



ORLEN

Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna

GRUPA ORLEN

SKONSOLIDOWANY RAPORT PÓŁROCZNY

ZA I PÓŁROCZE

2018

GRUPA ORLEN - WYBRANE DANE

	mIn PLN		mIn EUR	
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017
Przychody ze sprzedaży	49 942	45 900	11 780	10 807
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	5 087	5 539	1 200	1 304
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	3 788	4 396	894	1 035
Zysk przed opodatkowaniem	3 477	4 662	820	1 098
Zysk netto	2 817	3 842	664	905
Całkowite dochody netto	3 054	4 026	720	948
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 786	3 461	657	815
Całkowite dochody netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 974	3 630	701	855
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 389	4 166	564	981
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(1 912)	(1 847)	(451)	(435)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	(1 488)	(1 377)	(351)	(324)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 011)	942	(238)	222
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	6,51	8,09	1,54	1,90

	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Aktywa trwałe	32 264	31 740	7 397	7 610
Aktywa obrotowe	32 307	28 924	7 407	6 935
Aktywa razem	64 571	60 664	14 804	14 545
Kapitał podstawowy	1 058	1 058	243	254
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	32 912	32 197	7 546	7 719
Kapitał własny	33 442	35 211	7 667	8 441
Zobowiązania długoterminowe	10 912	9 071	2 502	2 176
Zobowiązania krótkoterminowe	20 217	16 382	4 635	3 928
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)	76,95	75,28	17,64	18,05

PKN ORLEN - WYBRANE DANE

	mIn PLN		mIn EUR	
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017
Przychody ze sprzedaży	39 206	33 597	9 248	7 910
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	3 369	2 686	795	632
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	2 706	2 094	638	493
Zysk przed opodatkowaniem	3 155	3 412	744	803
Zysk netto	2 719	2 953	641	695
Całkowite dochody netto	2 530	3 525	597	830
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	840	1 911	198	450
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności inwestycyjnej	(3 642)	183	(859)	43
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) w działalności finansowej	1 880	(1 731)	444	(408)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(922)	363	(217)	85
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	6,36	6,90	1,50	1,62

	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Aktywa trwałe	29 981	26 407	6 874	6 331
Aktywa obrotowe	25 219	22 945	5 782	5 501
Aktywa razem	55 200	49 352	12 656	11 832
Kapitał podstawowy	1 058	1 058	243	254
Kapitał własny	28 788	27 565	6 600	6 609
Zobowiązania długoterminowe	9 939	8 253	2 279	1 979
Zobowiązania krótkoterminowe	16 473	13 534	3 777	3 244
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)	67,31	64,45	15,43	15,45

Powyższe dane finansowe za okres 6 miesięcy 2018 i 2017 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 2018 roku – 4,2395 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku – 4,2474 EUR/PLN;
- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2018 roku – 4,3616 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2017 – 4,1709 EUR/PLN.

SPIS TREŚCI

A. PÓLROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	6
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	7
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓLROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN	10
2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	10
2.2. Zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)	10
2.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych	14
2.4. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy ORLEN w prezentowanym okresie.....	14
3. Sytuacja finansowa oraz opis organizacji Grupy ORLEN	15
3.1. Opis dokonań Grupy i czynników mających istotny wpływ na półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	15
3.2. Opis organizacji Grupy ORLEN	16
3.3. Zmiany w strukturze Grupy ORLEN od 1 stycznia 2018 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu	16
4. Dane segmentowe	17
5. Pozostałe noty	19
5.1. Przychody ze sprzedaży	19
5.2. Koszty działalności operacyjnej	20
5.3. Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania	20
5.4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	20
5.5. Przychody i koszty finansowe	21
5.6. Inwestycje wyceniane metodą praw własności	22
5.7. Kredyty i obligacje	23
5.8. Instrumenty pochodne oraz pozostałe aktywa i zobowiązania	23
5.9. Rezerwy	24
5.10. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej)	24
5.11. Opłaty z tytułu leasingu finansowego	25
5.12. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych	25
5.13. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych	25
5.14. Podział zysku za 2017 rok.....	25
5.15. Zobowiązania warunkowe	25
5.16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	26
5.17. Zabezpieczenia	27
5.18. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	27
B. PÓLROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....	29
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.....	29
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	30
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	31
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	32
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO PÓLROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	33
1. Podstawowa działalność PKN ORLEN	33
2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	33
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania	33
2.2. Zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)	33
2.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych	37
2.4. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie	37
3. Sytuacja finansowa PKN ORLEN oraz zmiany w strukturze akcji i udziałów w jednostkach powiązanych	37
3.1. Opis dokonań PKN ORLEN i czynników mających istotny wpływ na półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe	37
3.2. Zmiany w strukturze akcji i udziałów PKN ORLEN od 1 stycznia 2018 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu	38
4. Dane segmentowe	39
5. Pozostałe noty	41
5.1. Przychody ze sprzedaży	41
5.2. Koszty działalności operacyjnej	42
5.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	42
5.4. Przychody i koszty finansowe	43
5.5. Kredyty, pożyczki i obligacje	43
5.6. Instrumenty pochodne oraz pozostałe aktywa i zobowiązania	44
5.7. Rezerwy	45
5.8. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej)	45
5.9. Opłaty z tytułu leasingu finansowego	45
5.10. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych	45

5.11. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych	46
5.12. Podział zysku za 2017 rok.....	46
5.13. Zobowiązania warunkowe	46
5.14. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	46
5.15. Zabezpieczenia.....	48
5.16. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	48
C. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY	50
1. Sytuacja finansowa	50
1.1. Główne czynniki wpływające na EBITDA LIFO (zysk operacyjny powiększony o amortyzację wg wyceny zapasów metodą LIFO).....	50
1.2. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu	50
1.3. Istotne czynniki ryzyka wpływające na bieżące i przyszłe wyniki finansowe	54
1.4. Rachunkowość zabezpieczeń	54
2. Przewidywany rozwój Grupy ORLEN	54
3. Pozostałe informacje	55
3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej.....	55
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	55
3.3. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	55
3.4. Informacja o udzielonych przez Jednostkę Dominującą lub jednostki zależne poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach – jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	56
3.5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	56
4. Informacje dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego	56
Oświadczenia Zarządu	57

PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA

2018

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

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

	NOTA	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	5.1	49 942	26 701	45 900	23 025
przychody ze sprzedaży produktów i usług		40 922	21 830	34 392	16 605
przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		9 020	4 871	11 508	6 420
Koszt własny sprzedaży	5.2	(43 605)	(23 169)	(39 600)	(20 151)
koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług		(35 517)	(18 794)	(29 045)	(14 292)
wartość sprzedanych towarów i materiałów		(8 088)	(4 375)	(10 555)	(5 859)
Zysk brutto ze sprzedaży		6 337	3 532	6 300	2 874
Koszty sprzedaży		(2 275)	(1 140)	(2 020)	(983)
Koszty ogólnego zarządu		(765)	(387)	(736)	(369)
Pozostałe przychody operacyjne	5.4	858	514	861	612
Pozostałe koszty operacyjne	5.4	(456)	(194)	(133)	(69)
(Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		1	(4)	-	-
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		88	53	124	55
Zysk z działalności operacyjnej		3 788	2 374	4 396	2 120
Przychody finansowe	5.5	925	422	880	201
Koszty finansowe	5.5	(1 235)	(564)	(614)	(198)
Przychody i koszty finansowe netto		(310)	(142)	266	3
(Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		(1)	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem		3 477	2 232	4 662	2 123
Podatek dochodowy		(660)	(459)	(820)	(369)
podatek dochodowy bieżący		(592)	(405)	(635)	(297)
podatek odroczony		(68)	(54)	(185)	(72)
Zysk netto		2 817	1 773	3 842	1 754

Inne całkowite dochody:

które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	(3)	(9)	-	-
zyski/(straty) z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(4)	(12)	-	-
podatek odroczony	1	3	-	-
które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	240	233	184	108
instrumenty zabezpieczające	(382)	(343)	873	41
koszty zabezpieczenia	50	26	-	-
różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	508	492	(520)	78
podatek odroczony	64	58	(169)	(11)
	237	224	184	108
Całkowite dochody netto	3 054	1 997	4 026	1 862

Zysk netto przypadający na	2 817	1 773	3 842	1 754
akcjonariuszy jednostki dominującej	2 786	1 744	3 461	1 541
akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	31	29	381	213
Całkowite dochody netto przypadające na	3 054	1 997	4 026	1 862
akcjonariuszy jednostki dominującej	2 974	1 968	3 630	1 529
akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	80	29	396	333

Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)	6,51	4,07	8,09	3,60
---	------	------	------	------

Noty przedstawione na stronach 10 – 27 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	NOTA	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		29 963	29 071
Wartości niematerialne		1 202	1 272
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		641	715
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		26	49
Instrumenty pochodne	5.8	95	303
Pozostałe aktywa	5.8	337	330
		32 264	31 740
Aktywa obrotowe			
Zapasy		14 446	12 440
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		11 826	9 518
Należności z tytułu podatku dochodowego		86	80
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 278	6 244
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		22	75
Instrumenty pochodne	5.8	572	434
Pozostałe aktywa	5.8	77	133
		32 307	28 924
Aktywa razem		64 571	60 664
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy		1 058	1 058
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 227	1 227
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń		48	331
Kapitał z aktualizacji wyceny		2	5
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		808	334
Zyski zatrzymane		29 769	29 242
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		32 912	32 197
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym		530	3 014
Kapitał własny razem		33 442	35 211
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i obligacje	5.7	8 499	6 688
Rezerwy	5.9	931	902
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		1 079	1 095
Instrumenty pochodne	5.8	70	75
Pozostałe zobowiązania	5.8	333	311
		10 912	9 071
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		17 047	14 469
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		227	-
Kredyty i obligacje	5.7	1 035	317
Rezerwy	5.9	564	673
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		481	290
Instrumenty pochodne	5.8	576	313
Pozostałe zobowiązania	5.8	287	320
		20 217	16 382
Zobowiązania razem		31 129	25 453
Pasywa razem		64 571	60 664

Noty przedstawione na stronach 10 – 27 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			
01/01/2018 (dane zatwierdzone)	2 285	331	5	334	29 242	32 197	3 014	35 211	
Wpływ wdrożenia MSSF 9	-	-	-	-	(9)	(9)	-	(9)	
01/01/2018 (dane przekształcone)	2 285	331	5	334	29 233	32 188	3 014	35 202	
Zysk netto	-	-	-	-	2 786	2 786	31	2 817	
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(283)	(3)	474	-	188	49	237	
Całkowite dochody netto	-	(283)	(3)	474	2 786	2 974	80	3 054	
Zmiana struktury	-	-	-	-	(967)	(967)	(2 564)	(3 531)	
Dywidendy	-	-	-	-	(1 283)	(1 283)	-	(1 283)	
30/06/2018	2 285	48	2	808	29 769	32 912	530	33 442	
(niebadane)									
01/01/2017	2 285	(355)	5	946	23 882	26 763	2 522	29 285	
Zysk netto	-	-	-	-	3 461	3 461	381	3 842	
Składniki innych całkowitych dochodów	-	648	-	(479)	-	169	15	184	
Całkowite dochody netto	-	648	-	(479)	3 461	3 630	396	4 026	
Dywidendy	-	-	-	-	(1 283)	(1 283)	(89)	(1 372)	
30/06/2017	2 285	293	5	467	26 060	29 110	2 829	31 939	
(niebadane)									

Noty przedstawione na stronach 10 – 27 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)
Przebiegły pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	3 477	2 232	4 662	2 123
Korekty o pozycje:				
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(88)	(53)	(124)	(55)
Amortyzacja	1 299	673	1 143	581
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	382	314	(92)	45
Odsetki netto	96	47	103	53
Dywidendy	(4)	(4)	(4)	(4)
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	(47)	(192)	203	93
Zmiana stanu rezerw	279	129	133	62
Zmiana stanu kapitału pracującego	(2 108)	(710)	(418)	1 317
zapasy	(1 804)	(924)	(15)	915
należności	(1 861)	(1 581)	(52)	20
zobowiązania	1 557	1 795	(351)	382
Pozostałe korekty, w tym:	(484)	(347)	(520)	(531)
zmiana stanu rozrachunków z tytułu odszkodowań od ubezpieczycieli w Grupie Unipetrol	(264)	(264)	(275)	(475)
nieodpłatnie otrzymane prawa majątkowe	(214)	(84)	(129)	(59)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(413)	(210)	(920)	(191)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 389	1 879	4 166	3 493
Przebiegły pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	(2 205)	(1 056)	(2 001)	(1 112)
Nabycie akcji	(25)	(25)	-	-
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	105	47	68	18
Dywidendy otrzymane	129	129	177	177
Rozliczenie instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń	88	258	(89)	(26)
Pozostałe	(4)	-	(2)	3
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(1 912)	(647)	(1 847)	(940)
Przebiegły pieniężne z działalności finansowej				
Wykup akcji niekontrolujących	(3 531)	-	-	-
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	2 133	7	242	223
Emisja obligacji	400	400	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	(91)	(90)	(1 014)	(229)
Wykup obligacji	(200)	(200)	(400)	(400)
Odsetki zapłacone	(180)	(152)	(190)	(156)
Dywidendy wypłacone	(1)	(1)	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(17)	(9)	(14)	(7)
Pozostałe	(1)	-	(1)	-
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	(1 488)	(45)	(1 377)	(569)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 011)	1 187	942	1 984
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	45	11	(181)	33
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 244	4 080	5 072	3 816
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	5 278	5 278	5 833	5 833

Noty przedstawione na stronach 10 – 27 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. Grupa ORLEN prowadzi także poszukiwania, rozpoznawanie i wydobywanie węglowodorów oraz wytwarza, prowadzi dystrybucję i obrót energią elektryczną i ciepłą.

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

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

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 r. poz.757) („Rozporządzenie”) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. („Grupa”, „Grupa ORLEN”) na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2017 roku.

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

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

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

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

Zastosowane w niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 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 2017 za wyjątkiem przyjętych nowych standardów MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” i „MSSF 9 Instrumenty finansowe” opisanych w nocie 2.2.2.

Wybrane zasady rachunkowości - Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy ORLEN za rok zakończony 31 grudnia 2017	Nota
Inwestycje w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych	6.1
Segmenty działalności	8.1
Przychody ze sprzedaży	9.1.1
Koszty	9.1.3
Podatek dochodowy	9.1.7
Rzeczowe aktywa trwałe	9.2.1
Działalność poszukiwaniowa i wydobywania zasobów mineralnych	9.2.1
Wartości niematerialne	9.2.2
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	9.2.4
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	9.2.5
Zapasy	9.2.6.1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9.2.6.2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	9.2.6.3
Dług netto	9.2.7
Kapitał własny	9.2.8
Rezerwy	9.2.10
Instrumenty finansowe	9.3
Ustalanie wartości godziwej	9.3
Leasing	9.4.2
Aktywa i zobowiązania warunkowe	9.4.4

Grupa zastosowała wymogi standardów MSSF 9 i MSSF 15 z wykorzystaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego ze skutkiem od 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Grupa zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za I półrocze 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 39, MSR 18 i MSR 11.

