nad Grupą LOTOS S.A. z siedzibą w Gdańsku („Grupa LOTOS”).

Zarząd Spółki wyraził zgodę na zawarcie umów z następującymi partnerami:

- 1) w zakresie rynku produkcji paliw, działalności hurtowej oraz paliwa lotniczego: Aramco Overseas Company B.V. z siedzibą w Hadze (Holandia);
- 2) w zakresie rynku asfaltów i logistyki paliw: Unimot Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie;
- 3) w zakresie rynku biokomponentów: Rossi Biofuel Zrt. z siedzibą w Komárom (Węgry);
- 4) w zakresie rynku działalności detalicznej: MOL Hungarian Oil and Gas Public Limited Company z siedzibą w Budapeszcie (Węgry).

Ponadto Zarząd Spółki wyraził zgodę na zawarcie przez Spółkę umowy ramowej, w wyniku której podmioty należące do Grupy Kapitałowej ORLEN nabędą od MOL Plc. aktywa związane z prowadzeniem stacji paliw na Słowacji oraz Węgrzech.

Wskazane wyżej decyzje Zarządu PKN ORLEN zostały zaakceptowane przez Radę Nadzorczą Spółki.

#### **Zakończenie prac dotyczących wdrożenia środków zaradczych wynikających z warunkowej decyzji Komisji Europejskiej w sprawie przejścia przez PKN ORLEN kontroli nad Grupą LOTOS S.A.**

PKN ORLEN poinformował, że zakończone zostały prace mające na celu wdrożenie środków zaradczych określonych w warunkowej zgodzie Komisji Europejskiej („Komisja”) z dnia 14 lipca 2020 roku na dokonanie koncentracji polegającej na przejściu przez Spółkę kontroli nad Grupą LOTOS S.A. z siedzibą w Gdańsku („Grupa LOTOS”) („Środki Zaradcze”). W celu realizacji Środków Zaradczych zawarte zostały wymienione niżej umowy o charakterze warunkowym, których wejście w życie uzależnione jest między innymi od:

- 1) wydania przez Komisję decyzji akceptującej nabywców aktywów zbywanych w wykonaniu Środków Zaradczych oraz warunków zawartych z nimi umów,
- 2) realizacji koncentracji pomiędzy Spółką a Grupą LOTOS,
- 3) uzyskania przez niżej wskazanych nabywców aktywów zbywanych w wykonaniu Środków Zaradczych zgód właściwych organów antymonopolowych oraz innych organów administracji publicznej na zawarcie oraz wykonanie przez nich poniższych umów,
- 4) uzyskania pozostałych wymaganych prawem zgód właściwych organów na zbycie praw do niektórych składników wchodzących w skład dezinwestowanych aktywów.

W celu wdrożenia Środków Zaradczych w obszarze rynku produkcji paliw oraz rynku hurtowej sprzedaży paliw zawarte zostały następujące umowy:

- 1) przedwstępna umowa zbycia 30% udziałów w LOTOS Asphalt sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („LOTOS Asphalt”) („Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asphalt”) pomiędzy Grupą LOTOS a Aramco Overseas Company B.V. („Aramco”), do której załącznikami są:
  - a) wzór umowy joint venture pomiędzy PKN ORLEN, Grupą LOTOS, LOTOS Asphalt a Aramco, realizującej zobowiązanie do zbycia na rzecz niezależnego podmiotu trzeciego 30% udziału w spółce, do której aportem wniesiona została rafineria zlokalizowana w Gdańsku oraz zagwarantowanie temu podmiotowi uprawnień kontraktowych w zakresie ładu korporacyjnego (corporate governance),
  - b) wzór umowy processingowej i umowy na odbiór produktów (offtake) pomiędzy Grupą LOTOS, LOTOS Asphalt a Spółką Hurtową (zgodnie z definicją poniżej), które zawarte będą na okres obowiązywania umowy joint venture, o której mowa w lit. a) powyżej,
  - c) wzór umowy ramowej dotyczącej utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej pomiędzy PKN ORLEN a Spółką Hurtową (zgodnie z definicją poniżej), która zawarta będzie na okres 10 lat od dnia jej wejścia w życie,
  - d) wzór umowy ramowej, dotyczącej outsourcingu logistyki kolejowej paliw pomiędzy PKN ORLEN a Spółką Hurtową (zgodnie z definicją poniżej), która zawarta będzie na okres obowiązywania umowy processingowej lub umowy odbioru produktów (offtake).

Wskazane powyżej umowy zostaną zawarte w dniu zawarcia umowy przyrzeczonej sprzedaży udziałów w LOTOS Asphalt.

Cena określona w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asphalt zostanie wyliczona w oparciu o formułę określoną w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asphalt, na którą składa się element stały w kwocie około 1,15 mld zł oraz element zmienny, zależny od wysokości długu oraz kapitału obrotowego LOTOS Asphalt w dniu poprzedzającym podpisanie umowy przyrzeczonej.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Asphalt zawiera klauzulę istotnej niekorzystnej zmiany (material adverse change), uprawniającą Aramco do odstąpienia od tej umowy w razie zaistnienia ściśle określonych w umowie zdarzeń.

2) przedwstępna umowa sprzedaży 100% udziałów w LOTOS SPV 1 sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („Spółka Hurtowa”) pomiędzy Grupą LOTOS a Aramco („Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w Spółce Hurtowej”). Przed zawarciem umowy przyrzeczonej sprzedaży udziałów w Spółce Hurtowej zostanie wydzielona do niej zorganizowana część przedsiębiorstwa prowadzonego aktualnie przez LOTOS Paliwa sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („LOTOS Paliwa”) w zakresie hurtowej sprzedaży paliw („Działalność Hurtowa”).

Cena określona w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w Spółce Hurtowej zostanie wyliczona w oparciu o formułę określoną w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w Spółce Hurtowej, na którą składa się element stały w kwocie około 1 mld PLN oraz element zmienny, zależny od wysokości długu oraz kapitału obrotowego Spółki Hurtowej w dniu poprzedzającym podpisanie umowy przyrzeczonej.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w Spółce Hurtowej zawiera klauzulę istotnej niekorzystnej zmiany (material adverse change), uprawniającą Aramco do odstąpienia od tej umowy w razie zaistnienia ściśle określonych w umowie zdarzeń.

W celu wdrożenia Środków Zaradczych w obszarze rynku biopaliw zawarta została następująca umowa:

1) przedwstępna umowa zbycia 100% udziałów w LOTOS Biopaliwa sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („LOTOS Biopaliwa”) pomiędzy Grupą LOTOS a Rossi Biofuel Zrt. („Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Biopaliwa”).

Dokumentem dodatkowym do Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Biopaliwa jest umowa sprzedaży biokomponentów pomiędzy Spółką a LOTOS Biopaliwa, która będzie zawarta na okres 4 lat. Wskazana powyżej umowa sprzedaży biokomponentów zostanie zawarta w dniu zawarcia umowy przyrzeczonej sprzedaży udziałów w LOTOS Biopaliwa.