Uprzednio stosowane wybrane zasady rachunkowości w zakresie przychodów ze sprzedaży (MSR 18, MSR 11) oraz instrumentów finansowych (MSR 39) zostały ujawnione w sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

2.2.2. Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

➤ MSSF 9 Instrumenty finansowe

Wybrane zasady rachunkowości

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

Od 1 stycznia 2018, Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Grupa kwalifikuje dłużne aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Grupa jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

W momencie początkowego ujęcia, Grupa klasyfikuje instrumenty kapitałowe, tj. akcje i udziały w jednostkach pozostałych, do kategorii instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa klasyfikuje do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń oraz pozycje zabezpieczane, które podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Grupa kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Grupa jako zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty, pożyczki oraz obligacje. Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń Grupa klasyfikuje jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Grupa do kategorii instrumentów finansowych zabezpieczających kwalifikuje aktywa i zobowiązania finansowe stanowiące instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne i zabezpieczające wartość godziwą.

Wycena aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu

Grupa do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej.

Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrument kapitałowy, dla którego zastosowano opcję wyceny do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej przez wynik finansowy

Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy.

Wycena instrumentów finansowych zabezpieczających

Instrumenty finansowe zabezpieczające podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (za wyjątkiem inwestycji w aktywa kapitałowe oraz aktywa kontraktowe). Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych w odróżnieniu od aktualnie stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazował na koncepcji strat poniesionych. Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Grupy, która podlega nowym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe z tytułu dostaw i usług.

Grupa stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony.

Model ogólny jest stosowany przez Grupę dla aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu – innych, niż należności z tytułu dostaw i usług oraz dla aktywów wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

W modelu ogólnym Grupa monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech etapów wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o obserwację zmiany poziomu ryzyka kredytowego w stosunku do początkowego ujęcia instrumentu.

W zależności od zaklasyfikowania do poszczególnych etapów, odpis z tytułu utraty wartości jest szacowany w horyzoncie 12-miesięcy (etap 1) lub w horyzoncie życia instrumentu (etap 2 oraz etap 3).

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa dokonuje analizy wystąpienia przesłanek skutkujących zaklasyfikowaniem aktywów finansowych do poszczególnych etapów wyznaczania odpisu z tytułu utraty wartości. Przesłanki mogą obejmować m.in. zmiany ratingu dłużnika, poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w jego środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym.

Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Grupa wykorzystuje poziomy prawdopodobieństwa niewypłacalności na bazie rynkowych kwotowań kredytowych instrumentów pochodnych, dla podmiotów o danym ratingu i z danego sektora.

Grupa uwzględni informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych poprzez kalkulację parametrów prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe.

Model uproszczony jest stosowany przez Grupę dla należności z tytułu dostaw i usług.

W modelu uproszczonym Grupa nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu oraz szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu.

W szczególności, za zdarzenie niewypłacalności Grupa uznaje brak wywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności.

Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Grupa wykorzystuje matrycę rezerw oszacowaną na podstawie historycznych poziomów spłacalności oraz odzysków z należności od kontrahentów.

Grupa uwzględni informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez zarządcą korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności. Do kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej Grupa wyznacza parametr prawdopodobieństwa nieściągalności należności oszacowany na podstawie analizy ilości niespłaconych faktur w okresie ostatnich pięciu lat, oraz wskaźnik niewykonania zobowiązań oszacowany na podstawie wartości niespłaconych faktur w okresie ostatnich pięciu lat.

Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych

Do (strat)/odwrócenia strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych zalicza się głównie (straty)/odwrócenia strat z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz (straty)/odwrócenia strat z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek.

Rachunkowość zabezpieczeń

Instrumenty pochodne, wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, od których oczekuje się, że ich wartość godziwa lub wynikająca z nich przepływy pieniężne skompensują zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej ujmuje się zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej lub zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Grupa ocenia efektywność zabezpieczenia zarówno w momencie ustanowienia zabezpieczenia jak i w okresach późniejszych, co najmniej na każdy koniec okresu sprawozdawczego. Weryfikacja spełnienia warunków w zakresie efektywności powiązania jest dokonywana na bazie prospektywnej, w oparciu o analizę jakościową. Jeśli to konieczne Grupa wykorzystuje analizę ilościową (metoda regresji liniowej) w celu potwierdzenia istnienia ekonomicznego powiązania pomiędzy instrumentem zabezpieczającym i pozycją zabezpieczaną.

W przypadku stosowania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, Grupa:

- część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, które stanowią efektywne zabezpieczenie z tytułu zabezpieczanego ryzyka, ujmuje w innych całkowitych dochodach,
- dodatkowo (w przypadku zabezpieczenia ryzyka walutowego – element ryzyka kursu spot), w ramach kapitału w oddzielnej pozycji (koszt zabezpieczenia) ujmuje zmianę wartości godziwej z tytułu elementu terminowego (w tym marży dwuwalutowej),
- nieefektywną część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje w rachunku zysków lub strat. W przypadku zabezpieczenia przepływów pieniężnych działalności operacyjnej część nieefektywna jest ujmowana w pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych, a w przypadku zabezpieczenia przepływów pieniężnych działalności finansowej w przychodach/kosztach finansowych,
- reklasyfikuje zyski lub straty z kapitału do rachunku zysków lub strat do linii, w której wykazywana jest pozycja zabezpieczana,
- wyłącza zyski lub straty z kapitału i koryguje wartość początkową pozycji zabezpieczanej (jeśli realizacja pozycji zabezpieczanej skutkuje ujęciem składnika aktywów niefinansowych - np. zapas).

W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej (działalność operacyjna), zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz pozycji zabezpieczanej są ujmowane w rachunku wyników w pozycji pozostałe przychody/koszty operacyjne.

Poniższa tabela prezentuje wpływ wdrożenia MSSF 9 na zmianę klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych Grupy na dzień 1 stycznia 2018 roku:

Klasy instrumentów finansowych	Klasyfikacja		Wartość bilansowa	
	MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9
Akcje i udziały nienotowane	Dostępne do sprzedaży	Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	84	84
Dostawy i usługi	Pożyczki i należności	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	8 476	8 467
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	123	123
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Instrumenty finansowe zabezpieczające	614	614
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	6 244	6 244
Należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych	Pożyczki i należności	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	126	126

Na pozycję akcje i udziały nienotowane składają się instrumenty kapitałowe nieprzeznaczone do obrotu, zgodnie z MSR 39 zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży, które były przez Grupę wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Instrumenty nie były nabyte z przeznaczeniem do obrotu w związku z powyższym, aktywa te będą wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, bez możliwości późniejszego przeniesienia wyniku zrealizowanego na tych instrumentach do rachunku zysków lub strat.

W obszarze rachunkowości zabezpieczeń Grupa wykorzystuje wymogi MSSF 9 w konstrukcji powiązań zabezpieczających. W szczególności, dotyczy to dopasowania definicji powiązań zabezpieczających ryzyko towarowe do charakterystyki ekspozycji oraz stosowanych strategii zarządzania ryzykiem. Grupa dąży do ograniczenia ryzyka bazowego w powiązaniach zabezpieczających (wynikającego z różnych indeksów towarowych po stronie instrumentu zabezpieczającego oraz pozycji zabezpieczanej).

Grupa zastosowała zasady ujęcia kosztu zabezpieczenia w zakresie transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe, gdzie element terminowy oraz marży dwuwalutowej jest ewidencjonowany w oddzielnej pozycji w innych całkowitych dochodach.

➤ MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Wybrane zasady rachunkowości

Grupa stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem modelu 5 kroków w odniesieniu do portfela umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia) o podobnych cechach, jeśli jednostka racjonalnie oczekuje, iż wpływ na sprawozdanie finansowe zastosowania poniższych zasad nie będzie istotnie różnił się od zastosowania poniższych zasad w stosunku do pojedynczych umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia).

Wymogi identyfikacji umowy z klientem

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków; Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane; Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta: dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Określenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględni warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży, opłaty paliwowej, akcyzy). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Do oszacowania wynagrodzenia zmiennego Grupa zdecydowała o zastosowaniu metody wartości najbardziej prawdopodobnej dla kontraktów z jednym progmem wartościowym oraz metody wartości oczekiwanej dla kontraktów, w których występuje więcej progów wartościowych, od których przyznawany jest klientowi rabat.

Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami Grupy – przysługiwać jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Ujęcie przychodów w momencie spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełnienia) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Grupa przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeśli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia w miarę jego wykonywania,
- w wyniku wykonania świadczenia powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient,
- w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik o alternatywnym zastosowaniu dla Grupy, a Grupie przysługują egzekwowne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Wpływ wdrożenia nowych MSSF 9 i MSSF 15

Poniższa tabela podsumowuje wpływ wdrożenia MSSF 9 i MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy na dzień 1 stycznia 2018 roku:

	Zastosowany standard MSSF/MSR	31 grudnia 2017 Wartość bilansowa	Zmiana wynikająca ze zmiany klasyfikacji	Zmiana wynikająca ze zmiany wyceny	1 stycznia 2018 Wartość bilansowa	1 stycznia 2018 Wpływ na zyski zatrzymane
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	MSR 39	84	(84)	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez inne całkowite dochody	MSSF 9	-	84	-	84	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	MSR 39/MSSF 9	9 518	-	(9)	9 509	(9)
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe z tytułu programów lojalnościowych	MSR 18	145	(145)	-	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kart przedpłaconych	MSR 18	19	(19)	-	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe z tytułu zaliczek na dostawy	MSSF 15	34	(34)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	MSSF 15	-	198	-	198	-

Zmiana wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynika ze zmiany wyceny odpisów z tytułu utraty wartości oszacowanych zgodnie z MSSF 9 uwzględniającej wymogi modelu oczekiwanych strat kredytowych.

Wpływ zastosowania MSSF 15 na pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy w I półroczu 2018 roku w porównaniu z MSR 11, MSR 18 i związanymi z nimi interpretacjami był nieistotny.

Dodatkowo Grupa ujawniła informacje dotyczące szacunkowego wpływu zastosowania MSSF 9 i MSSF 15 w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2017 w nocie 5.5.

2.2.3. Standardy opublikowane i zatwierdzone przez Unię Europejską, jeszcze nieobowiązujące

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

➤ MSSF 16 Leasing

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa jest w trakcie oceny wpływu wprowadzenia MSSF 16 na stosowane zasady rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

Grupa dokonała identyfikacji obecnie występujących umów leasingu finansowego, leasingu operacyjnego i umów nieujmowanych do tej pory jako leasing, a mogących spełniać definicję leasingu zgodnie z MSSF 16. Grupa określiła zasady rachunkowości i szczegółową metodologię wdrożenia nowego standardu. Obecnie Grupa dokonuje oszacowania potencjalnego wpływu zastosowania MSSF 16 na przyszłe sprawozdania finansowe.

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

2.3.2. Zasady przyjęte do przeliczenia sprawozdań finansowych

Przeliczenie na PLN sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji:

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

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

WALUTA	Kurs średni w okresie sprawozdawczym				Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE	30/06/2018	31/12/2017
	30/06/2018	30/06/2018	30/06/2017	30/06/2017		
EUR/PLN	4,2205	4,2608	4,2701	4,2174	4,3616	4,1709
USD/PLN	3,4880	3,5760	3,9472	3,8347	3,7440	3,4813
CZK/PLN	0,1655	0,1665	0,1594	0,1588	0,1683	0,1632
CAD/PLN	2,7302	2,7700	2,9604	2,8527	2,8317	2,7765

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

W Grupie ORLEN nie występuje istotna sezonowość lub cykliczność działalności.

3. Sytuacja finansowa oraz opis organizacji Grupy ORLEN

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

Rachunek zysków lub strat

Wzrost przychodów ze sprzedaży Grupy ORLEN o 4 042 mln PLN (r/r) do poziomu 49 942 mln PLN odzwierciedla 3% (r/r) wzrost wolumenów sprzedaży we wszystkich segmentach operacyjnych oraz 36% (r/r) wzrost cen ropy naftowej a w efekcie także notowań głównych produktów rafineryjnych i petrochemicznych. W okresie 6 miesięcy 2018 roku odnotowano zwiększenie (r/r) notowań benzyny (o 25%), oleju napędowego (o 34%), lekkiego oleju opałowego (o 33%), ciężkiego oleju opałowego (o 33%), etylenu (o 6%) oraz propylenu (o 13%).

Koszty działalności operacyjnej wzrosły o (4 289) mln PLN (r/r) do poziomu (46 645) mln PLN. Największą pozycję stanowią koszty zużycia materiałów i energii, głównie ropy naftowej wykorzystywanej w procesach technologicznych. Wzrost kosztów zużytych materiałów i energii o 25% (r/r) wynikał głównie z wyższych o 19 USD/bbl (r/r) notowań ropy naftowej na rynkach światowych oraz wyższego o 3% (r/r) przerobu ropy, który wyniósł 16.0 mln ton.

Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 402 mln PLN i obejmował głównie efekt rozliczenia odszkodowania z tytułu awarii instalacji do produkcji etylenu z sierpnia 2015 roku w Grupie Unipetrol w kwocie 264 oraz odszkodowanie za nieterminowe wykonanie budowy elektrociepłowni CCGT w Płocku w kwocie 191 mln PLN.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej zmniejszył się o (326) mln PLN (r/r) głównie na skutek braku otrzymanych w I półroczu 2017 roku odszkodowań z tytułu awarii instalacji FCC w kwocie (211) mln PLN oraz niższych (r/r) odszkodowań z tytułu awarii instalacji do produkcji etylenu w wysokości (178) mln PLN (r/r) w Grupie Unipetrol.

Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności był niższy o (36) mln PLN (r/r) i wyniósł 88 mln PLN.

W efekcie zysk z działalności operacyjnej wyniósł 3 788 mln PLN i był niższy o (608) mln PLN (r/r) – dodatkowy komentarz dotyczący zmian zysku z działalności operacyjnej został przedstawiony w pkt. C.1

Koszty finansowe netto w omawianym okresie wyniosły (310) mln PLN i obejmowały głównie nadwyżkę ujemnych różnic kursowych w kwocie (343) mln PLN, koszty odsetkowe netto w kwocie (82) mln PLN oraz rozliczenie i wycenę instrumentów finansowych netto w wysokości 116 mln PLN.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych w kwocie (660) mln PLN zysk netto Grupy ORLEN za 6 miesięcy 2018 roku osiągnął wartość 2 817 mln PLN i był niższy o (1 025) mln PLN (r/r).

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma aktywów Grupy ORLEN na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosła 64 571 mln PLN i była wyższa o 3 907 mln PLN w porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2017 roku.

Wartość aktywów trwałych na 30 czerwca 2018 roku wyniosła 32 264 mln PLN i była wyższa o 524 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku, głównie z tytułu zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o 822 mln PLN, zmniejszenia wyceny pochodnych instrumentów finansowych o (208) mln PLN oraz zmniejszenia wartości inwestycji wycenianych metodą praw własności o (74) mln PLN.

Zmiana salda rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych obejmowała głównie nakłady inwestycyjne w wysokości 1 872 mln PLN poniesione przede wszystkim na projekty budowy Instalacji Polietylenu 3 w Grupie Unipetrol, elektrociepłowni CCGT w Płocku wraz z infrastrukturą i Instalacji Metatezy w Płocku, projekty wydobywcze prowadzone w Kanadzie, amortyzację w kwocie (1 299) mln PLN oraz zmianę netto salda posiadanych praw majątkowych w kwocie (65) mln PLN i wpływ przeliczenia sald spółek zagranicznych Grupy ORLEN na PLN w kwocie 362 mln PLN.

Wartość aktywów obrotowych zwiększyła się o 3 383 mln PLN, przede wszystkim w efekcie wzrostu wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 2 308 mln PLN, zapasów o 2 006 mln PLN oraz pozostałych aktywów finansowych obejmujących wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających o 138 mln PLN przy zmniejszeniu salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o (966) mln PLN. Wzrost wartości zapasów to głównie efekt wyższych cen ropy naftowej. Wzrost należności z tytułu dostaw i usług wynika głównie z wyższej sprzedaży wolumenowej oraz wyższych cen produktów.

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniósł 33 442 mln PLN i był niższy o (1 769) mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2017 roku głównie z tytułu wykupu akcji udziałowców niekontrolujących spółki Unipetrol a.s. w wysokości (3 531) mln PLN, uwzględnieniu dywidendy z zysku za 2017 rok w wysokości (1 283) mln PLN, wpływu różnic kursowych z tytułu przeliczenia kapitałów własnych jednostek działających za granicą w kwocie 474 mln PLN, ujemnego wpływu zmiany salda kapitałów z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń w kwocie (283) mln PLN oraz ujęcia zysku netto za 6 miesięcy 2018 roku w kwocie 2 817 mln PLN.

Zadłużenie finansowe netto Grupy ORLEN na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosło 4 256 mln PLN i było wyższe o 3 495 mln PLN w porównaniu z końcem 2017 roku. Zmiana zadłużenia finansowego netto obejmowała wpływy netto z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji w kwocie 2 242 mln PLN, zmniejszenie salda środków pieniężnych o 966 mln PLN oraz wpływ netto ujemnych różnic kursowych z przeliczenia i wyceny zadłużenia w łącznej kwocie 287 mln PLN.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej za 6 miesięcy 2018 roku wyniosły 2 389 mln PLN i obejmowały głównie zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację w wysokości 5 087 mln PLN, ujemny efekt zwiększenia kapitału pracującego netto o (2 108) mln PLN oraz zapłacone podatki dochodowe w wysokości (413) mln PLN.

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej w okresie 6 miesięcy 2018 roku wyniosły (1 912) mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto na nabycie i sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów w kwocie netto (2 100) mln PLN oraz wpływy z tytułu otrzymanych dywidend w kwocie 129 mln PLN, głównie od jednostki współkontrolowanej.

Wpływy netto środków pieniężnych z działalności finansowej w okresie 6 miesięcy 2018 roku wyniosły 1 488 mln PLN i obejmowały głównie wykup akcji Unipetrol a.s. w wysokości (3 531) mln PLN oraz wpływy netto z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 2 042 mln PLN, wykup obligacji detalicznych w wysokości (200) mln PLN, emisję obligacji detalicznych w wysokości 400 mln PLN oraz płatności odsetek w wysokości (180) mln PLN.

Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych w okresie 6 miesięcy 2018 roku zmniejszyło się o (966) mln PLN i na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosło 5 278 mln PLN.

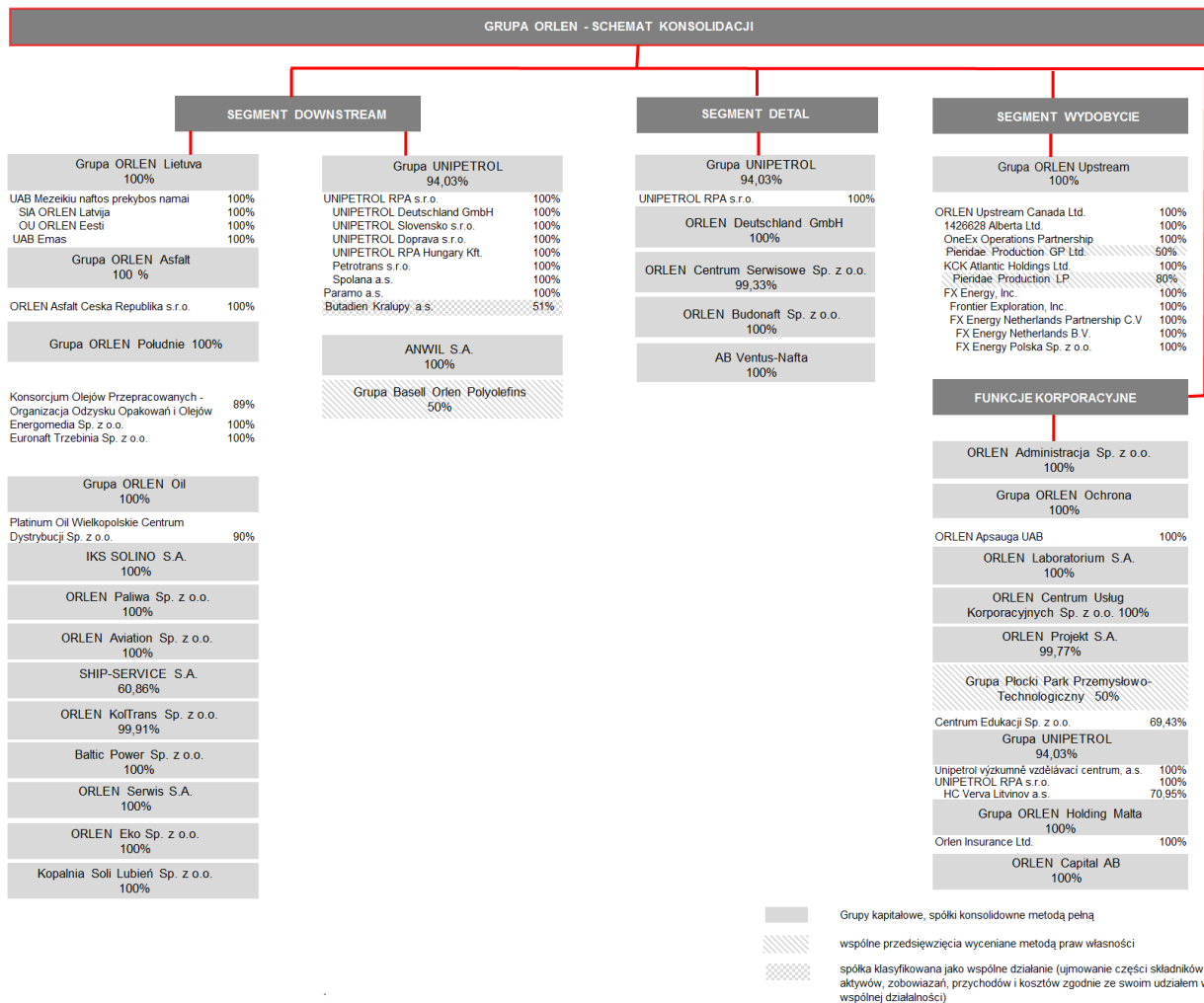
Czynniki i zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki

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

3.2. Opis organizacji Grupy ORLEN

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

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



3.3. Zmiany w strukturze Grupy ORLEN od 1 stycznia 2018 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu

- W dniu 2 lutego 2018 PKN ORLEN nabył 17 udziałów od udziałowców mniejszościowych Spółki ORLEN KolTrans Sp. z o.o. Aktualnie w kapitale zakładowym ORLEN KolTrans Sp. z o.o., PKN ORLEN posiada 99,91% udziałów, a udziałowcy niekontrolujący 0,09% udziałów.
- W dniu 23 lutego 2018 PKN ORLEN nabył 56 280 592 akcji Unipetrol a.s. za cenę 3 531 mln PLN, które zgłoszono do sprzedaży w odpowiedzi na ogłoszenie dobrowolnego warunkowego wezwania. Nabyte akcje stanowią 31,04% kapitału zakładowego Unipetrol. Powyższa transakcja wpłynęła na zmniejszenie kapitału własnego przypadającego udziałom niekontrolującym w wysokości (2 564) mln PLN oraz zmniejszenie zysków zatrzymanych o (967) mln PLN. Aktualnie w kapitale zakładowym UNIPETROL a.s. PKN ORLEN posiada 94,03% akcji.
- Z dniem 17 kwietnia 2018 nastąpiła zmiana nazwy spółki ORLEN Finance AB na Polish Sky Finance AB.
- W dniu 09 maja 2018 Paramo Oil s.r.o. w likwidacji (GK Unipetrol) została wykreślona z rejestru handlowego w Czechach.
- W dniu 18 czerwca 2018 PKN ORLEN sprzedał 100% udziałów spółki celowej Polish Sky Finance AB (dawniej ORLEN Finance AB) do S-bolag Börsen AB.

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

4. Dane segmentowe

Działalność operacyjna Grupy ORLEN prowadzona jest w ramach:

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

Alokacja spółek Grupy ORLEN do segmentów operacyjnych oraz Funkcji Korporacyjnych została zaprezentowana w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy w nocie 3.2.

Przychody, koszty, wyniki finansowe, nakłady inwestycyjne

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku

	NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	32 483	17 110	310	39	-	49 942
Sprzedaż między segmentami		8 135	117	-	214	(8 466)	-
Przychody ze sprzedaży		40 618	17 227	310	253	(8 466)	49 942
Koszty operacyjne ogółem		(37 913)	(16 303)	(273)	(622)	8 466	(46 645)
Pozostałe przychody operacyjne	5.4	745	37	3	73	-	858
Pozostałe koszty operacyjne	5.4	(240)	(40)	(59)	(117)	-	(456)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		6	(1)	-	(4)	-	1
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		88	-	-	-	-	88
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		3 304	920	(19)	(417)	-	3 788
Przychody i koszty finansowe netto	5.5						(310)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych							(1)
Zysk przed opodatkowaniem							3 477
Podatek dochodowy							(660)
Zysk netto							2 817
Amortyzacja	5.2	863	228	157	51	-	1 299
EBITDA		4 167	1 148	138	(366)	-	5 087
CAPEX		1 115	287	381	89	-	1 872

za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku

	NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	17 322	9 191	165	23	-	26 701
Sprzedaż między segmentami		4 525	108	-	106	(4 739)	-
Przychody ze sprzedaży		21 847	9 299	165	129	(4 739)	26 701
Koszty operacyjne ogółem		(20 236)	(8 727)	(141)	(331)	4 739	(24 696)
Pozostałe przychody operacyjne	5.4	464	15	3	32	-	514
Pozostałe koszty operacyjne	5.4	(64)	(23)	(37)	(70)	-	(194)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		(3)	(1)	-	-	-	(4)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		53	-	-	-	-	53
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		2 061	563	(10)	(240)	-	2 374
Przychody i koszty finansowe netto	5.5						(142)
Zysk przed opodatkowaniem							2 232
Podatek dochodowy							(459)
Zysk netto							1 773
Amortyzacja	5.2	451	114	82	26	-	673
EBITDA		2 512	677	72	(214)	-	3 047
CAPEX		715	159	134	62	-	1 070

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku

	NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	29 160	16 442	267	31	-	45 900
Sprzedaż między segmentami		6 591	49	-	156	(6 796)	-
Przychody ze sprzedaży		35 751	16 491	267	187	(6 796)	45 900
Koszty operacyjne ogółem		(32 628)	(15 745)	(258)	(521)	6 796	(42 356)
Pozostałe przychody operacyjne	5.4	807	30	1	23	-	861
Pozostałe koszty operacyjne	5.4	(44)	(46)	(1)	(42)	-	(133)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		125	-	(1)	-	-	124
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		4 011	730	8	(353)	-	4 396
Przychody i koszty finansowe netto	5.5						266
Zysk przed opodatkowaniem							4 662
Podatek dochodowy							(820)
Zysk netto							3 842
Amortyzacja	5.2	735	206	153	49	-	1 143
EBITDA		4 746	936	161	(304)	-	5 539
CAPEX		1 124	212	492	93	-	1 921

za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku

	NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	14 327	8 550	133	15	-	23 025
Sprzedaż między segmentami		3 371	38	-	82	(3 491)	-
Przychody ze sprzedaży		17 698	8 588	133	97	(3 491)	23 025
Koszty operacyjne ogółem		(16 487)	(8 111)	(129)	(267)	3 491	(21 503)
Pozostałe przychody operacyjne	5.4	584	13	1	14	-	612
Pozostałe koszty operacyjne	5.4	(18)	(29)	-	(22)	-	(69)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		56	-	(1)	-	-	55
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		1 833	461	4	(178)	-	2 120
Przychody i koszty finansowe netto	5.5						3
Zysk przed opodatkowaniem							2 123
Podatek dochodowy							(369)
Zysk netto							1 754
Amortyzacja	5.2	374	103	78	26	-	581
EBITDA		2 207	564	82	(152)	-	2 701
CAPEX		678	124	339	57	-	1 198

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

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

Aktywa w podziale na segmenty operacyjne

	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017
Segment Downstream	46 180	42 159
Segment Detal	6 901	6 511
Segment Wydobycie	4 075	3 839
Aktywa segmentów	57 156	52 509
Funkcje Korporacyjne	7 485	8 206
Wyłączenia	(70)	(51)
	64 571	60 664

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
Zobowiązania do wykonania świadczenia

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

Nie występują zobowiązania do przyjęcia zwrotów, dokonania zwrotów wynagrodzenia i inne podobne zobowiązania.

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

W ramach segmentu Downstream, w zakresie sprzedaży produktów rafineryjnych i petrochemicznych, moment spełnienia zobowiązania do wykonania wszystkich świadczeń w ramach umowy następuje po dostarczeniu dobra, a moment rozpoznania przychodu z poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia zależy od zastosowanych warunków dostawy. W ramach segmentu Downstream występuje głównie sprzedaż z odroczonym terminem płatności.

W ramach segmentu Detal występuje zarówno sprzedaż gotówkowa jak również sprzedaż z odroczonym terminem płatności, realizowana na podstawie tzw. umów flotowych. Momentem spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia jest moment wydania dobra.

W umowach z klientami segmentu Downstream i Detal w większości stosowane są terminy płatności nie przekraczające 30 dni.

W ramach segmentu Wydobywanie przychody dotyczą głównie sprzedaży gazu i ropy naftowej. Grupa przenosi kontrolę nad sprzedawanymi produktami w miarę upływu czasu, dokonuje pomiaru stopnia realizacji zobowiązania do wykonania świadczenia w okresach miesięcznych i na tej podstawie rozpoznaje przychody. W umowach z klientami segmentu Wydobywanie w większości stosowane są terminy płatności nie przekraczające 60 dni.

Zmienność wynagrodzenia w umowach z klientami związana jest głównie z rabatami wolumenowymi. Grupa odracza też część przychodu związaną z programem lojalnościowym VITAY, zgodnie z którym klientowi przysługuje prawo do świadczeń w przyszłości (tzw. punkty VITAY).