W celu wdrożenia Środków Zaradczych w obszarze rynku logistyki paliw zawarte zostały między innymi następujące umowy:

1) przedwstępna umowa zbycia 100% akcji w LOTOS Terminale S.A. z siedzibą w Czechowicach Dziedzicach („LOTOS Terminale”) pomiędzy Grupą LOTOS a Unimot Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Unimot Investments”), do której załącznikiem jest wzór umowy aportowej dotyczącej wniesienia aportem czterech baz paliw PKN ORLEN zlokalizowanych w Gdańsku, Szczecinie, Gutkowie i Bolesławcu do LOTOS Terminale;

2) warunkowa umowa składu paliw pomiędzy PKN ORLEN a Unimot Investments, umożliwiająca PKN ORLEN korzystanie z pojemności magazynowej w bazach paliw zlokalizowanych w Gdańsku, Szczecinie, Gutkowie i Bolesławcu po zbyciu akcji w LOTOS Terminale na rzecz Unimot Investments, zawarta na okres 10 lat od dnia jej wejścia w życie;

3) warunkowa umowa przedwstępna najmu i rozliczenia nakładów pomiędzy Spółką a Unimot Investments i Unimot S.A., określająca zobowiązanie Spółki, Unimot Investments i Unimot S.A. do zawarcia umowy przyrzeczonej precyzującej warunki realizacji inwestycji w zakresie budowy bazy paliw w Szczecinie, której właścicielem i operatorem będzie LOTOS Terminale.

Wskazana powyżej umowa aportowa zostanie zawarta pomiędzy PKN ORLEN a LOTOS Terminale po realizacji koncentracji pomiędzy Spółką a Grupą LOTOS.

W celu wdrożenia Środków Zaradczych w obszarze rynku sprzedaży detalicznej paliw zawarte zostały następujące umowy:

1) przedwstępna umowa zbycia udziałów w LOTOS Paliwa pomiędzy Grupą LOTOS a MOL Hungarian Oil and Gas Public Limited Company („MOL”) („Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa”), z której to spółki przed zawarciem umowy przyrzeczonej sprzedaży udziałów LOTOS Paliwa zostanie wydzielona Działalność Hurtowa, obejmującej łącznie pakiet 417 stacji paliw sieci detalicznej LOTOS znajdujących się na terenie Polski.

Dokumentem dodatkowym do Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa jest warunkowa umowa sprzedaży paliw grupie MOL, pomiędzy PKN ORLEN a MOL, która będzie zawarta na okres do 8 lat.

Cena określona w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa zostanie wyliczona w oparciu o formułę określoną w Umowie Przedwstępnej Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa, na którą składa się element stały w kwocie około 610 mln USD oraz element zmienny, zależny od wysokości długu oraz kapitału obrotowego LOTOS Paliwa w ostatnim dniu miesiąca poprzedzającym miesiąc, w którym nastąpi podpisanie umowy przyrzeczonej.

Umowa Przedwstępna Sprzedaży Udziałów w LOTOS Paliwa zawiera klauzulę istotnej niekorzystnej zmiany (material adverse change), zgodnie z którą, w razie zajścia ściśle określonych w umowie zdarzeń cena za udziały w LOTOS Paliwa zostanie odpowiednio zmniejszona w oparciu o uzgodnioną formułę.

W celu wdrożenia Środków Zaradczych w obszarze rynku paliwa lotniczego zawarte zostały następujące umowy:

1) przedwstępna umowa zbycia wszystkich udziałów posiadanych przez Grupę LOTOS w LOTOS-Air BP Polska sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku („LOTOS-Air BP”) pomiędzy Grupą LOTOS a Aramco;

2) warunkowa umowa sprzedaży LOTOS-Air BP paliwa lotniczego pomiędzy PKN ORLEN a LOTOS-Air BP, zawarta na okres do 15 lat od dnia jej wejścia w życie;

3) warunkowa umowa składu paliwa lotniczego LOTOS-Air BP w Olszanicy pomiędzy PKN ORLEN a LOTOS-Air BP, zawarta na okres do 15 lat od dnia jej wejścia w życie;

4) warunkowa umowa świadczenia usług wsparcia działalności operacyjnej w przypadku wystąpienia siły wyższej pomiędzy PKN ORLEN, ORLEN Aviation sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie a LOTOS-Air BP, zawarta na okres do 15 lat od dnia jej wejścia w życie.

W celu wdrożenia Środków Zaradczych w obszarze rynku asfaltu zawarte zostały między innymi następujące umowy:

1) przedwstępna umowa zbycia 100% akcji w spółce LOTOS Terminale, która to spółka, przed zawarciem umowy przyrzeczonej sprzedaży akcji, nabędzie 100% udziałów w spółce LOTOS SPV 2 sp. z o.o. („Spółka Asfaltowa”),



między Spółką a Unimot Investments. Do Spółki Asfaltowej zostanie uprzednio wydzielona Działalność Asfaltowa.  
2) warunkowa umowa sprzedaży asfaltów pomiędzy Grupą LOTOS, PKN ORLEN a Unimot Investments, która będzie zawarta na okres 10 lat od dnia jej wejścia w życie z możliwością przedłużenia na kolejne dwa pięcioletnie okresy na warunkach uprzednio uzgodnionych pomiędzy stronami.

W terminie 7 dni od dnia zawarcia wyżej wskazanych umów Spółka złoży do Komisji wniosek o zatwierdzenie proponowanych nabywców aktywów zbywanych w ramach realizacji Środków Zaradczych oraz zawartych umów przedwstępnych i umów warunkowych wraz z załącznikami.

Ponadto PKN ORLEN zawarł z MOL warunkową, ramową umowę sprzedaży ("Umowa Ramowa"), w wyniku której podmioty należące do Grupy Kapitałowej ORLEN nabędą od MOL 144 stacji paliw zlokalizowanych na Węgrzech oraz 41 stacji paliw zlokalizowanych na Słowacji, za łączną cenę około 229 mln EUR („Transakcje”). Cena na dzień rozliczenia Transakcji będzie podlegała korekcie wynikającej ze zmiany poziomu długu netto oraz kapitału obrotowego w nabywanych aktywach w porównaniu do ich wartości referencyjnych

Zamknięcie Transakcji powinno nastąpić w terminie 12 miesięcy od dnia podpisania Umowy Ramowej, przy czym faktyczny odbiór wszystkich nabywanych aktywów zostanie zakończony w ciągu 18 miesięcy od dnia zamknięcia Transakcji.

Warunkami zamknięcia Transakcji jest, między innymi, uzyskanie odpowiedniej zgody Komisji oraz uprzednie nabycie przez MOL 100% udziałów w LOTOS Paliwa.