5.1.1. Przychody ze sprzedaży według asortymentów

	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)
Segment Downstream				
Średnie destylaty	15 337	8 546	12 980	6 326
Lekkie destylaty	5 748	3 092	5 843	2 874
Frakcje ciężkie	3 130	1 770	2 512	1 208
Monomery	1 714	800	1 473	759
Polimery	1 418	706	1 269	622
PTA	802	420	728	296
Tworzywa sztuczne	783	400	771	355
Nawozy sztuczne	379	170	356	135
Aromaty	611	290	489	213
Pozostałe	2 561	1 128	2 739	1 539
	32 483	17 322	29 160	14 327
Segment Detal				
Średnie destylaty	9 078	4 953	8 112	4 185
Lekkie destylaty	6 528	3 629	6 490	3 357
Pozostałe *	1 504	609	1 840	1 008
	17 110	9 191	16 442	8 550
Segment Wydobywanie				
NGL **	174	95	116	58
Ropa naftowa	50	32	32	13
Gaz ziemny	83	36	114	60
Pozostałe	3	2	5	2
	310	165	267	133
Funkcje Korporacyjne	39	23	31	15
	49 942	26 701	45 900	23 025

* Pozycja pozostałe w segmencie detal obejmuje głównie sprzedaż towarów pozapaliwowych

**NGL (Natural Gas Liquids)

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku przychody z umów z klientami wyniosły 49 868 mln PLN, natomiast pozostałe przychody dotyczące usług dzierżawy i leasingu 74 mln PLN.

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2017 roku Grupa nie zidentyfikowała wiodących klientów, z którymi zrealizowałyby 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 30/06/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)
Polska	23 605	12 848	20 243	10 167
Niemcy	7 968	3 937	8 409	4 283
Czechy	6 256	3 444	6 220	3 235
Litwa, Łotwa, Estonia	4 045	2 355	3 599	1 734
Pozostałe kraje	8 068	4 117	7 429	3 606
	49 942	26 701	45 900	23 025

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

5.2. Koszty działalności operacyjnej
Koszty według rodzaju

	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)
Zużycie materiałów i energii	(33 668)	(17 210)	(26 874)	(12 812)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(8 088)	(4 375)	(10 555)	(5 859)
Usługi obce	(2 161)	(1 128)	(1 962)	(952)
Świadczenia pracownicze	(1 311)	(652)	(1 172)	(586)
Amortyzacja	(1 299)	(673)	(1 143)	(581)
Podatki i opłaty	(703)	(351)	(542)	(258)
Pozostałe	(223)	(138)	(233)	(130)
	(47 453)	(24 527)	(42 481)	(21 178)
Zmiana stanu zapasów	665	(262)	3	(390)
Świadczenia na własne potrzeby	143	93	122	65
Koszty operacyjne	(46 645)	(24 696)	(42 356)	(21 503)
Koszty sprzedaży	2 275	1 140	2 020	983
Koszty ogólnego zarządu	765	387	736	369
Koszt własny sprzedaży	(43 605)	(23 169)	(39 600)	(20 151)

5.3. Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania

	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)
Zwiększenie	(35)	(10)	(88)	(73)
Zmniejszenie	38	19	75	63

5.4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne
Pozostałe przychody operacyjne

	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	6 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	7	3	20	8
Odwrocenie rezerw	5	1	9	2
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	-	-	7	3
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku trwałego	20	11	18	11
Kary i odszkodowania	488	388	739	563
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej	176	47	-	-
Część nieefektywna dotycząca ekspozycji operacyjnej	56	17	-	-
Pozostałe	106	47	68	25
<i>otrzymane/należne certyfikaty energetyczne</i>	62	13	41	17
	858	514	861	612

W dniu 13 sierpnia 2015 roku miała miejsce awaria instalacji do produkcji etylenu w Grupie Unipetrol. W 2 kwartale 2018 roku w wyniku uzgodnień z ubezpieczycielami została ustalona ostateczna kwota odszkodowania na pokrycie kosztów odbudowy instalacji oraz utraconych korzyści w związku z czym w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Grupa rozpoznała w pozycji kary i odszkodowania kwotę 264 mln PLN.

Pozycja kary i odszkodowania w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku obejmuje dodatkowo kary za nieterminową realizację kontraktu budowy elektrociepłowni CCGT w Płocku w wysokości odpowiednio 191 mln PLN i 117 mln PLN.

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 roku pozycja kary i odszkodowania obejmuje kwoty rozliczenia szkód w Grupie Unipetrol w związku z awarią instalacji FCC z maja 2016 roku w kwotach odpowiednio 211 mln PLN oraz 48 mln PLN oraz związku z awarią instalacji do produkcji etylenu z sierpnia 2015 roku w wysokości 442 mln PLN otrzymane w 2 kwartale 2017 roku.

Łączna wartość odszkodowania z tytułu awarii instalacji do produkcji etylenu w Grupie Unipetrol rozpoznana w pozostałych przychodach operacyjnych w latach 2016 - 2018 wyniosła 1 986 mln PLN.

Pozostałe koszty operacyjne

	6 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	6 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(22)	(8)	(21)	(12)
Utworzenie rezerw	(8)	(2)	(13)	(4)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	-	-	(8)	(3)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku trwałego	(33)	(27)	(33)	(24)
Kary, szkody i odszkodowania	(9)	(9)	(15)	(6)
Aktualizacja rezerwy na prawa majątkowe	(23)	(23)	-	-
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej	(205)	(57)	-	-
Część nieefektywna dotycząca ekspozycji operacyjnej	(82)	(35)	-	-
Pozostałe	(74)	(33)	(43)	(20)
	(456)	(194)	(133)	(69)

Począwszy od 1 stycznia 2018 roku Grupa prezentuje rozliczenie i wycenę pochodnych instrumentów finansowych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń oraz część nieefektywną pochodnych instrumentów zabezpieczających, dotyczących zabezpieczenia ekspozycji na ryzyko związane z podstawową działalnością operacyjną, w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych. W poprzednim okresie Grupa prezentowała powyższe transakcje w ramach działalności finansowej. Dane porównawcze nie zostały przekształcone ze względu na ich nieistotny wpływ.

W efekcie zmiany prezentacji Grupa ujmuje zarówno zmiany wartości pozycji zabezpieczanej jak i efekty transakcji zabezpieczających w ramach wyniku z działalności operacyjnej.

5.5. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	6 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	6 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)
Odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	17	7	14	5
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	-	456	92
Dywidendy	4	4	4	4
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	846	384	395	96
Pozostałe	58	27	11	4
	925	422	880	201

Koszty finansowe

	6 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	6 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)
Odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	(95)	(47)	(92)	(39)
Pozostałe odsetki	(4)	(2)	(4)	(2)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(343)	(333)	-	-
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	(730)	(160)	(502)	(151)
Pozostałe	(63)	(22)	(16)	(6)
	(1 235)	(564)	(614)	(198)

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2017 roku wyniosły odpowiednio (21) mln PLN i (12) oraz (32) mln PLN i (14) mln PLN.

5.6. Inwestycje wyceniane metodą praw własności

	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017
Wspólne przedsięwzięcia, w tym:	635	709
<i>Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o.</i>	603	677
Jednostki stowarzyszone	6	6
	641	715

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

	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017
Aktywa trwałe	841	845
Aktywa obrotowe	1 259	1 242
<i>środki pieniężne</i>	253	329
<i>pozostałe aktywa obrotowe</i>	1 006	913
Aktywa razem	2 100	2 087
Kapitał własny razem	1 232	1 375
Zobowiązania długoterminowe	51	50
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	817	662
<i>zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</i>	795	646
Zobowiązania razem	868	712
Pasywa razem	2 100	2 087
Dług netto	(253)	(329)
Aktywa netto	1 232	1 375
Udział Grupy we wspólnym przedsięwzięciu (50%)	616	688
Korekty konsolidacyjne	(13)	(11)
Inwestycje we wspólnym przedsięwzięciu wycenianym metodą praw własności	603	677

Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)
Wspólne przedsięwzięcia w tym:	88	53	124	55
<i>Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o.</i>	88	53	125	56
	88	53	124	55

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

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	1 818	905	1 741	850
Koszt własny sprzedaży, w tym:	(1 551)	(787)	(1 363)	(689)
<i>amortyzacja</i>	(38)	(19)	(43)	(22)
Zysk brutto na sprzedaży	267	118	378	161
Koszty sprzedaży	(49)	(25)	(44)	(22)
Koszty ogólnego zarządu	(12)	(6)	(12)	(6)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	2	3	(1)	-
Zysk z działalności operacyjnej	208	90	321	133
Przychody i koszty finansowe netto	15	12	(7)	-
Zysk przed opodatkowaniem	223	102	314	133
Podatek dochodowy	(43)	(20)	(60)	(25)
Zysk netto	180	82	254	108
Całkowite dochody netto	180	82	254	108
Dywidendy otrzymane od wspólnego przedsięwzięcia	162	162	173	173
Zysk netto	180	82	254	108
Udział Grupy we wspólnym przedsięwzięciu (50%)	90	41	127	54
Korekty konsolidacyjne	(2)	12	(2)	2
Udział Grupy w wyniku wspólnego przedsięwzięcia wycenianego metodą praw własności	88	53	125	56

5.7. Kredyty i obligacje

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017
Kredyty	2 182	-	21	48	2 203	48
Obligacje	6 317	6 688	1 014	269	7 331	6 957
	8 499	6 688	1 035	317	9 534	7 005

Na dzień 30 czerwca 2018 roku zadłużenie z tytułu kredytów dotyczy głównie kredytu zaciągniętego przez PKN ORLEN od konsorcjum banków w ramach Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego z dnia 25 kwietnia 2014 roku w kwocie 2 182 mln PLN przeliczone kursiem z dnia 30 czerwca 2018 roku (co odpowiada 500 mln EUR).

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

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

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	71	303	403	311	474	614
<i>forwards walutowe</i>	71	303	137	225	208	528
<i>swapy towarowe</i>	-	-	266	86	266	86
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	8	-	154	123	162	123
<i>forwards walutowe</i>	-	-	37	89	37	89
<i>swapy towarowe</i>	-	-	117	33	117	33
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	1	-	-	1	1	1
<i>swapy procentowe</i>	7	-	-	-	7	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	16	-	15	-	31	-
<i>swapy towarowe</i>	16	-	15	-	31	-
Instrumenty pochodne	95	303	572	434	667	737
Pozostałe aktywa finansowe	100	93	77	133	177	226
<i>należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych</i>	-	-	68	126	68	126
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>	88	-	-	-	88	-
<i>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	-	84	-	-	-	84
<i>korekta pozycji zabezpieczanej</i>	2	-	1	-	3	-
<i>pozostałe</i>	10	9	8	7	18	16
Pozostałe aktywa niefinansowe	237	237	-	-	237	237
<i>nieruchomości inwestycyjne</i>	106	104	-	-	106	104
<i>prawa wieczystego użytkowania gruntów</i>	115	115	-	-	115	115
<i>pozostałe</i>	16	18	-	-	16	18
Pozostałe aktywa	337	330	77	133	414	463

Instrumenty pochodne oraz pozostałe zobowiązania

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	12	-	364	141	376	141
<i>forwarty walutowe</i>	12	-	21	7	33	7
<i>swapy towarowe</i>	-	-	343	134	343	134
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	56	75	211	172	267	247
<i>forwarty walutowe</i>	-	-	29	100	29	100
<i>swapy towarowe</i>	-	-	127	72	127	72
<i>swapy procentowe</i>	-	56	-	-	-	56
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	6	19	55	-	61	19
<i>swap walutowy</i>	50	-	-	-	50	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	2	-	1	-	3	-
<i>swapy towarowe</i>	2	-	1	-	3	-
Instrumenty pochodne	70	75	576	313	646	388
Pozostałe zobowiązania finansowe	324	302	91	125	415	427
<i>zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych</i>	-	-	77	125	77	125
<i>zobowiązania inwestycyjne</i>	111	108	-	-	111	108
<i>leasing finansowy</i>	170	166	-	-	170	166
<i>korekta pozycji zabezpieczanej</i>	14	-	9	-	23	-
<i>pozostałe</i>	29	28	5	-	34	28
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	9	9	196	195	205	204
<i>przychody przyszłych okresów, w tym:</i>	9	9	196	195	205	204
<i>program lojalnościowy VITAY, karty przedpłacone</i>	-	-	-	164	-	164
<i>otrzymane nieodpłatnie prawa majątkowe</i>	-	-	161	-	161	-
Pozostałe zobowiązania	333	311	287	320	620	631

5.9. Rezerwy

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017
Środowiskowa	650	626	50	67	700	693
Nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	239	238	39	39	278	277
Emisje CO ₂ , certyfikaty energetyczne	-	-	310	376	310	376
Pozostałe	42	38	165	191	207	229
	931	902	564	673	1 495	1 575

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

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Grupa nie dokonywała zmian metod wyceny instrumentów finansowych. Metody wyceny do wartości godziwej zostały opisane w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2017 w nocie 9.3.3. W pozycji aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujęto udziały i akcje notowane/nienotowane nieprzeznaczone do obrotu. W 2017 roku zgodnie z MSR 39 aktywa te zaklasyfikowane były jako dostępne do sprzedaży i wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Hierarchia wartości godziwej

	Wartość księgowa (niebadane)	Wartość godziwa (niebadane)	Hierarchia wartości godziwej	
			Poziom 1	Poziom 2
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	88	88	48	40
Instrumenty pochodne	667	667	-	667
	755	755	48	707
Zobowiązania finansowe				
Kredyty	2 203	2 203	-	2 203
Obligacje	7 331	7 753	7 753	-
Instrumenty pochodne	646	646	-	646
	10 180	10 602	7 753	2 849

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

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

5.11. Opłaty z tytułu leasingu finansowego

Grupa jako leasingobiorca posiadała na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku umowy leasingowe o charakterze finansowym dotyczące głównie budynków.

	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017
Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych	256	254
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	201	198

5.12. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów inwestycyjnych wyniosła odpowiednio 1 773 mln PLN i 1 538 mln PLN.

5.13. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych

W I półroczu 2018 roku w ramach publicznych programów emisji obligacji PKN ORLEN dokonał:

- wykupu obligacji detalicznych serii E na kwotę 200 mln PLN wyemitowanych w pierwszym programie prowadzonym w latach 2013 - 2014,
- emisji obligacji detalicznych serii C i D w łącznej kwocie 400 mln PLN w ramach drugiego programu prowadzonego w latach 2017 - 2018.

W ramach pierwszego publicznego programu emisji obligacji czynna pozostaje seria F o wartości nominalnej 100 mln PLN, a w ramach drugiego publicznego programu emisji obligacji serie A-D o łącznej wartości nominalnej 800 mln PLN.

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano emisji/wykupu krótkoterminowych obligacji na rzecz spółek Grupy ORLEN w ramach optymalizacji płynności w Grupie ORLEN, wykorzystując program emisji obligacji korporacyjnych z roku 2012. Transakcje te podlegają wyłączeniu na poziomie Grupy ORLEN.

5.14. Podział zysku za 2017 rok

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN w dniu 26 czerwca 2018 roku podzieliło zysk netto PKN ORLEN za rok 2017 w kwocie 6 101 792 575,09 PLN w następujący sposób: kwotę 1 283 127 183 PLN przeznaczono na wypłatę dywidendy (3 PLN na 1 akcję), zaś pozostałą kwotę, tj. 4 818 665 392,09 PLN na kapitał zapasowy. Ustalono dzień 20 lipca 2018 roku jako dzień dywidendy oraz dzień 3 sierpnia 2018 roku jako termin wypłaty dywidendy.

5.15. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe

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

Pozew I.P.-95 s.r.o. przeciwko UNIPETROL RPA s.r.o. o odszkodowanie

W dniu 23 maja 2012 roku UNIPETROL RPA s.r.o. otrzymał z Sądu Okręgowego w Ostrawie pozew spółki I.P.-95 s.r.o. o odszkodowanie związane ze złożeniem przez UNIPETROL RPA s.r.o. w listopadzie 2009 roku wniosku o ogłoszenie upadłości spółki I.P.-95 s.r.o. Łączna wartość pozwu wynosi około 301 mln PLN przeliczone kursem z dnia 30 czerwca 2018 roku (co odpowiada 1 789 mln CZK). UNIPETROL RPA s.r.o. jest jednym z ośmiu podmiotów pozwanych solidarnie o zapłatę wyżej wymienionej kwoty. Na wniosek I.P.-95 s.r.o. toczyło się postępowanie dotyczące przystąpienia do sprawy w charakterze powoda spółki NESTARMO TRADING LIMITED. Sąd odmówił zgody na przystąpienie tej spółki do sprawy. W lutym 2018 roku sąd oddalił w całości pozew orzekając na korzyść UNIPETROL RPA s.r.o. W dniu 3 kwietnia 2018 roku I.P.-95 s.r.o. złożył apelację od orzeczenia sądu pierwszej instancji. W dniu 22 maja 2018 roku Sąd Okręgowy w Ostrawie zobowiązał I.P. – 95 s.r.o. do zapłaty opłaty od apelacji. Strony oczekują na wyznaczenie terminu rozprawy apelacyjnej. W ocenie UNIPETROL RPA s.r.o. roszczenie jest bezpodstawne.

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

W dniu 5 września 2014 roku spółka OBR S.A. (obecnie: Warter Fuels S.A.) wystąpiła przeciwko PKN ORLEN do Sądu Okręgowego w Łodzi z pozwem o zapłatę z tytułu zarzucanego naruszenia przez PKN ORLEN praw do patentu. Kwota roszczenia w pozwie została oszacowana przez Warter Fuels S.A. na kwotę około 83 mln PLN. Żądanie pozwu obejmuje zasądzenie od PKN ORLEN na rzecz Warter Fuels S.A. sumy pieniężnej w wysokości odpowiadającej wartości opłaty licencyjnej za korzystanie z rozwiązania objętego ww. patentem oraz zasądzenie obowiązku zwrotu korzyści uzyskanych na skutek stosowania tego rozwiązania. W dniu 16 października 2014 roku PKN ORLEN złożył odpowiedź na pozew. Pismem procesowym z dnia 11 grudnia 2014 roku wartość przedmiotu sporu została określona przez powoda na kwotę około 247 mln PLN. Postanowieniem sądu z dnia 21 maja 2015 roku strony zostały skierowane do mediacji. Postępowanie mediacyjne zostało zakończone w drugim kwartale 2016 roku. Sprawa wróciła do rozpoznania przez Sąd Okręgowy w Łodzi. Pierwsza rozprawa odbyła się w dniu 19 października 2016 roku. Na rozprawie 22 marca 2017 roku odbyły się przesłuchania świadków. Sprawa jest przed sądem w pierwszej instancji. W trakcie trzech kolejnych rozpraw, które odbyły się w sprawie w maju 2018 roku Sąd przesłuchał kolejnych świadków, a pełnomocnik PKN ORLEN złożył wniosek o zawieszenie postępowania z uwagi na toczące się równoległe postępowanie o ustalenie prawa do spornego patentu, którego wynik będzie miał znaczenie dla rozstrzygnięcia w sprawie o naruszenie. Wniosek nie został jeszcze rozpatrzony. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na wrzesień 2018 roku. W ocenie PKN ORLEN roszczenia Warter Fuels S.A. są bezpodstawne.

Pozew Polocktransneft Druzhba przeciwko AB ORLEN Lietuva

W dniu 21 września 2017 roku spółka AB ORLEN Lietuva otrzymała z sądu pozew białoruskiej spółki Polocktransneft Druzhba (operator białoruskiego odcinka rurociągu Przyjaźń) o zapłatę odszkodowania za ropę naftową, która jako tzw. ropa technologiczna od 1992 roku znajdowała się na litewskim odcinku rurociągu Przyjaźń należącym do ORLEN Lietuva. W 2006 roku działalność tego odcinka została

wstrzymana. Polocktransneft Druzhba uważa, że ropa ta była jej własnością. Wartość roszczenia wynosi około 314 mln PLN przeliczone kursiem z dnia 30 czerwca 2018 roku (co odpowiada 84 mln USD). Pozew obejmuje również żądanie zapłaty odsetek i kosztów postępowania. ORLEN Lietuva złożyła odpowiedź na pozew. W dniu 15 marca 2018 roku odbyła się rozprawa. W dniu 29 marca 2018 roku sąd oddalił roszczenie powoda. Polocktransneft Druzhba wniósł apelację od wyroku oddalającego powództwo. ORLEN Lietuva złożyła odpowiedź na apelację. Nie został wyznaczony termin rozprawy apelacyjnej. W ocenie ORLEN Lietuva powyższe roszczenie jest bezpodstawne.

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

5.16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku oraz w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2017 roku, na podstawie złożonych oświadczeń, nie wystąpiły transakcje podmiotów powiązanych z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2017 roku, na podstawie złożonych oświadczeń, wystąpiły transakcje bliskich osób powiązanych z pozostałym kluczowym personelem kierowniczym Jednostki Dominującej oraz kluczowym personelem kierowniczym spółek Grupy ORLEN z podmiotami powiązаныmi w kwocie odpowiednio 0,2 mln PLN i 0,3 mln PLN oraz 0,08 mln PLN i 0,1 mln PLN, głównie kwoty dotyczyły zakupu usług prawnych oraz usług marketingowych.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku nie wystąpiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań z tytułu powyższych transakcji a na dzień 31 grudnia 2017 roku salda zobowiązań z tego tytułu nie były istotne.

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

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)
Jednostka Dominująca				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	20,9	9,8	23,0	11,7
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	7,6	3,0	0,4	0,3
Jednostki zależne				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	74,3	42,2	76,9	44,3
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,1	0,1	0,1	0,1
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	3,6	2,1	2,0	1,2
	106,5	57,2	102,4	57,6

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

Wartość rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia i pozostałe świadczenia długoterminowe dla kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej i spółek zależnych są na tym samym poziomie jak zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy ORLEN za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku w nocie 9.4.6.1. i podlegają aktualizacji w okresach rocznych.

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

	Sprzedaż				Zakupy			
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)
Jednostki współkontrolowane	1 534	735	1 352	669	(72)	(35)	(72)	(37)
wspólne przedsięwzięcia	1 447	689	1 281	630	(21)	(10)	(20)	(10)
wspólne działania	87	46	71	39	(51)	(25)	(52)	(27)
Jednostki stowarzyszone	-	-	18	11	-	-	(2)	(1)
	1 534	735	1 370	680	(72)	(35)	(74)	(38)

	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	
	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017
Jednostki współkontrolowane	595	484	17	16
wspólne przedsięwzięcia	573	463	6	8
wspólne działania	22	21	11	8
	595	484	17	16

Powyższe transakcje z podmiotami powiązаныmi obejmują głównie sprzedaż i zakupy produktów rafineryjnych i petrochemicznych oraz usług. W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2017 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

5.16.4. Transakcje z jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku Skarb Państwa jest właścicielem 27,52% akcji Jednostki Dominującej - PKN ORLEN i posiada zdolność wywierania na nią znaczącego wpływu.

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

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2017 oraz na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku Grupa zidentyfikowała następujące transakcje:

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)
Sprzedaż	942	487	509	212
Zakupy	(2 445)	(1 320)	(1 569)	(832)

	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	307	298
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	575	559

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 (opłaty bankowe, prowizje) z Bankiem PKO BP, Bankiem Pekao S.A. oraz z Bankiem Gospodarstwa Krajowego.

5.17. Zabezpieczenia

Zabezpieczenia akcyzowe i akcyza od wyrobów i towarów znajdujących się w procedurze zawieszzonego poboru wynosiły na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku odpowiednio 2 684 mln PLN oraz 2 577 mln PLN.

5.18. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA

2018

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

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

	NOTA	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	5.1	39 206	20 883	33 597	16 546
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>		21 189	11 388	16 164	7 793
<i>przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>		18 017	9 495	17 433	8 753
Koszt własny sprzedaży	5.2	(34 991)	(18 491)	(29 961)	(14 972)
<i>koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>		(17 600)	(9 320)	(13 026)	(6 495)
<i>wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(17 391)	(9 171)	(16 935)	(8 477)
Zysk brutto ze sprzedaży		4 215	2 392	3 636	1 574
Koszty sprzedaży		(1 370)	(695)	(1 225)	(628)
Koszty ogólnego zarządu		(395)	(205)	(383)	(193)
Pozostałe przychody operacyjne	5.3	385	198	160	109
Pozostałe koszty operacyjne	5.3	(120)	(59)	(94)	(53)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		(9)	(3)	-	-
Zysk z działalności operacyjnej		2 706	1 628	2 094	809
Przychody finansowe	5.4	1 802	1 217	2 301	1 115
Koszty finansowe	5.4	(1 359)	(657)	(983)	(94)
Przychody i koszty finansowe netto		443	560	1 318	1 021
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		6	1	-	-
Zysk przed opodatkowaniem		3 155	2 189	3 412	1 830
Podatek dochodowy		(436)	(258)	(459)	(152)
<i>podatek dochodowy bieżący</i>		(451)	(267)	(358)	(139)
<i>podatek odroczoney</i>		15	9	(101)	(13)
Zysk netto		2 719	1 931	2 953	1 678
Inne całkowite dochody:					
które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty		(5)	(5)	-	-
<i>zyski/(straty) z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe</i>		(6)	(6)	-	-
<i>wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>					
<i>podatek odroczoney</i>		1	1	-	-
które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty		(184)	(153)	572	(49)
<i>instrumenty zabezpieczające</i>		(277)	(207)	706	(61)
<i>koszty zabezpieczenia</i>		50	18	-	-
<i>podatek odroczoney</i>		43	36	(134)	12
Całkowite dochody netto		2 530	1 773	3 525	1 629
Zysk netto i rozdwojony zysk netto na jedną akcję (w PLN na akcję)		6,36	4,51	6,90	3,92

Noty przedstawione na stronach 33 - 48 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	NOTA	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		15 618	15 690
Wartości niematerialne		771	772
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych		13 293	9 564
Instrumenty pochodne	5.6	76	189
Pozostałe aktywa	5.6	223	192
		29 981	26 407
Aktywa obrotowe			
Zapasy		9 490	8 239
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		9 323	7 335
Należności z tytułu podatku dochodowego		57	58
Środki pieniężne		4 605	5 477
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		77	170
Instrumenty pochodne	5.6	738	396
Pozostałe aktywa	5.6	929	1 270
		25 219	22 945
Aktywa razem		55 200	49 352
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy		1 058	1 058
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 227	1 227
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń		69	253
Kapitał z aktualizacji wyceny		(5)	-
Zyski zatrzymane		26 439	25 027
Kapitał własny razem		28 788	27 565
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki i obligacje	5.5	8 472	6 736
Rezerwy	5.7	440	440
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		719	782
Instrumenty pochodne	5.6	70	75
Pozostałe zobowiązania	5.6	238	220
		9 939	8 253
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		11 609	9 897
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		166	-
Kredyty, pożyczki i obligacje	5.5	1 404	552
Rezerwy	5.7	255	321
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		239	66
Instrumenty pochodne	5.6	739	278
Pozostałe zobowiązania	5.6	2 061	2 420
		16 473	13 534
Zobowiązania razem		26 412	21 787
Pasywa razem		55 200	49 352

Noty przedstawione na stronach 33 - 48 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
01/01/2018 (dane zatwierdzone)	2 285	253	-	25 027	27 565
Wpływ wdrożenia MSSF 9	-	-	-	(24)	(24)
01/01/2018 (dane przekształcone)	2 285	253	-	25 003	27 541
Zysk netto	-	-	-	2 719	2 719
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(184)	(5)	-	(189)
Całkowite dochody netto	-	(184)	(5)	2 719	2 530
Dywidendy	-	-	-	(1 283)	(1 283)
30/06/2018	2 285	69	(5)	26 439	28 788
(niebadane)					
01/01/2017	2 285	(327)	-	20 210	22 168
Zysk netto	-	-	-	2 953	2 953
Składniki innych całkowitych dochodów	-	572	-	-	572
Całkowite dochody netto	-	572	-	2 953	3 525
Dywidendy	-	-	-	(1 283)	(1 283)
30/06/2017	2 285	245	-	21 880	24 410
(niebadane)					

Noty przedstawione na stronach 33 - 48 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	3 155	2 189	3 412	1 830
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	663	346	592	295
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	347	270	(36)	73
Odsetki netto	125	82	86	41
Dywidendy	(840)	(837)	(1 524)	(935)
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	(96)	(189)	627	(7)
Zmiana stanu rezerw	101	44	67	30
Zmiana stanu kapitału pracującego	(2 222)	(1 265)	(329)	948
zapasy	(1 249)	(778)	(182)	544
należności	(1 603)	(1 798)	795	(25)
zobowiązania	630	1 311	(942)	429
Pozostałe korekty, w tym:	(115)	(41)	(137)	(54)
nieodpłatnie otrzymane prawa majątkowe	(127)	(43)	(78)	(35)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(278)	(122)	(847)	(205)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	840	477	1 911	2 016
Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	(839)	(377)	(845)	(339)
Nabycie akcji i udziałów	(3 757)	(226)	(227)	(227)
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	157	105	143	89
Odsetki otrzymane	15	8	10	5
Dywidendy otrzymane	476	473	1 139	548
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych	(35)	(35)	-	-
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych	3	3	3	2
Wpływy/(Wydatki) z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych	(60)	(61)	(27)	376
Wpływy/(Wypływy) w ramach systemu cash pool	289	104	(22)	(8)
Rozliczenie instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń	110	225	12	60
Pozostałe	(1)	-	(3)	-
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności inwestycyjnej	(3 642)	219	183	506
Przeplwy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z otrzymanych kredytów	2 075	-	-	-
Emisja obligacji	749	634	693	390
Splaty kredytów	-	-	(822)	(39)
Wykup obligacji	(510)	(313)	(1 288)	(1 033)
Odsetki zapłacone	(201)	(169)	(206)	(170)
Wypływy/(Wpływy) w ramach systemu cash pool	(220)	243	(94)	(46)
Pozostałe	(13)	(6)	(14)	(9)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	1 880	389	(1 731)	(907)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(922)	1 085	363	1 615
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	50	32	(1)	26
Środki pieniężne na początek okresu	5 477	3 488	2 563	1 284
Środki pieniężne na koniec okresu	4 605	4 605	2 925	2 925

Noty przedstawione na stronach 33 - 48 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) („Rozporządzenie”) i przedstawia sytuację finansową Spółki PKN ORLEN S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”, „PKN ORLEN”) na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2017 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

W niniejszym półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zastosowane przez Spółkę istotne zasady rachunkowości oraz istotne wartości oparte na osądach i szacunkach były takie same jak opisane w poszczególnych notach objaśniających do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok 2017 za wyjątkiem przyjętych nowych standardów MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” i „MSSF 9 Instrumenty finansowe” opisanych w nocie 2.2.2.