Dodatkowo PKN ORLEN podpisał z Saudi Arabian Oil Company długoterminową umowę na dostawy ropy naftowej do spółek z Grupy Kapitałowej ORLEN. Na podstawie tej umowy, w przypadku finalizacji procesu koncentracji z Grupą LOTOS, PKN ORLEN zagwarantuje dostawy ropy naftowej od Saudi Arabian Oil Company do Grupy Kapitałowej ORLEN w ilości od 200 do 337 tys. baryłek dziennie.

PKN ORLEN podpisał także z Saudi Arabian Oil Company oraz Saudi Basic Industries Corporation umowę o współpracy celem analizy, przygotowania i realizacji wspólnych inwestycji w sektorze petrochemicznym. Wśród potencjalnych obszarów współpracy analizowane będą m.in. projekty rozwojowe dotyczące olefin i pochodnych, w tym pochodnych aromatów, w Polsce oraz w Europie Środkowo-Wschodniej.

PKN ORLEN podpisał również z Saudi Arabian Oil Company umowę o współpracy celem wspólnej analizy, przygotowania i realizacji projektów badawczo rozwojowych, również w ramach technologii zrównoważonego rozwoju.

#### **Zmiany w składzie Zarządu**

PKN ORLEN poinformował, że Pan Zbigniew Leszczyński złożył w dniu 27 stycznia 2022 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki z upływem dnia 31 stycznia 2022 roku.

#### **Zgoda UOKiK na utworzenie SPV z PGNiG S.A. w obszarze biometanu**

PKN ORLEN poinformował, że 31 stycznia 2022 roku ORLEN Południe S.A. i PGNiG S.A. otrzymały zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na utworzenie spółki celowej („SPV”). Tym samym spełnił się warunek utworzenia wspólnego przedsiębiorcy. ORLEN Południe S.A. będzie mieć 51% udziałów, PGNiG S.A. 49% w tworzonej podmiocie.

Docelowym obszarem działalności SPV jest rozwój rynku i produkcji biometanu, w szczególności pozyskiwanie i budowa instalacji biometanowych, rozwój technologii wykorzystywanych do produkcji biometanu, a także produkcja, obrót i wykorzystanie biometanu w różnych obszarach działalności Grupy ORLEN i PGNiG S.A.

## **LUTY 2022**

#### **Strategia wodorowa Grupy Kapitałowej ORLEN**

PKN ORLEN poinformował, że 2 lutego 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki zatwierdziła Strategię Wodorową Grupy Kapitałowej ORLEN do 2030 roku („Strategia Wodorowa”) stanowiącą doszczegółowienie Strategii Grupy Kapitałowej ORLEN 2030 w jednym z obszarów biznesowych – wodór jako element inwestowania w przyszłość Grupy Kapitałowej ORLEN.

Strategia Wodorowa definiuje cele Grupy Kapitałowej ORLEN do 2030 roku oraz długoterminowe ambicje w zakresie rozwoju w obszarze wodoru w czterech kluczowych obszarach:

- Mobilność – Grupa Kapitałowa ORLEN jako lider transformacji w Europie Środkowej, wytwarzająca i dostarczająca zero i niskoemisyjny wodór jako paliwo alternatywne dla sektora transportu oraz operator ogólnodostępnych stacji tankowania wodoru zlokalizowanych na obszarze Europy Środkowej. W pierwszej fazie (do 2025 roku) koncentracja na rozwoju rynku B2B (przede wszystkim komunikacja publiczna zapewniająca stałe wolumeny popytu), a następnie rozwój partnerstw w celu utworzenia korytarzy wodorowych dla transportu ciężarowego dalekobieżnego; rozwój oferty B2C oraz intensyfikacja działań badawczo-rozwojowych w obszarze e-fuels dla transportu lotniczego i w dalszej perspektywie morskiego.
- Rafineria i petrochemia - wodór jako główna dźwignia dekarbonizacji Grupy Kapitałowej ORLEN. Koncentracja na optymalnej kosztowo redukcji emisji CO<sub>2</sub> z istniejących instalacji produkcji wodoru w Grupie Kapitałowej ORLEN poprzez m.in. realizację przed 2030 rokiem projektów z zakresu wychwytywania, wykorzystania i /lub magazynowania dwutlenku węgla w wybranych lokalizacjach. Równolegle budowa nowych instalacji produkcji wodoru w oparciu o elektrolizę zasilaną OZE oraz instalacje przetwarzania odpadów komunalnych w kierunku wodoru (typu waste-to-hydrogen).
- Badania, rozwój i innowacje oraz otoczenie regulacyjne – rozwój działalności badawczo – rozwojowej aktywnie wspierającej potencjał Grupy Kapitałowej ORLEN. Grupa Kapitałowa ORLEN jako partner pierwszego wyboru dla budowy gospodarki wodorowej w Europie Środkowej: koncentracja na tworzeniu i promowaniu partnerstw i ekosystemu wodorowego oraz budowie kompetencji wewnętrznych w całym łańcuchu wartości wodoru, wspierających realizowane inicjatywy inwestycyjne.

- Przemysł i energetyka – perspektywiczny kierunek zaangażowania Grupy Kapitałowej ORLEN jako istotnego dostawcy i odbiorcy wodoru nisko i zeroemisyjnego w ramach Europejskiej Sieci Przesyłu Wodoru. Oszacowano, że realizacja działań zaplanowanych do 2030 roku w Strategii Wodorowej będzie wymagała nakładów inwestycyjnych rzędu 7,4 mld PLN. Nakłady zostały częściowo uwzględnione w Strategii Grupy Kapitałowej ORLEN do 2030 roku w ramach filaru: Inwestowanie w przyszłość. Na realizację Strategii Wodorowej będzie składał się szereg inicjatyw, z których najważniejsze obejmują następujące projekty:
  - Budowa ponad 100 ogólnodostępnych stacji tankowania wodoru wraz z z niezbędną logistyką na obszarze Europy Środkowej.
  - Budowa nowych mocy wytwórczych wodoru zero i niskoemisyjnego o mocy około 540 MW, w tym z wykorzystaniem technologii elektrolizy wody zasilanej OZE oraz instalacji przetwarzania odpadów komunalnych w kierunku wodoru.
  - Budowa instalacji dedykowanych redukcji emisji CO<sub>2</sub> z istniejących instalacji produkcji wodoru z wykorzystaniem technologii wychwytywania, wykorzystania i/lub magazynowania CO<sub>2</sub>.

Realizacja powyższych przedsięwzięć pozwoli na produkcję nisko i zeroemisyjnego wodoru w Grupie Kapitałowej ORLEN w 2030 roku na poziomie około 50% całego planowanego wolumenu produkcji wodoru w Grupie Kapitałowej ORLEN w 2030 roku, co przełoży się na uniknięcie około 1,6 mln ton emisji CO<sub>2</sub> z produkcji wodoru rocznie.