Wybrane zasady rachunkowości - Jednostkowe sprawozdanie finansowe PKN ORLEN za rok zakończony 31 grudnia 2017	Nota
Segmenty działalności	6.1
Przychody ze sprzedaży	7.1.1
Koszty	7.1.3
Podatek dochodowy	7.1.7
Rzeczowe aktywa trwałe	7.2.1
Wartości niematerialne	7.2.2
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	7.2.4
Zapasy	7.2.5.1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7.2.5.2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7.2.5.3
Dług netto	7.2.6
Kapitał własny	7.2.7
Rezerwy	7.2.9
Instrumenty finansowe	7.3
Ustalanie wartości godziwej	7.3
Leasing	7.4.3
Aktywa i zobowiązania warunkowe	7.4.5

Spółka zastosowała wymogi standardów MSSF 9 i MSSF 15 z wykorzystaniem zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego ze skutkiem od 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Spółka zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Dane na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz za I półrocze 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 39, MSR 18 i MSR 11.

Uprzednio stosowane wybrane zasady rachunkowości w zakresie przychodów ze sprzedaży (MSR 18, MSR 11) oraz instrumentów finansowych (MSR 39) zostały ujawnione w sprawozdaniu finansowym za rok 2017.

2.2.2. Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

➤ MSSF 9 Instrumenty finansowe

Wybrane zasady rachunkowości

Wycena aktywów i zobowiązań finansowych

Od 1 stycznia 2018, Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Spółka kwalifikuje dłużne aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki umownych przepływów pieniężnych dla danego składnika aktywów finansowych.

Spółka jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki udzielone, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

W momencie początkowego ujęcia, Spółka klasyfikuje instrumenty kapitałowe, tj. akcje i udziały w jednostkach pozostałych, do kategorii instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Spółka klasyfikuje do aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń oraz pozycje zabezpieczane, które podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Spółka kwalifikuje zobowiązania finansowe do jednej z kategorii:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Spółka jako zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredyty, pożyczki oraz obligacje. Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń Spółka klasyfikuje jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka do kategorii instrumentów finansowych zabezpieczających kwalifikuje aktywa i zobowiązania finansowe stanowiące instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne i zabezpieczające wartość godziwą.

Wycena aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu

Spółka do wyceny aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie stosuje metodę efektywnej stopy procentowej.

Należności z tytułu dostaw i usług po początkowym ujęciu wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania (tj. niezawierające elementu finansowania) i nieprzekazywane do faktoringu, nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych stanowiącym instrumentem kapitałowym, dla którego zastosowano opcję wyceny do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem przychodów z tytułu otrzymanych dywidend.

Wycena aktywów finansowych według wartości godziwej przez wynik finansowy

Zyski lub straty wynikające z wyceny składnika aktywów finansowych, kwalifikowanego jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy, ujmuje się w wyniku finansowym w okresie, w którym powstały. Zyski lub straty wynikające z wyceny pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują również przychody z tytułu odsetek i dywidendy.

Wycena instrumentów finansowych zabezpieczających

Instrumenty finansowe zabezpieczające podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (za wyjątkiem inwestycji w aktywa kapitałowe oraz aktywa kontraktowe). Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych w odróżnieniu od aktualnie stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazował na koncepcji strat poniesionych. Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Spółki, która podlega nowym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności handlowe z tytułu dostaw i usług.

Spółka stosuje następujące modele wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości:

- model ogólny (podstawowy),
- model uproszczony.

Model ogólny jest stosowany przez Spółkę dla aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu – innych, niż należności z tytułu dostaw i usług oraz dla aktywów wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

W modelu ogólnym Spółka monitoruje zmiany poziomu ryzyka kredytowego związanego z danym składnikiem aktywów finansowych oraz klasyfikuje aktywa finansowe do jednego z trzech etapów wyznaczania odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o obserwację zmiany poziomu ryzyka kredytowego w stosunku do początkowego ujęcia instrumentu.

W zależności od zaklasyfikowania do poszczególnych etapów, odpis z tytułu utraty wartości jest szacowany w horyzoncie 12-miesięcy (etap 1) lub w horyzoncie życia instrumentu (etap 2 oraz etap 3).

Na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy Spółka dokonuje analizy wystąpienia przesłanek skutkujących zaklasyfikowaniem aktywów finansowych do poszczególnych etapów wyznaczania odpisu z tytułu utraty wartości. Przesłanki mogą obejmować m.in. zmiany ratingu dłużnika, poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w jego środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym.

Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje poziomy prawdopodobieństwa niewypłacalności na bazie rynkowych kwotowań kredytowych instrumentów pochodnych, dla podmiotów o danym ratingu i z danego sektora.

Spółka uwzględni informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych poprzez kalkulację parametrów prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe.

Model uproszczony jest stosowany przez Spółkę dla należności z tytułu dostaw i usług.

W modelu uproszczonym Spółka nie monitoruje zmian poziomu ryzyka kredytowego w trakcie życia instrumentu oraz szacuje oczekiwaną stratę kredytową w horyzoncie do terminu zapadalności instrumentu.

W szczególności, za zdarzenie niewypłacalności Spółka uznaje brak wywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności.

Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje matrycę rezerw oszacowaną na podstawie historycznych poziomów spłacalności oraz odzysków z należności od kontrahentów.

Spółka uwzględni informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez zarządczą korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności. Do kalkulacji oczekiwanej straty kredytowej Spółka wyznacza parametr prawdopodobieństwa nieściągalności należności oszacowany na podstawie analizy ilości niespłaconych faktur w okresie ostatnich pięciu lat, oraz wskaźnik niewykonania zobowiązań oszacowany na podstawie wartości niespłaconych faktur w okresie ostatnich pięciu lat.

Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

(Strata)/odwrócenie strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych

Do (strat)/odwrócenia strat z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych zalicza się głównie (straty)/odwrócenia strat z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz (straty)/odwrócenia strat z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek.

Rachunkowość zabezpieczeń

Instrumenty pochodne, wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, od których oczekuje się, że ich wartość godziwa lub wynikające z nich przepływy pieniężne skompensują zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej ujmuje się zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń wartości godziwej lub zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Spółka ocenia efektywność zabezpieczenia zarówno w momencie ustanowienia zabezpieczenia jak i w okresach późniejszych, co najmniej na każdy koniec okresu sprawozdawczego. Weryfikacja spełnienia warunków w zakresie efektywności powiązania jest dokonywana na bazie retrospektywnej, w oparciu o analizę jakościową. Jeśli to konieczne Spółka wykorzystuje analizę ilościową (metoda regresji liniowej) w celu potwierdzenia istnienia ekonomicznego powiązania pomiędzy instrumentem zabezpieczającym i pozycją zabezpieczaną.

W przypadku stosowania rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, Spółka:

- część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, które stanowią efektywne zabezpieczenie z tytułu zabezpieczanego ryzyka, ujmuje w innych całkowitych dochodach,
- dodatkowo (w przypadku zabezpieczenia ryzyka walutowego – element ryzyka kursu spot), w ramach kapitału w oddzielnej pozycji (koszt zabezpieczenia) ujmuje zmianę wartości godziwej z tytułu elementu terminowego (w tym marży dwuwalutowej),
- nieefektywną część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje w rachunku zysków lub strat. W przypadku zabezpieczenia przepływów pieniężnych działalności operacyjnej część nieefektywna jest ujmowana w pozostałych przychodach/kosztach operacyjnych, a w przypadku zabezpieczenia przepływów pieniężnych działalności finansowej w przychodach/kosztach finansowych,
- reklasyfikuje zyski lub straty z kapitału do rachunku zysków lub strat do linii, w której wykazywana jest pozycja zabezpieczana,
- wyłącza zyski lub straty z kapitału i koryguje wartość początkową pozycji zabezpieczanej (jeśli realizacja pozycji zabezpieczanej skutkuje ujęciem składnika aktywów niefinansowych - np. zapas).

W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej (działalność operacyjna), zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz pozycji zabezpieczanej są ujmowane w rachunku wyników w pozycji pozostałe przychody/koszty operacyjne.

Poniższa tabela prezentuje wpływ wdrożenia MSSF 9 na zmianę klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku:

Klasy instrumentów finansowych	Klasyfikacja		Wartość bilansowa	
	MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9
Akcje i udziały nienotowane	Dostępne do sprzedaży	Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	41	41
Pożyczki udzielone	Pożyczki i należności	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	750	740
Dostawy i usługi	Pożyczki i należności	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	6 711	6 694
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	90	90
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	Instrumenty finansowe zabezpieczające	Instrumenty finansowe zabezpieczające	347	347
Środki pieniężne	Pożyczki i należności	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	5 477	5 477
Należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych	Pożyczki i należności	Wyceniane według zamortyzowanego kosztu	204	204

Na pozycję akcje i udziały nienotowane składają się instrumenty kapitałowe nieprzeznaczone do obrotu, zgodnie z MSR 39 zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży, które były przez Spółkę wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Instrumenty nie były nabyte z przeznaczeniem do obrotu w związku z powyższym, aktywa te będą wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, bez możliwości późniejszego przeniesienia wyniku zrealizowanego na tych instrumentach do rachunku zysków lub strat.

W obszarze rachunkowości zabezpieczeń Spółka wykorzystuje wymogi MSSF 9 w konstrukcji powiązań zabezpieczających. W szczególności, dotyczy to dopasowania definicji powiązań zabezpieczających ryzyko towarowe do charakterystyki ekspozycji oraz stosowanych strategii zarządzania ryzykiem. Spółka dąży do ograniczenia ryzyka bazowego w powiązaniach zabezpieczających (wynikającego z różnych indeksów towarowych po stronie instrumentu zabezpieczającego oraz pozycji zabezpieczanej).

Spółka zastosowała zasady ujęcia kosztu zabezpieczenia w zakresie transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe, gdzie element terminowy oraz marży dwuwalutowej jest ewidencjonowany w oddzielnej pozycji w innych całkowitych dochodach.

➤ MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Wybrane zasady rachunkowości

Spółka stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem modelu 5 kroków w odniesieniu do portfela umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia) o podobnych cechach, jeśli jednostka racjonalnie oczekuje, iż wpływ na sprawozdanie finansowe zastosowania poniższych zasad nie będzie istotnie różnił się od zastosowania poniższych zasad w stosunku do pojedynczych umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia).

Wymogi identyfikacji umowy z klientem

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków; Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane; Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta: dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Określenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględni warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży, opłaty paliwowej, akcyzy). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Do oszacowania wynagrodzenia zmiennego Spółka zdecydowała o zastosowaniu metody wartości najbardziej prawdopodobnej dla kontraktów z jednym progiem wartościowym oraz metody wartości oczekiwanej dla kontraktów, w których występuje więcej progów wartościowych, od których przyznawany jest klientowi rabat.

Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Spółka przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeśli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia w miarę jego wykonywania,
- w wyniku wykonania świadczenia powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient,
- w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik o alternatywnym zastosowaniu dla Spółki, a Spółce przysługuje egzekwowne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Wpływ wdrożenia nowych MSSF 9 i MSSF 15

Poniższa tabela podsumowuje wpływ wdrożenia MSSF 9 i MSSF 15 na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku:

	Zastosowany standard MSSF/MSR	31 grudnia 2017 Wartość bilansowa	Zmiana wynikająca ze zmiany klasyfikacji	Zmiana wynikająca ze zmiany wyceny	1 stycznia 2018 Wartość bilansowa	1 stycznia 2018 Wpływ na zyski zatrzymane
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	MSR 39	41	(41)	-	-	-
Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez inne całkowite dochody	MSSF 9	-	41	-	41	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	MSR 39/MSSF 9	7 335	-	(17)	7 318	(17)
Pozostałe aktywa (pożyczki udzielone)	MSR 39/MSSF 9	750	-	(10)	740	(10)
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe z tytułu programów lojalnościowych	MSR 18	145	(145)	-	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kart przedpłaconych	MSR 18	19	(19)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	MSSF 15	-	164	-	164	-
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		782	-	(3)	779	3

Zmiana wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wynika ze zmiany wyceny odpisów z tytułu utraty wartości oszacowanych zgodnie z MSSF 9 uwzględniającej wymogi modelu oczekiwanych strat kredytowych.

Wpływ zastosowania MSSF 15 na pozycje jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki w I półroczu 2018 roku w porównaniu z MSR 11, MSR 18 i związanymi z nimi interpretacjami był nieistotny.

Dodatkowo Spółka ujawniła informacje dotyczące szacunkowego wpływu zastosowania MSSF 9 i MSSF 15 w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2017 w nocy 5.5.

2.2.3. Standardy opublikowane i zatwierdzone przez Unię Europejską, jeszcze nieobowiązujące

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

➤ MSSF 16 Leasing

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 *Leasing* („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne* oraz SKI 27 *Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka jest w trakcie oceny wpływu wprowadzenia MSSF 16 na stosowane zasady rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

Spółka dokonała identyfikacji obecnie występujących umów leasingu finansowego, leasingu operacyjnego i umów nieujmowanych do tej pory jako leasing, a mogących spełniać definicję leasingu zgodnie z MSSF 16. Spółka określiła zasady rachunkowości i szczegółową metodologię wdrożenia nowego standardu. Obecnie Spółka dokonuje oszacowania potencjalnego wpływu zastosowania MSSF 16 na przyszłe sprawozdania finansowe.

2.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN). Dane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w milionach PLN (mln PLN), chyba że w konkretnych sytuacjach podano inaczej.

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. Opis dokonań PKN ORLEN i czynników mających istotny wpływ na półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
Rachunek zysków lub strat

W okresie 6 miesięcy 2018 roku PKN ORLEN odnotował wzrost przychodów ze sprzedaży o 5 609 mln PLN (r/r) do poziomu 39 206 mln PLN. Zwiększenie przychodów ze sprzedaży to głównie efekt wzrostu notowań głównych produktów: benzyny (o 25%), oleju napędowego (o 34%), lekkiego oleju opałowego (o 33%), ciężkiego oleju opałowego (o 33%), etylenu (o 6%) i propylenu (o 13%), w tym na skutek wzrostu cen ropy naftowej o 36% (r/r) oraz wyższych wolumenów sprzedaży w segmencie downstream o 1% (r/r) oraz detalicznym o 6% (r/r).

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 265 mln PLN i obejmował głównie kary za nienależyte wykonanie kontraktu budowy elektrociepłowni CCGT w Płocku w wysokości 191 mln PLN.

W efekcie zysk z działalności operacyjnej za 6 miesięcy 2018 roku wyniósł 2 706 mln PLN i był wyższy o 612 mln PLN (r/r).

Przychody finansowe netto w omawianym okresie wyniosły 443 mln PLN i obejmowały głównie przychody z tytułu dywidend od jednostek powiązanych w kwocie 836 mln PLN, rozliczenie i wycenę pochodnych instrumentów finansowych netto w wysokości 81 mln PLN oraz nadwyżkę ujemnych różnic kursowych w kwocie (367) mln PLN i koszty odsetkowe netto w kwocie (115) mln PLN.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych w kwocie (436) mln PLN zysk netto PKN ORLEN za 6 miesięcy 2018 roku osiągnął wartość 2 719 mln PLN i był niższy o (234) mln PLN (r/r).

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma aktywów PKN ORLEN na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosła 55 200 mln PLN i była wyższa o 5 848 mln PLN w porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2017 roku.

Wartość aktywów trwałych na 30 czerwca 2018 roku wyniosła 29 981 mln PLN i była wyższa o 3 574 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku głównie z tytułu zwiększenia wartości akcji i udziałów w jednostkach powiązanych o 3 729 mln PLN w wyniku nabycia akcji Unipetrol w kwocie 3 532 i dopłaty do kapitału w spółce Orient Upstream w kwocie 200 mln PLN oraz zmniejszenia wyceny instrumentów finansowych o (113) mln PLN.