Skala planowanych w Strategii Wodorowej nakładów inwestycyjnych może zostać obniżona dzięki wykorzystaniu zewnętrznych finansowania, w tym bezzwrotnego, związanego z innowacjami i transformacją energetyczną.

#### Zmiany w składzie Zarządu

PKN ORLEN poinformował, że Rada Nadzorcza PKN ORLEN na posiedzeniu w dniu 15 lutego 2022 roku powołała do składu Zarządu Pana Piotra Sabata, od dnia 1 marca 2022 roku.

### MARZEC 2022

#### Umowy na budowę kompleksu instalacji do produkcji bioetanolu drugiej generacji w zakładzie produkcyjnym ORLEN Południe

PKN ORLEN poinformował, że ORLEN Południe S.A. („ORLEN Południe”) podpisała umowy na budowę kompleksu instalacji do produkcji bioetanolu II generacji (B2G) w formule EPC (Engineering, Procurement and Construction) w zakładzie produkcyjnym ORLEN Południe w Jedliczu („Kompleks B2G”).

W ramach Kompleksu B2G powstanie instalacja główna do produkcji bioetanolu oraz elektrociepłownia i infrastruktura pomocnicza.

Generalnym wykonawcą głównej instalacji B2G, o rocznej wydajności 25 tys. ton, będzie ZARMEN Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Nakłady inwestycyjne na instalację B2G wyniosą około 550 mln PLN.

Wykonawcą elektrociepłowni biomasowej będzie Valmet Technologies Oy z siedzibą w Espoo w Finlandii. Nakłady inwestycyjne na elektrociepłownię wyniosą około 170 mln PLN.

Na potrzeby Kompleksu B2G w kolejnym etapie powstanie również biogazownia.

Całkowita wartość nakładów inwestycyjnych na wybudowanie kompleksu B2G szacowana jest na około 1,12 mld PLN. Zakończenie budowy planowane jest do końca 2024 roku.

#### Pozytywna warunkowa decyzja UOKiK w sprawie koncentracji między PKN ORLEN oraz PGNiG S.A.

PKN ORLEN poinformował, że w dniu 16 marca 2022 roku otrzymał pozytywną warunkową decyzję Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) w przedmiocie zgody na dokonanie koncentracji polegającej na połączeniu ze spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie („PGNiG”).

Pozytywna decyzja Prezesa UOKiK została wydana pod warunkiem wykonania przez Spółkę i PGNiG środka zaradczego w postaci wyzbycia się kontroli nad Gas Storage Poland Sp. z o.o., spółki zależnej PGNiG, której podstawowym przedmiotem działalności jest wykonywanie zadań operatora systemu magazynowania gazu ziemnego. Decyzja przewiduje także obowiązek zawarcia lub utrzymania z Gas Storage Poland Sp. z o.o. umowy powierzającej obowiązki operatora systemu magazynowania po wyzbyciu się kontroli nad tą spółką. Na realizację środka zaradczego Spółka i PGNiG mają 12 miesięcy od momentu dokonania koncentracji.

### MAJ 2022

#### Umowa na budowę nowej jednostki Wytwórni Tlenu i Azotu III w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku

PKN ORLEN poinformował, że 17 maja 2022 roku podpisał z Linde GmbH, Linde Engineering umowę na budowę nowej jednostki Wytwórni Tlenu i Azotu III na terenie Zakładu Produkcyjnego w Płocku („Inwestycja”) w formule EPC (Engineering, Procurement and Construction) dla zakresu ISBL. Nowa jednostka będzie produkowała rocznie 38 500 Nm<sup>3</sup>/h tlenu oraz 75 000 Nm<sup>3</sup>/h azotu. Realizacja Inwestycji jest niezbędna z uwagi na konieczność zabezpieczenia tlenu gazowego i azotu gazowego dla nowego, budowanego kompleksu instalacji Olefin III oraz innych instalacji w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku. Dodatkowo, w wyniku realizacji inwestycji poszerzony zostanie portfel oferowanych produktów o wysokomarżowe gazy ciekłe oraz osiągnięte zostaną oszczędności z tytułu poprawy efektywności operacyjnej i procesowej.

Całkowity koszt Inwestycji szacowany jest na około 760 mln PLN. Zakończenie inwestycji planowane jest na początek 2025 roku.

### CZERWIEC 2022

#### Uzgodnienie planu połączenia pomiędzy PKN ORLEN a Grupą LOTOS S.A. oraz ustalenie parytetu wymiany akcji w związku z tym połączeniem

PKN ORLEN poinformował, że w dniu 2 czerwca 2022 roku Spółka oraz Grupa LOTOS pisemnie uzgodniły plan połączenia („Plan Połączenia”). Połączenie nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Grupy LOTOS (spółka przejmowana) na Spółkę (spółka przejmująca) w zamian za akcje,

które Spółka przyzna akcjonariuszom Grupy LOTOS („Połączenie”).

W związku z Połączeniem Spółka przeprowadzi ofertę publiczną akcji emitowanych w ramach procesu Połączenia („Akcje Połączeniowe”), skierowaną do akcjonariuszy Grupy LOTOS, która to oferta publiczna podlega wyłączeniu spod obowiązku sporządzania prospektu emisyjnego, pod warunkiem sporządzenia i udostępnienia do publicznej wiadomości dokumentu do celów wyłączenia, przygotowanego zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2021/528 z dnia 16 grudnia 2020 roku uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 w odniesieniu do minimalnego zakresu informacji w dokumencie, który należy opublikować do celów wyłączenia dotyczącego prospektu w związku z przejęciem poprzez ofertę wymiany, połączeniem lub podziałem, w związku z art. 1 ust. 4 lit. g, ust. 5 lit. f oraz art. 1 ust. 6 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE („Rozporządzenie 2017/1129”) („Dokument Wyłączeniowy”). Dokument Wyłączeniowy nie będzie podlegał weryfikacji lub zatwierdzeniu przez właściwy organ zgodnie z art. 20 Rozporządzenia 2017/1129, w szczególności nie będzie podlegał zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Zgodnie z Planem Połączenia akcjonariuszom Grupy LOTOS, w zamian za posiadane przez nich akcje Grupy LOTOS, zostaną wydane w związku z Połączeniem Akcje Połączeniowe w następującym stosunku: 1,075 (akcje PKN ORLEN) : 1 (akcje Grupy LOTOS) („Parytet Wymiany Akcji”). Przez powyższe należy rozumieć, że w zamian za 1 (jedną) akcją Grupy LOTOS akcjonariusze Grupy LOTOS otrzymają 1,075 akcji PKN ORLEN (Akcji Połączeniowych), przy czym liczba przyznanych akcji stanowić będzie liczbę naturalną, a w zamian za nieprzyznane ułamki Akcji Połączeniowych wynikające z zastosowania Parytetu Wymiany Akcji akcjonariusze Grupy LOTOS otrzymają dopłaty na zasadach określonych w Planie Połączenia.