Wartość aktywów obrotowych zwiększyła się o 2 274 mln PLN, przede wszystkim w efekcie zwiększenia pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 1 988 mln PLN, wzrostu wartości zapasów o 1 251 mln PLN oraz zmniejszenia salda środków pieniężnych o (872) mln PLN.

Wzrost wartości zapasów to głównie efekt wyższych cen ropy naftowej. Wzrost należności z tytułu dostaw i usług wynika głównie z wyższej sprzedaży wolumenowej oraz wyższych cen produktów

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniósł 28 788 mln PLN i był wyższy o 1 223 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2017 roku głównie z tytułu zysku netto za 6 miesięcy 2018 roku w wysokości 2 719 mln PLN, uwzględnienia dywidendy z zysku za 2017 rok wysokości (1 283) mln PLN oraz ujemnego wpływu zmiany salda kapitałów z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń w kwocie (184) mln PLN.

Zadłużenie finansowe netto PKN ORLEN na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosło 5 271 mln PLN i było wyższe o 3 460 mln PLN w porównaniu z końcem 2017 roku. Zmiana zadłużenia finansowego netto obejmowała zaciągnięcia netto kredytów, pożyczek i obligacji w kwocie 2 315 mln PLN, zmniejszenia salda środków pieniężnych o 872 mln PLN oraz wpływ netto ujemnych różnic kursowych z przeszacowania i wyceny zadłużenia w kwocie 273 mln PLN.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w okresie 6 miesięcy 2018 roku wyniosły 840 mln PLN i obejmowały głównie zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację w wysokości 3 369 mln PLN, ujemny efekt zwiększenia kapitału pracującego netto o (2 222) mln PLN oraz zapłacone podatki dochodowe w wysokości (278) mln PLN.

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w okresie 6 miesięcy 2018 roku wyniosły (3 642) mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto na nabycie akcji Unipetrol a.s. w wysokości (3 532) mln PLN oraz nabycie i sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (682) mln PLN i otrzymanych dywidend w kwocie 476 mln PLN.

Wpływy netto środków pieniężnych z działalności finansowej w okresie 6 miesięcy 2018 roku wyniosły 1 880 mln PLN i obejmowały głównie wpływy netto kredytów i pożyczek w wysokości 2 075 mln PLN, wykup netto obligacji w wysokości (510) mln PLN, emisję obligacji w wysokości 749 oraz płatności odsetek w wysokości (201) mln PLN i wypływów netto w ramach systemu cash pool w wysokości (220) mln PLN.

Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych w okresie 6 miesięcy 2018 roku zmniejszyło się o (872) mln PLN i na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosło 4 605 mln PLN.

Czynniki i zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki

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

3.2. Zmiany akcji i udziałów PKN ORLEN od 1 stycznia 2018 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu

- W dniu 2 lutego 2018 PKN ORLEN nabył 17 udziałów od udziałowców mniejszościowych Spółki ORLEN KolTrans Sp. z o.o. Aktualnie w kapitale zakładowym ORLEN KolTrans Sp. z o.o. PKN ORLEN posiada 99,91% udziałów, a udziałowcy niekontrolujący 0,09% udziałów.
- W dniu 23 lutego 2018 PKN ORLEN nabył 56 280 592 akcji Unipetrol a.s. za cenę 3 532 mln PLN, które zgłoszono do sprzedaży w odpowiedzi na ogłoszenie dobrowolnego warunkowego wezwania. Nabyte akcje stanowią 31,04% kapitału zakładowego Unipetrol.
- W dniu 25 kwietnia 2018 PKN ORLEN wniósł wkład pieniężny do ORLEN Upstream Sp. z o.o. w łącznej kwocie 200 mln PLN w drodze podwyższenia kapitału zakładowego i objęcia 4 000 nowych udziałów ORLEN Upstream o wartości nominalnej 500 PLN za 1 udział.
- W dniu 18 czerwca 2018 PKN ORLEN sprzedał 100% udziałów spółki celowej Polish Sky Finance AB (dawniej ORLEN Finance AB) do S-bolag Börsen AB.

4. Dane segmentowe

Działalność operacyjna Spółki prowadzona jest w ramach:

- segmentu Downstream, który obejmuje zintegrowane obszary produkcji i sprzedaży rafinerijnej, petrochemicznej oraz działalność w obszarze energetyki,
- segmentu Detal, który obejmuje działalność prowadzoną na stacjach paliw,
- segmentu Wydobycie, 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.

Przychody, koszty, wyniki finansowe, nakłady inwestycyjne
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku

	NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	29 838	9 332	36	-	39 206
Sprzedaż między segmentami		6 385	-	39	(6 424)	-
Przychody ze sprzedaży		36 223	9 332	75	(6 424)	39 206
Koszty operacyjne ogółem		(34 219)	(8 586)	(375)	6 424	(36 756)
Pozostałe przychody operacyjne	5.3	292	21	72	-	385
Pozostałe koszty operacyjne	5.3	(11)	(34)	(75)	-	(120)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		5	-	(14)	-	(9)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		2 290	733	(317)	-	2 706
Przychody i koszty finansowe netto	5.4					443
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych						6
Zysk przed opodatkowaniem						3 155
Podatek dochodowy						(436)
Zysk netto						2 719
Amortyzacja	5.2	484	143	36	-	663
EBITDA		2 774	876	(281)	-	3 369
CAPEX		392	145	68	-	605

za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku

	NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	15 647	5 216	20	-	20 883
Sprzedaż między segmentami		3 569	-	20	(3 589)	-
Przychody ze sprzedaży		19 216	5 216	40	(3 589)	20 883
Koszty operacyjne ogółem		(18 006)	(4 771)	(203)	3 589	(19 391)
Pozostałe przychody operacyjne	5.3	154	12	32	-	198
Pozostałe koszty operacyjne	5.3	(6)	(21)	(32)	-	(59)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		(3)	-	-	-	(3)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		1 355	436	(163)	-	1 628
Przychody i koszty finansowe netto	5.4					560
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych						1
Zysk przed opodatkowaniem						2 189
Podatek dochodowy						(258)
Zysk netto						1 931
Amortyzacja	5.2	257	70	19	-	346
EBITDA		1 612	506	(144)	-	1 974
CAPEX		243	75	47	-	365

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku

	NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	25 327	8 242	28	-	33 597
Sprzedaż między segmentami		5 318	-	41	(5 359)	-
Przychody ze sprzedaży		30 645	8 242	69	(5 359)	33 597
Koszty operacyjne ogółem		(28 905)	(7 667)	(356)	5 359	(31 569)
Pozostałe przychody operacyjne	5.3	123	22	15	-	160
Pozostałe koszty operacyjne	5.3	(19)	(41)	(34)	-	(94)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		1 844	556	(306)	-	2 094
Przychody i koszty finansowe netto	5.4					1 318
Zysk przed opodatkowaniem						3 412
Podatek dochodowy						(459)
Zysk netto						2 953
Amortyzacja	5.2	421	131	40	-	592
EBITDA		2 265	687	(266)	-	2 686
CAPEX		510	102	70	-	682

za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku

	NOTA	Segment Downstream (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	12 239	4 291	16	-	16 546
Sprzedaż między segmentami		2 705	-	22	(2 727)	-
Przychody ze sprzedaży		14 944	4 291	38	(2 727)	16 546
Koszty operacyjne ogółem		(14 386)	(3 942)	(192)	2 727	(15 793)
Pozostałe przychody operacyjne	5.3	88	9	12	-	109
Pozostałe koszty operacyjne	5.3	(10)	(26)	(17)	-	(53)
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		636	332	(159)	-	809
Przychody i koszty finansowe netto	5.4					1 021
Zysk przed opodatkowaniem						1 830
Podatek dochodowy						(152)
Zysk netto						1 678
Amortyzacja	5.2	209	65	21	-	295
EBITDA		845	397	(138)	-	1 104
CAPEX		315	54	46	-	415

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

	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017
Segment Downstream	30 216	27 650
Segment Detal	3 975	3 851
Aktywa segmentów	34 191	31 501
Funkcje Korporacyjne	21 009	17 851
	55 200	49 352

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
Zobowiązania do wykonania świadczenia

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

Nie występują zobowiązania do przyjęcia zwrotów, dokonania zwrotów wynagrodzenia i inne podobne zobowiązania.

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

W ramach segmentu Downstream, w zakresie sprzedaży produktów rafineryjnych i petrochemicznych, moment spełnienia zobowiązania do wykonania wszystkich świadczeń w ramach umowy następuje po dostarczeniu dobra, a moment rozpoznania przychodu z poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia zależy od zastosowanych warunków dostawy. W ramach segmentu Downstream występuje głównie sprzedaż z odroczonym terminem płatności.

W ramach segmentu Detal występuje zarówno sprzedaż gotówkowa jak również sprzedaż z odroczonym terminem płatności, realizowana na podstawie umów flotowych. Momentem spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia jest moment wydania dobra.

W umowach z klientami segmentu Downstream i Detal w większości stosowane są terminy płatności nie przekraczające 30 dni.

Zmienność wynagrodzenia w umowach z klientami związana jest głównie z rabatami wolumenowymi. Spółka odracza też część przychodu związaną z programem lojalnościowym VITAY, zgodnie z którym klientowi przysługuje prawo do świadczeń w przyszłości (tzw. punkty VITAY).

5.1.1. Przychody ze sprzedaży według asortymentów

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)
Segment Downstream				
Ropa	14 027	7 252	12 556	6 059
Średnie destylaty	8 331	4 583	6 450	3 133
Lekkie destylaty	1 938	1 058	1 695	821
Monomery	1 601	749	1 448	711
Frakcje ciężkie	1 565	885	1 194	554
PTA	802	420	728	296
Aromaty	274	126	252	78
Pozostałe	1 300	574	1 004	587
	29 838	15 647	25 327	12 239
Segment Detal				
Średnie destylaty	5 024	2 789	4 382	2 269
Lekkie destylaty	2 962	1 655	2 714	1 390
Pozostałe*	1 346	772	1 146	632
	9 332	5 216	8 242	4 291
Funkcje Korporacyjne	36	20	28	16
	39 206	20 883	33 597	16 546

* Pozycja pozostałe w segmencie detal obejmuje głównie sprzedaż towarów pozapaliwowych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku przychody z umów z klientami wyniosły 39 183 mln PLN, natomiast pozostałe przychody dotyczące usług dzierżawy i leasingu 23 mln PLN.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 i 30 czerwca 2017 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży od trzech odbiorców produktów i towarów segmentu downstream w łącznej kwocie odpowiednio 23 089 mln PLN i 19 741 mln PLN, które indywidualnie przekroczyły poziom 10% łącznych przychodów ze sprzedaży. Odbiorcami tymi były jednostki powiązane z PKN ORLEN.

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

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)
Polska	22 514	12 278	19 023	9 589
Niemcy	577	309	523	216
Czechy	6 410	3 419	6 037	2 901
Litwa, Łotwa, Estonia	7 985	4 016	6 444	3 037
Pozostałe kraje	1 720	861	1 570	803
	39 206	20 883	33 597	16 546

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

5.2. Koszty działalności operacyjnej
Koszty według rodzaju

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)
Zużycie materiałów i energii	(16 883)	(8 926)	(12 123)	(5 712)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(17 391)	(9 171)	(16 935)	(8 477)
Usługi obce	(1 292)	(668)	(1 181)	(610)
Świadczenia pracownicze	(427)	(207)	(397)	(189)
Amortyzacja	(663)	(346)	(592)	(295)
Podatki i opłaty	(534)	(263)	(447)	(216)
Pozostałe	(96)	(62)	(92)	(58)
	(37 286)	(19 643)	(31 767)	(15 557)
Zmiana stanu zapasów	382	158	96	(300)
Świadczenia na własne potrzeby	148	94	102	64
Koszty operacyjne	(36 756)	(19 391)	(31 569)	(15 793)
Koszty sprzedaży	1 370	695	1 225	628
Koszty ogólnego zarządu	395	205	383	193
Koszt własny sprzedaży	(34 991)	(18 491)	(29 961)	(14 972)

5.3. Pozostałe przychody i koszty operacyjne
Pozostałe przychody operacyjne

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	16	13	27	20
Odwrocenie rezerw	2	-	2	1
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	-	-	6	2
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11	10	15	8
Kary i odszkodowania	214	119	63	59
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej	41	15	-	-
Część nieefektywna dotycząca ekspozycji operacyjnej	16	9	-	-
Pozostałe, w tym:	85	32	47	19
<i>otrzymane/należne certyfikaty energetyczne</i>	62	13	41	17
	385	198	160	109

Pozycja kary i odszkodowania w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku obejmuje głównie kary za nienależyte wykonanie kontraktu budowy elektrociepłowni CCGT w Płocku w wysokości odpowiednio 191 mln PLN i 117 mln PLN.

Pozostałe koszty operacyjne

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(14)	(7)	(16)	(10)
Utworzenie rezerw	(7)	(1)	(5)	(3)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	-	-	(4)	(2)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(13)	(13)	(30)	(23)
Kary, szkody i odszkodowania	(5)	(3)	(9)	(3)
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej	(28)	(1)	-	-
Część nieefektywna dotycząca ekspozycji operacyjnej	(25)	(15)	-	-
Pozostałe	(28)	(19)	(30)	(12)
	(120)	(59)	(94)	(53)

Począwszy od 1 stycznia 2018 roku Spółka prezentuje rozliczenie i wycenę pochodnych instrumentów finansowych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń oraz część nieefektywną pochodnych instrumentów zabezpieczających, dotyczących zabezpieczenia ekspozycji na ryzyko związane z podstawową działalnością operacyjną, w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych. W poprzednim okresie

Spółka prezentowała powyższe transakcje w ramach działalności finansowej. Dane porównawcze nie zostały przekształcone ze względu na ich nieistotny wpływ.

W efekcie zmiany prezentacji Spółka ujmuje zarówno zmiany wartości pozycji zabezpieczanej jak i efekty transakcji zabezpieczających w ramach wyniku z działalności operacyjnej.

5.4. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)
Odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	26	12	19	10
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	-	-	410	88
Dywidendy	840	836	1 524	935
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	781	340	333	75
Pozostałe	155	29	15	7
	1 802	1 217	2 301	1 115

Koszty finansowe

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)
Odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	(138)	(88)	(94)	(45)
Pozostałe odsetki	(3)	(2)	(3)	(1)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(367)	(380)	-	-
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	(700)	(168)	(362)	(45)
Utworzenie odpisów aktualizujących akcje i udziały w jednostkach powiązanych	-	-	(517)	-
Pozostałe	(151)	(19)	(7)	(3)
	(1 359)	(657)	(983)	(94)

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2017 roku wyniosły odpowiednio (29) mln PLN i (17) mln PLN oraz (41) mln PLN i (20) mln PLN.

5.5. Kredyty, pożyczki i obligacje

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017
Kredyty	2 182	-	-	-	2 182	-
Pożyczki	5 387	5 222	37	35	5 424	5 257
Obligacje	903	1 514	1 367	517	2 270	2 031
	8 472	6 736	1 404	552	9 876	7 288

Na dzień 30 czerwca 2018 roku zadłużenie z tytułu kredytów dotyczy kredytu zaciągniętego w EUR od konsorcjum banków w ramach Umowy wielowalutowego kredytu rewolwingowego z dnia 25 kwietnia 2014 roku.