#### **Pierwsze i drugie zawiadomienie akcjonariuszy o zamiarze połączenia PKN ORLEN z Grupą LOTOS S.A.**

Zarząd PKN ORLEN działając na podstawie art. 504 § 1 Kodeksu spółek handlowych, w dniach 15 czerwca i 4 lipca 2022 roku zawiadomił akcjonariuszy o zamiarze połączenia PKN ORLEN z Grupą LOTOS, które nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Grupy LOTOS (spółka przejmowana) na PKN ORLEN (spółka przejmująca) w zamian za akcje, które Spółka przyzna akcjonariuszom Grupy LOTOS („Połączenie”).

Przeniesienie całego majątku obejmującego wszystkie aktywa i pasywa Grupy LOTOS na PKN ORLEN będzie miało miejsce z dniem wpisania Połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez sąd rejestrowy właściwy dla siedziby PKN ORLEN („Dzień Połączenia”). Z Dniem Połączenia PKN ORLEN wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Grupy LOTOS, zgodnie z przepisem art. 494 § 1 KSH (sukcesja uniwersalna). W szczególności, zgodnie z art. 494 § 4 KSH, z Dniem Połączenia akcjonariusze Grupy LOTOS staną się akcjonariuszami PKN ORLEN.

W dniu 2 czerwca 2022 roku Spółka oraz Grupa LOTOS pisemnie uzgodniły plan połączenia („Plan Połączenia”).

Połączenie wymaga uchwały walnego zgromadzenia każdej z łączących się spółek. Zgodnie z Planem Połączenia, walnemu zgromadzeniu Spółki oraz walnemu zgromadzeniu Grupy LOTOS zostaną przedłożone do podjęcia uchwały w sprawie Połączenia, które będą w szczególności zawierały: (i) zgodę na Plan Połączenia oraz (ii) zgodę na proponowane zmiany w statucie PKN ORLEN w związku z Połączeniem („Uchwały Połączeniowe”). W celu podjęcia Uchwał Połączeniowych Spółka zwoła walne zgromadzenie w sposób przewidziany przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz statutem Spółki.

Ponadto Spółka informuje, że w dniu 15 czerwca 2022 roku została Spółce doręczona opinia biegłego dotycząca planu połączenia Spółki z Grupą LOTOS, sporządzona na podstawie art. 503 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

Plan Połączenia oraz inne dokumenty publikowane przez Spółkę w związku z Połączeniem, w tym:

1. Projekt Uchwały Połączeniowej, która zostanie przedłożona do podjęcia walnemu zgromadzeniu Spółki;
2. Projekt Uchwały Połączeniowej, która zostanie przedłożona do podjęcia walnemu zgromadzeniu Grupy LOTOS;
3. Projekt zmian statutu Spółki;
4. Dokument określający wartość majątku Spółki (sporządzony zgodnie z art. 499 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych);
5. Dokument określający wartość majątku Grupy LOTOS (sporządzony zgodnie z art. 499 § 2 pkt. 2 Kodeksu spółek handlowych);
6. Sprawozdania finansowe Spółki oraz sprawozdania z działalności Zarządu Spółki za lata obrotowe 2019, 2020 i 2021, wraz ze sprawozdaniami z badania;
7. Sprawozdania finansowe Grupy LOTOS oraz sprawozdania z działalności Zarządu Grupy LOTOS za lata obrotowe 2019, 2020 i 2021, wraz ze sprawozdaniami z badania;
8. Sprawozdanie zarządu Spółki sporządzone dla celów połączenia, o którym mowa w art. 501 Kodeksu spółek handlowych;
9. Sprawozdanie zarządu Grupy LOTOS sporządzone dla celów połączenia, o którym mowa w art. 501 Kodeksu spółek handlowych; oraz
10. Opinia biegłego, o której mowa w art. 503 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

– dostępne będą nieprzerwanie (w wersji elektronicznej, z możliwością ich wydruku) do dnia zakończenia walnych zgromadzeń podejmujących Uchwały Połączeniowe na stronie internetowej relacji inwestorskich Spółki w zakładce Połączenie z Grupą LOTOS pod adresem <https://www.orklen.pl/pl/relacje-inwestorskie/polaczenie-z-grupa-lotos>.

#### **Zgoda Komisji Europejskiej na przejęcie przez PKN ORLEN kontroli nad Grupą LOTOS S.A.**

PKN ORLEN poinformował w dniu 20 czerwca 2022 roku, że Komisja Europejska („Komisja”) zatwierdziła zaproponowanych przez Spółkę nabywców aktywów zbywanych w ramach realizacji środków zaradczych („Środki Zaradcze”), które zostały określone w decyzji Komisji z dnia 14 lipca 2020 roku w przedmiocie warunkowej zgody na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Spółkę kontroli nad Grupą LOTOS. Komisja zatwierdziła także

umowy zawarte z tymi nabywcami.

Zawarcie umów przyrzeczonych z wyżej wskazanymi nabywcami oraz w zależności od przypadku wejście w życie umów warunkowych winno nastąpić w terminie 6 miesięcy od dnia ich zatwierdzenia przez Komisję.

**LIPIEC 2022****Publikacja Dokumentu Wyłączeniowego w związku z planowanym połączeniem PKN ORLEN z Grupą LOTOS S.A.**

W związku z planowanym połączeniem PKN ORLEN z Grupą LOTOS, które nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych („Połączenie”), został sporządzony i udostępniony do publicznej wiadomości dokument do celów wyłączenia, przygotowany zgodnie z Rozporządzeniem 2021/528 („Dokument Wyłączeniowy”). Dokument Wyłączeniowy dotyczy oferty publicznej akcji emitowanych w ramach procesu Połączenia, skierowanej do akcjonariuszy Grupy LOTOS, oraz dopuszczenia i wprowadzenia tych akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., co podlega wyłączeniu spod obowiązku sporządzania prospektu emisyjnego zgodnie z przepisami Rozporządzenia 2017/1129. Dokument Wyłączeniowy nie podlega weryfikacji lub zatwierdzeniu przez właściwy organ zgodnie z art. 20 Rozporządzenia 2017/1129, w szczególności nie podlega zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego. Dokument Wyłączeniowy dostępny jest na stronie internetowej Spółki pod adresem: <https://www.orlen.pl/pl/relacje-inwestorskie/polaczenie-z-Grupa-LOTOS>.

**Nowy termin realizacji budowy instalacji Visbreakingu w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku**

PKN ORLEN poinformował, że 14 lipca 2022 roku podpisał ze spółką KTI Poland S.A. aneks do umowy o projektowanie, dostawę oraz budowę w systemie „pod klucz” Instalacji Visbreakingu w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku. Na podstawie aneksu przesunięto termin realizacji inwestycji z końca 2022 roku na połowę roku 2023.

**Podpisanie porozumienia pomiędzy PKN ORLEN a Skarbem Państwa w związku z planowanym połączeniem PKN ORLEN oraz Grupy LOTOS S.A.**

PKN ORLEN poinformował, że w dniu 20 lipca 2022 roku podpisane zostało porozumienie pomiędzy Spółką a Skarbem Państwa w związku z planowanym połączeniem Spółki z Grupą LOTOS („Porozumienie”).

Porozumienie zawiera niestanowiące zobowiązania umownego deklaracje intencji Spółki dotyczące: (i) realizacji polityki energetycznej Polski w zakresie ropy naftowej oraz paliw ciekłych (tradycyjnych) oraz (ii) kontynuacji polityki zatrudnienia w stosunku do pracowników grupy kapitałowej Grupy LOTOS, którzy po połączeniu staną się pracownikami grupy kapitałowej Spółki, zapewniającej prawidłowe i bezpieczne funkcjonowanie zakładów pracy należących przed połączeniem do grupy kapitałowej Grupy LOTOS, a także zobowiązanie Spółki do kontynuacji kluczowych inwestycji realizowanych przez Grupę LOTOS przed połączeniem, wskazanych w Porozumieniu.

Strony Porozumienia przewidują, że po połączeniu Spółki z Grupą LOTOS kontynuowane będą kluczowe inwestycje Grupy LOTOS wskazane w Porozumieniu, w zakresie minimalnym w nim określonym („Zobowiązania Inwestycyjne”). Spółka zadeklarowała, że niezwłocznie po połączeniu dokona weryfikacji warunków kontynuowania tych inwestycji.

Spółka zadeklarowała również, że po połączeniu i z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Porozumieniu, podejmie działania w kierunku: (i) dywersyfikacji dostaw surowców naturalnych, w szczególności ropy naftowej, oraz uniezależnienia Polski od dostaw ropy rosyjskich, (ii) umocnienia pozycji Spółki na rynku produkcji i dystrybucji paliw ciekłych (tradycyjnych), przy jednoczesnym podejmowaniu starań dotyczących ograniczenia ich emisyjności, (iii) rozwoju Spółki na rynku produktów petrochemicznych, w tym poprzez poszukiwanie i podejmowanie inwestycji, (iv) badań i projektów dotyczących wykorzystania paliw alternatywnych, a także elektromobilności oraz (v) utrzymania prawidłowego funkcjonowania rafinerii w Gdańsku.

Deklaracja odnosząca się do realizacji przez Spółkę polityki energetycznej Polski realizowana będzie w zakresie dopuszczalnym przez powszechnie obowiązujące przepisy prawa i postanowienia Statutu Spółki.

Porozumienie nie ma charakteru prawnie wiążącego za wyjątkiem wybranych jego postanowień, regulujących między innymi wykonanie Zobowiązań Inwestycyjnych, w tym zasady odpowiedzialności Spółki za ich naruszenie.

W przypadku zawnionego niewykonania lub nienależytego wykonania przez Spółkę prawnie wiążących Zobowiązań Inwestycyjnych oraz bezskutecznego upływu terminów przewidzianych przez strony Porozumienia na opracowanie planu naprawczego niewykonania lub nienależytego wykonania tych zobowiązań, Spółka będzie zobowiązana do zapłaty na rzecz Skarbu Państwa kar umownych w wysokości precyzyjnie określonej w Porozumieniu.

Z zastrzeżeniem wyjątków określonych w Porozumieniu obowiązuje ono przez okres 10 lat od dnia jego zawarcia, przy czym okres ten ulegnie automatycznemu przedłużeniu w okolicznościach wskazanych w Porozumieniu, na okres niezbędny do realizacji Zobowiązań Inwestycyjnych. Porozumienie wejdzie w życie w zasadniczej części z dniem połączenia Spółki z Grupą LOTOS, tj. z datą wpisu połączenia do właściwego rejestru.

**NWZ podjęło uchwały dotyczące połączenia PKN ORLEN z Grupą LOTOS**

PKN ORLEN poinformował, że 21 lipca 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały dotyczące:

- połączenia Spółki z Grupą LOTOS S.A. z siedzibą w Gdańsku („Grupa LOTOS”), podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz zgody na proponowane zmiany Statutu Spółki,
- zgody na zbycie przez Spółkę baz paliw w Gdańsku, Gutkowie, Szczecinie i Bolesławcu, stanowiących zorganizowaną część przedsiębiorstwa Spółki, poprzez jej wniesienie jako wkładu niepieniężnego na pokrycie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym LOTOS Terminale S.A. z siedzibą w Czechowicach-Dziedzicach, która stanie się spółką zależną Spółki na skutek połączenia Spółki oraz Grupy LOTOS w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych,

w brzmieniu przedstawionym akcjonariuszom Spółki w raporcie bieżącym nr 28/2022 z 23 czerwca 2022 roku.

**Uzgodnienie planu połączenia pomiędzy PKN ORLEN a PGNiG S.A. oraz ustalenie parytetu wymiany akcji w związku z tym połączeniem**

PKN ORLEN poinformował, że w dniu 29 lipca 2022 roku Spółka i Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie („PGNiG”) podpisały plan połączenia („Plan Połączenia”). Plan Połączenia zakłada połączenie w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, to jest połączenie przez przejęcie PGNiG (spółka przejmowana) przez PKN ORLEN (spółka przejmująca), polegające na przeniesieniu całego majątku PGNiG na Spółkę w zamian za akcje Spółki przyznawane akcjonariuszom PGNiG („Połączenie”). Przyznawane akcje będą akcjami nowej emisji, emitowanymi w drodze podwyższenia kapitału zakładowego Spółki („Akcje Połączeniowe”).

Spółka przeprowadzi ofertę publiczną Akcji Połączeniowych skierowaną do akcjonariuszy PGNiG, na podstawie prospektu, po jego zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchynienia dyrektywy 2003/71/WE (Dz.Urz.U.E.L z 30 czerwca 2017 roku, Nr 168, str. 12, ze zm.). Zgodnie z Planem Połączenia akcjonariuszom PGNiG, w zamian za posiadane przez nich akcje PGNiG, zostaną przyznane w związku z Połączeniem Akcje Połączeniowe w następującym stosunku: 0,0925 akcji PKN ORLEN : 1 akcja PGNiG („Parytet Wymiany Akcji”). Przez powyższe należy rozumieć, że w zamian za 1 (jedną) akcją PGNiG jej akcjonariusze otrzymają 0,0925 Akcji Połączeniowej, przy czym liczba przyznanych Akcji Połączeniowych stanowić będzie liczbę naturalną, a w zamian za nieprzyznane ułamki Akcji Połączeniowych wynikające z zastosowania Parytetu Wymiany Akcji akcjonariusze PGNiG otrzymają dopłaty na zasadach określonych w Planie Połączenia.

**SIERPIEŃ 2022****Rejestracja połączenia PKN ORLEN ze spółką Grupa LOTOS S.A., podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmian statutu PKN ORLEN w związku z połączeniem**

PKN ORLEN poinformował że na podstawie danych z Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego powziął informację o wpisie w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 1 sierpnia 2022 roku przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego połączenia PKN ORLEN ze spółką Grupa LOTOS S.A. („Grupa LOTOS”), („Połączenie”), podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmian Statutu PKN ORLEN uchwalonych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN w dniu 21 lipca 2022 roku.

Połączenie przeprowadzone zostało zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 KSH, poprzez przeniesienie całego majątku Grupy LOTOS, obejmującego wszystkie prawa i obowiązki (aktywa i pasywa) Grupy LOTOS („Spółki Przejmowanej”), na Spółkę („Spółkę Przejmującą”), przy jednoczesnym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji połączeniowych, które Spółka wyda akcjonariuszom Grupy LOTOS.

Stosownie do art. 493 § 2 KSH, Połączenie nastąpiło z dniem jego wpisania do rejestru właściwego według siedziby PKN ORLEN. Wpis ten wywołuje skutek wykreślenia Grupy LOTOS z rejestru.

Z dniem 1 sierpnia 2022 roku Spółka wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Grupy LOTOS, zgodnie z przepisem art. 494 § 1 KSH (sukcesja uniwersalna).

W związku z Połączeniem kapitał zakładowy PKN ORLEN został podwyższony z kwoty 534.636.326,25 PLN (pięćset trzydzieści cztery miliony sześćset trzydzieści sześć tysięcy trzysta dwadzieścia sześć złotych 25/100) do kwoty 783.059.906,25 PLN (siedemset osiemdziesiąt trzy miliony pięćdziesiąt dziewięć tysięcy dziewięćset sześć złotych 25/100). Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki ogólna liczba akcji wszystkich emisji wynosi 626.447.925 (sześćset dwadzieścia sześć milionów czterysta czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset dwadzieścia pięć) akcji o wartości nominalnej 1,25 PLN (jeden złoty i dwadzieścia pięć groszy) każda akcja. Ogólna liczba głosów wynikających ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę akcji wynosi 626.447.925 (sześćset dwadzieścia sześć milionów czterysta czterdzieści siedem tysięcy dziewięćset dwadzieścia pięć).

**Warunkowa rejestracja akcji PKN ORLEN serii E w KDPW, zamiana akcji Grupy LOTOS S.A. na akcje PKN ORLEN S.A. i wycofanie akcji Grupy LOTOS S.A. z depozytu papierów wartościowych**

PKN ORLEN poinformował, że 3 sierpnia 2022 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych („KDPW”) dokonał warunkowej rejestracji 198 738 864 akcji zwykłych serii E o wartości nominalnej 1,25 zł, emitowanych w związku z połączeniem Spółki ze spółką Grupa LOTOS S.A. („Akcje serii E”), pod warunkiem: (i) wprowadzenia Akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym na który zostały wprowadzone inne akcje Spółki oznaczone kodem ISIN PLPKN0000018 oraz (ii) złożenia przez Krajowy Ośrodek Wsparcia Rolnictwa („KOWR”) oświadczenia w sprawie wykonania prawa do nabycia ww. akcji zgodnie z ustawą z dnia 11.04.2003 roku o kształtowaniu ustroju rolnego (t.j. Dz.U. z 2022 r., poz. 461) albo upływ terminu do wykonania tego prawa.

Rejestracja Akcji serii E nastąpi w terminie 3 dni od otrzymania przez KDPW decyzji o wprowadzeniu akcji do obrotu na rynku regulowanym, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w tej decyzji jako dzień wprowadzenia tych akcji do obrotu na tym rynku regulowanym oraz nie wcześniej niż po otrzymaniu przez KDPW oświadczenia KOWR w sprawie wykonania prawa do nabycia ww. akcji albo po upływie terminu do wykonania tego prawa.

Ponadto KDPW postanowił:

1) dokonać zamiany akcji spółki Grupa LOTOS S.A. na akcje PKN ORLEN, zgodnie z następującymi warunkami:

- (i) dzień referencyjny, o którym mowa w § 228 Szczegółowych Zasad Działania KDPW – 3 sierpnia 2022 roku,
- (ii) parytet zamiany – 1:1,075

2) w związku z zamianą akcji, o której mowa powyżej, wycofać z depozytu papierów wartościowych:

- (i) 184 825 312 akcji zwykłych na okaziciela Grupy LOTOS S.A., oznaczonych kodem ISIN: PLLOTOS00025,
- (ii) 48 050 akcji zwykłych imiennych Grupy LOTOS S.A., oznaczonych kodem ISIN: PLLOTOS00033.

Informacja o zarejestrowaniu Akcji serii E zostanie przekazana w formie komunikatu operacyjnego KDPW.

### 1.3. Istotne czynniki ryzyka wpływające na bieżące i przyszłe wyniki finansowe

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

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

Głównymi rodzajami ryzyka finansowego, na które narażona jest Grupa ORLEN w ramach prowadzonej działalności są:

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

Szczegółowy opis powyższych ryzyk ujęto w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2021 w nocie 16.5 oraz w punkcie 4.4 Skonsolidowanego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy za rok 2021.

### 1.4. Rachunkowość zabezpieczeń

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

#### Wartość księgową netto instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne

		30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021
<b>Rodzaj instrumentu / rodzaj ryzyka</b>	<b>Strategie zabezpieczające w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych dotyczące ekspozycji na:</b>		
forwarty walutowe / ryzyko zmian kursów walutowych	<i>działalności operacyjnej z tytułu sprzedaży produktów oraz zakup ropy naftowej</i>	(788)	(506)
swapy towarowe / ryzyko towarowe	<i>zmienności marży rafinerijnej, cen surowców lub produktów stanowiących ponadnormalny zapas operacyjny, niedopasowanie czasowe na zakupach ropy</i>	(73)	(11)
		<b>(861)</b>	<b>(517)</b>

#### Wartość księgową netto instrumentów zabezpieczających wartość godziwą

		30/06/2022 (niebadane)	31/12/2021
<b>Rodzaj instrumentu / rodzaj ryzyka</b>	<b>Strategie zabezpieczające w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych dotyczące ekspozycji na:</b>		
swapy towarowe / ryzyko towarowe	<i>oferty dla których formuły cenowe oparte są na stałej cenie</i>	52	19
		<b>52</b>	<b>19</b>

## 2. Przewidywany rozwój Grupy ORLEN

Kierunki rozwoju Grupy ORLEN są zgodne z przyjętą w 2020 roku Strategią Grupy ORLEN do 2030 roku, która wyznaczyła drogę do transformacji w kierunku koncernu multi-energetycznego i lidera transformacji energetycznej w regionie. Rozwój Grupy ORLEN oparty będzie na zdywersyfikowanym portfelu obecnych i przyszłych działalności, którego rozwój wytycza kierunek transformacji Grupy ORLEN do 2030 roku.

Ambicją Grupy ORLEN jest bycie aktywnym liderem procesu transformacji energetycznej w Polsce i Europie Środkowej. Grupa planuje osiągnąć ten cel poprzez dalszy rozwój struktury wielofunkcyjnej. Jednym z pierwszych kroków podjętych przez Grupę było przeprowadzenie skutecznego procesu akwizycji Grupy Energa w 2020 roku, jednego z największych producentów i dostawców energii elektrycznej w Polsce. Kluczowym elementem strategii budowania koncernu multienergetycznego jest również realizowany obecnie proces połączenia PKN ORLEN i Grupy LOTOS oraz Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa (PGNiG). Nowa strategia wpisuje się w globalne trendy dotyczące rozwoju energetyki odnawialnej, produkcji zaawansowanych petrochemikaliów, z jednoczesną przebudową dotychczasowej działalności, w której innowacyjność i wykorzystanie nowych technologii wpisuje się w długofalowy cel osiągnięcia neutralności emisyjnej Grupy ORLEN do 2050 roku.

Skuteczny rozwój Grupy ORLEN nie jest możliwy bez zachowania pełnej efektywności operacyjnej i kosztowej. Grupa ORLEN nieustannie podejmuje działania usprawniające procesy zarządcze, optymalizujące model działania oraz konsolidujące posiadane aktywa. Efektem tej strategii jest konsekwentne wzmacnianie pozycji na rynkach macierzystych oraz stała ekspansja produktowa i geograficzna.

W odpowiedzi na trendy i wyzwania stojące przed sektorem energetycznym, Grupa ORLEN stanie się liderem zrównoważonej transformacji w Europie Środkowej. Grupa ORLEN w 2030 roku będzie:

- jednym z wiodących graczy w Europie, obecnym w ponad 10 krajach Europy wzdłuż całego łańcucha wartości z rocznym zyskiem EBITDA na poziomie około 26 mld PLN,
- liderem transformacji energetycznej w regionie, posiadającym największy portfel atrakcyjnych aktywów w energetyce odnawialnej i niskoemisyjnej, z możliwością przyszłej konwersji na wodór,

- dostawcą zintegrowanych usług dla klientów, zaspakajając potrzeby paliwowe, energetyczne i zakupowe w oparciu o obecne i nowe kanały oraz technologie cyfrowe,
- podmiotem odpowiedzialnym społecznie, dzięki inwestycjom w zrównoważony rozwój, transformację energetyczną, dekarbonizację, recykling i inicjatywy społeczne,
- stabilnym źródłem budowania wartości, w rezultacie prowadzenia odpowiedzialnej polityki finansowej, koncentracji na maksymalizacji zwrotu z inwestycji przy zachowaniu stabilnego bilansu.

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

- roczny zysk EBITDA LIFO (przed odpisami) na poziomie około 26 mld PLN;
- łączne nakłady inwestycyjne (CAPEX) w okresie obowiązywania strategii w wysokości około 140 mld PLN;
- łączne nakłady inwestycyjne w zrównoważony rozwój w okresie obowiązywania strategii na poziomie ponad 30 mld PLN, w tym ponad 25 mld PLN na działania zmierzające do redukcji śladu węglowego;
- redukcja emisji CO<sub>2</sub> o 20% z obecnych aktywów rafineryjnych i petrochemicznych oraz o 33% emisji CO<sub>2</sub> na MWh w obszarze energetyki;
- ponad 2,5 GW zainstalowanych mocy w OZE (liczonych wg udziałów Grupy ORLEN w zainstalowanych mocach);
- ponad 3 500 stacji paliw i ponad 1 000 stacji szybkiego ładowania samochodów elektrycznych oraz rozwój sprzedaży paliwa wodorowego i LNG/CNG.

Szczegółowy opis Strategii Grupy ORLEN w poszczególnych obszarach oraz główne parametry finansowo-operacyjne zostały zamieszczone na stronie internetowej PKN ORLEN: <https://www.orlen.pl/pl/o-firmie/strategia-2030>.

Dodatkowo w Rozdziale 2 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy ORLEN i PKN ORLEN S.A. za rok 2021 została opisana realizacja celów strategicznych w 2021 roku: <https://www.orlen.pl/pl/relacje-inwestorskie/raporty-i-publicacje/sprawozdania>.

### 3. Pozostałe informacje

#### 3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia niniejszego Skonsolidowanego raportu półrocznego roku skład organów zarządczych i nadzorujących PKN ORLEN jest następujący:

##### Zarząd

Daniel Obajtek	– Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
Adam Burak	– Członek Zarządu ds. Komunikacji i Marketingu
Armen Konrad Artwich	– Członek Zarządu ds. Korporacyjnych
Patrycja Klarecka	– Członek Zarządu ds. Sprzedaży Detalicznej
Piotr Sabat	– 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 Kapała	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Michał Klimaszewski	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Roman Kusz	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Jadwiga Lesisz	– Członek Rady Nadzorczej
Anna Sakowicz-Kacz	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej

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

Akcjonariusz	Procentowy udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania			Liczba akcji na dzień przekazania		
	niniejszego raportu półrocznego*	zmiana p.p.	poprzedniego raportu kwartalnego**	niniejszego raportu półrocznego*	zmiana	poprzedniego raportu kwartalnego**
Skarb Państwa	27,52%	-	27,52%	117 710 196	-	117 710 196
Nationale-Nederlanden OFE*	7,76%	0,22%	7,54%	33 182 529	922 024	32 260 505
Aviva OFE*	6,35%	(0,08%)	6,43%	27 140 000	(360 000)	27 500 000
Pozostali	58,37%	(0,13%)	58,51%	249 676 336	(562 024)	250 238 360
	<b>100,00%</b>	<b>-</b>	<b>100,00%</b>	<b>427 709 061</b>	<b>-</b>	<b>427 709 061</b>

\* zgodnie z informacjami z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN z dnia 21 lipca 2022 roku

\*\* zgodnie z informacjami ze Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN z dnia 27 maja 2021 roku

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

Na dzień sporządzenia niniejszego Skonsolidowanego raportu półrocznego Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali akcji PKN ORLEN.

W okresie objętym niniejszym Skonsolidowanym raportem półrocznym nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji PKN ORLEN przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

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

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



**D. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU****W sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego**

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

**W sprawie półrocznego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy ORLEN**

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

Niniejszy raport półroczny został zatwierdzony przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 4 sierpnia 2022 roku.

.....  
Daniel Obajtek  
Prezes Zarządu

.....  
Armen Artwich  
Członek Zarządu

.....  
Adam Burak  
Członek Zarządu

.....  
Patrycja Klarecka  
Członek Zarządu

.....  
Piotr Sabat  
Członek Zarządu

.....  
Michał Róg  
Członek Zarządu

.....  
Jan Szewczak  
Członek Zarządu

.....  
Józef Węgrecki  
Członek Zarządu