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.

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

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	53	189	91	158	144	347
<i>forwarty walutowe</i>	53	189	76	126	129	315
<i>swapy towarowe</i>	-	-	15	32	15	32
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	8	-	66	90	74	90
<i>forwarty walutowe</i>	-	-	29	89	29	89
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	1	-	-	1	1	1
<i>swapy towarowe</i>	-	-	37	-	37	-
<i>swapy procentowe</i>	7	-	-	-	7	-
Instrumenty pochodne w ramach centralizacji	-	-	566	148	566	148
<i>swapy towarowe</i>	-	-	566	148	566	148
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	15	-	15	-	30	-
<i>swapy towarowe</i>	15	-	15	-	30	-
Instrumenty pochodne	76	189	738	396	814	585
Pozostałe aktywa finansowe	128	97	929	1 270	1 057	1 367
<i>pożyczki udzielone</i>	65	33	789	717	854	750
<i>cash pool</i>	-	-	68	349	68	349
<i>należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych</i>	-	-	17	34	17	34
<i>należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych w ramach centralizacji</i>	-	-	54	170	54	170
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>	40	-	-	-	40	-
<i>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	-	41	-	-	-	41
<i>korekta pozycji zabezpieczanej</i>	1	-	1	-	2	-
<i>leasing finansowy</i>	22	23	-	-	22	23
Pozostałe aktywa niefinansowe	95	95	-	-	95	95
<i>prawa wieczystego użytkowania gruntów</i>	95	95	-	-	95	95
Pozostałe aktywa	223	192	929	1 270	1 152	1 462

Instrumenty pochodne oraz pozostałe zobowiązania

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	12	-	83	42	95	42
<i>swapy towarowe</i>	-	-	79	34	79	34
<i>forwarty walutowe</i>	12	-	4	8	16	8
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	56	75	89	89	145	164
<i>swapy procentowe</i>	50	56	-	-	50	56
<i>swapy walutowe</i>	-	-	-	-	-	-
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	6	19	55	-	61	19
<i>forwarty walutowe</i>	-	-	29	89	29	89
<i>swapy towarowe</i>	-	-	5	-	5	-
Instrumenty pochodne w ramach centralizacji	-	-	566	147	566	147
<i>swapy towarowe</i>	-	-	566	147	566	147
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	2	-	1	-	3	-
<i>swapy towarowe</i>	2	-	1	-	3	-
Instrumenty pochodne	70	75	739	278	809	353
Pozostałe zobowiązania finansowe	238	220	1 996	2 248	2 234	2 468
<i>zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych</i>	-	-	11	15	11	15
<i>zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych w ramach centralizacji</i>	-	-	54	170	54	170
<i>zobowiązania inwestycyjne</i>	103	103	-	-	103	103
<i>leasing finansowy</i>	121	117	-	-	121	117
<i>cash pool</i>	-	-	1 916	2 063	1 916	2 063
<i>korekta pozycji zabezpieczanej</i>	14	-	9	-	23	-
<i>pozostałe</i>	-	-	6	-	6	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	-	-	65	172	65	172
<i>przychody przyszłych okresów, w tym:</i>	-	-	65	172	65	172
<i>program lojalnościowy VITAY, karty przedpłacone</i>	-	-	-	164	-	164
<i>otrzymane nieodpłatnie prawa majątkowe</i>	-	-	63	-	63	-
Pozostałe zobowiązania	238	220	2 061	2 420	2 299	2 640

W celu optymalizacji zarządzania ryzykiem rynkowym w Grupie ORLEN został uruchomiony proces centralizacji obsługi w ramach pochodnych instrumentów finansowych. PKN ORLEN w ramach centralizacji zawiera transakcje z instytucją finansową (Bank), a następnie wewnątrzgrupową transakcję ze Spółką z Grupy ORLEN.

W ramach ekspozycji towarowej i inwestycyjnej, PKN ORLEN w tego typu transakcjach występuje w charakterze pośrednika. Efektem tych transakcji jest prezentacja w wartości netto (przychody pomniejszone o koszty) w pozycji przychody ze sprzedaży usług.

5.7. Rezerwy

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017
Środowiskowa	319	319	20	30	339	349
Nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	121	121	24	24	145	145
Emisje CO ₂ , certyfikaty energetyczne	-	-	111	172	111	172
Pozostałe	-	-	100	95	100	95
	440	440	255	321	695	761

5.8. 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 2017 w nocie 7.3.3.

W pozycji aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujęto udziały i akcje notowane/nienotowane nieprzeznaczone do obrotu. W 2017 roku zgodnie z MSR 39 aktywa te zaklasyfikowane były jako dostępne do sprzedaży i wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Hierarchia wartości godziwej

	Wartość księgowa (niebadane)	Wartość godziwa (niebadane)	Hierarchia wartości godziwej	
			Poziom 1	Poziom 2
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	40	40	-	40
Pożyczki udzielone	854	853	-	853
Instrumenty pochodne, w tym:	814	814	-	814
<i>instrumenty pochodne w ramach centralizacji</i>	566	566	-	566
	1 708	1 707	-	1 707
Zobowiązania finansowe				
Kredyty	2 182	2 182	-	2 182
Pożyczki	5 424	5 471	-	5 471
Obligacje	2 270	2 280	1 925	355
Instrumenty pochodne, w tym:	809	809	-	809
<i>instrumenty pochodne w ramach centralizacji</i>	566	566	-	566
	10 685	10 742	1 925	8 817

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

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

5.9. Opłaty z tytułu leasingu finansowego

Spółka jako leasingobiorca posiadała na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku umowy leasingowe o charakterze finansowym dotyczące głównie stacji paliw.

	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017
Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych	173	169
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	145	141

5.10. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów inwestycyjnych wyniosła odpowiednio 782 mln PLN i 624 mln PLN.

5.11. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych

W I półroczu 2018 roku w ramach publicznych programów emisji obligacji PKN ORLEN dokonał:

- wykupu obligacji detalicznych serii E na kwotę 200 mln PLN wyemitowanych w pierwszym programie prowadzonym w latach 2013 - 2014,
- emisji obligacji detalicznych serii C i D w łącznej kwocie 400 mln PLN w ramach drugiego programu prowadzonego w latach 2017 - 2018.

W ramach pierwszego publicznego programu emisji obligacji czynna pozostaje seria F o wartości nominalnej 100 mln PLN, a w ramach drugiego publicznego programu emisji obligacji serie A-D o łącznej wartości nominalnej 800 mln PLN.

Dodatkowo, w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2017 PKN ORLEN dokonał emisji i wykupu krótkoterminowych obligacji na rzecz spółek Grupy w ramach optymalizacji płynności w Grupie w kwotach odpowiednio: emisja: 349 mln PLN i 234 mln PLN oraz 693 mln PLN i 390 mln PLN; wykup: 310 mln PLN i 113 mln PLN oraz 888 mln PLN i 633 mln PLN.

5.12. Podział zysku za 2017 rok

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN z dnia 26 czerwca 2018 roku podzieliło zysk netto PKN ORLEN za rok 2017 w kwocie 6 101 792 575,09 PLN w następujący sposób: kwotę 1 283 127 183 PLN przeznaczono na wypłatę dywidendy (3 PLN na 1 akcję), zaś pozostałą kwotę, tj. 4 818 665 392,09 PLN na kapitał zapasowy. Ustalono dzień 20 lipca 2018 roku jako dzień dywidendy oraz dzień 3 sierpnia 2018 roku jako termin wypłaty dywidendy.

5.13. 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.) o odszkodowanie

W dniu 5 września 2014 roku spółka OBR S.A. (obecnie: Warter Fuels S.A.) wystąpiła przeciwko PKN ORLEN do Sądu Okręgowego w Łodzi z pozwem o zapłatę z tytułu zarzucanego naruszenia przez PKN ORLEN praw do patentu. Kwota roszczenia w pozwie została oszacowana przez Warter Fuels S.A. na kwotę około 83 mln PLN. Żądanie pozwu obejmuje zasądzenie od PKN ORLEN na rzecz Warter Fuels S.A. sumy pieniężnej w wysokości odpowiadającej wartości opłaty licencyjnej za korzystanie z rozwiązania objętego ww. patentem oraz zasądzenie obowiązku zwrotu korzyści uzyskanych na skutek stosowania tego rozwiązania. W dniu 16 października 2014 roku PKN ORLEN złożył odpowiedź na pozew. Pismem procesowym z dnia 11 grudnia 2014 roku wartość przedmiotu sporu została określona przez powoda na kwotę około 247 mln PLN. Postanowieniem sądu z dnia 21 maja 2015 roku strony zostały skierowane do mediacji. Postępowanie mediacyjne zostało zakończone w drugim kwartale 2016 roku. Sprawa wróciła do rozpoznania przez Sąd Okręgowy w Łodzi. Pierwsza rozprawa odbyła się w dniu 19 października 2016 roku. Na rozprawie 22 marca 2017 roku odbyły się przesłuchania świadków. Sprawa jest przed sądem w pierwszej instancji. W trakcie trzech kolejnych rozpraw, które odbyły się w sprawie w maju 2018 roku sąd przesłuchał kolejnych świadków, a pełnomocnik PKN ORLEN złożył wniosek o zawieszenie postępowania z uwagi na toczące się równoległe postępowanie o ustalenie prawa do spornego patentu, którego wynik będzie miał znaczenie dla rozstrzygnięcia w sprawie o naruszenie. Wniosek nie został jeszcze rozpatrzony. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na wrzesień 2018 roku. W ocenie PKN ORLEN roszczenia Warter Fuels S.A. są bezpodstawne.

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

5.14. Transakcje z podmiotami powiązanymi
5.14.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi Grupy ORLEN

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku oraz w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2017 roku nie wystąpiły istotne transakcje podmiotów powiązanych z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, pozostałym kluczowym personelem kierowniczym Spółki i z bliskimi im osobami.

5.14.2. Wynagrodzenia wypłacone i należne lub potencjalnie należne członkom Zarządu, Rady Nadzorczej oraz pozostałym członkom kluczowego personelu kierowniczego

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)		3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)		6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)		3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	
	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze		20,9		9,8		23,0	
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		7,6		3,0		0,4		0,3
		28,5		12,8		23,4		12,0

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

Wartość rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia i pozostałe świadczenia długoterminowe dla kluczowego personelu kierowniczego PKN ORLEN są na tym samym poziomie jak zaprezentowano w jednostkowym sprawozdaniu PKN ORLEN za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku w nocie 7.4.7.1. i podlegają aktualizacji w okresach rocznych.

5.14.3. Transakcje oraz stan rozrachunków Spółki z podmiotami powiązаныmi

	Jednostki zależne		Jednostki współkontrolowane		Razem	
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)
Sprzedaż	20 792	10 928	1 440	685	22 232	11 613
Przychody w ramach centralizacji pochodnych instrumentów finansowych	534	334	-	-	534	334
Zakupy	(2 772)	(1 399)	(15)	(7)	(2 787)	(1 406)
Koszty w ramach centralizacji pochodnych instrumentów finansowych	431	275	-	-	431	275
Przychody finansowe, w tym:	788	680	162	162	950	842
Dywidendy, w tym:	674	671	162	162	836	833
Anwil S.A.	305	305			305	305
ORLEN Deutschland GmbH	242	242			242	242
Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o.			162	162	162	162
Koszty finansowe	(221)	(85)	-	-	(221)	(85)

	Jednostki zależne		Jednostki współkontrolowane		Razem	
	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)
Sprzedaż	17 700	8 445	1 276	625	18 976	9 070
Zakupy	(3 110)	(1 410)	(14)	(7)	(3 124)	(1 417)
Przychody finansowe, w tym:	1 363	767	173	173	1 536	940
Dywidendy, w tym:	1 347	758	173	173	1 520	931
AB ORLEN Lietuva	589	589			589	589
Anwil S.A.	400	400			400	400
Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o.			173	173	173	173
Koszty finansowe	(54)	(27)	-	-	(54)	(27)

	Jednostki zależne		Jednostki współkontrolowane		Razem	
	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 317	3 285	570	461	4 887	3 746
Pozostałe aktywa	967	1 202	-	-	967	1 202
Instrumenty pochodne w ramach centralizacji	285	90	-	-	285	90
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	653	773	5	7	658	780
Pożyczki i obligacje	5 780	5 572	-	-	5 780	5 572
Pozostałe zobowiązania	1 951	2 158	-	-	1 951	2 158
Instrumenty pochodne w ramach centralizacji	282	57	-	-	282	57

Powyższe transakcje z podmiotami powiązаныmi obejmują głównie sprzedaż i zakupy produktów rafineryjnych i petrochemicznych oraz usług. W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2017 roku w Spółce nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

5.14.4. Transakcje z jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku Skarb Państwa jest właścicielem 27,52% akcji PKN ORLEN i posiada zdolność wywierania na niego znaczącego wpływu.

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

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku i 30 czerwca 2017 roku Spółka zidentyfikowała następujące transakcje:

	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2018 (niebadane)	6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/06/2017 (niebadane)
Sprzedaż	804	416	342	135
Zakupy	(2 028)	(1 126)	(1 179)	(659)

	30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	268	268
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	536	482

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

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

5.15. Zabezpieczenia

Zabezpieczenia akcyzowe i akcyza od wyrobów i towarów znajdujących się w procedurze zawieszono poboru na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku wynosiły odpowiednio 2 272 mln PLN oraz 2 170 mln PLN.

5.16. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

ZA I PÓŁROCZE

2018



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)

Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (tzw. EBITDA) za 6 miesięcy 2018 roku wyniósł 5 087 mln PLN i był niższy o (452) mln PLN (r/r).

Grupa ORLEN wycenia zapasy w sprawozdaniach finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej według metody średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia. W związku z tym wzrost cen ropy wpływa pozytywnie, a spadek negatywnie na raportowane wyniki. Dodatni wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów za 6 miesięcy 2018 roku wyniósł 1 080 mln PLN i był wyższy o 905 mln PLN (r/r).

Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację przed uwzględnieniem wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów (tzw. EBITDA LIFO) za 6 miesięcy 2018 roku wyniósł 4 007 mln PLN i był niższy o (1 357) mln PLN (r/r).

Zmiany czynników makroekonomicznych obniżyły wyniki Grupy ORLEN w omawianym okresie o (2 189) mln PLN (r/r) i obejmowały głównie ujemny efekt netto wyższych kosztów zużycia surowców na własne potrzeby energetyczne w wyniku wzrostu notowań ropy naftowej o 19 USD/bbl, pogorszenia marż na ciężkich frakcjach rafineryjnych, produktach petrochemicznych, nawozach i PCW, w części kompensowanych wyższymi marżami na produktach paliwowych.

Sprzedaż wolumenowa w okresie 6 miesięcy 2018 roku była wyższa we wszystkich segmentach operacyjnych i łącznie wzrosła o 3% (r/r), co wpłynęło na dodatni efekt wolumenowy w kwocie 532 mln PLN (r/r).

Dodatni wpływ pozostałych czynników wyniósł 300 mln PLN (r/r) i obejmował głównie dodatni efekt netto wykorzystania w okresie postojów remontowych zapasów ropy naftowej i produktów, które zostały zakupione i wyprodukowane w poprzednich okresach przy niższych kosztach surowca, wyższych marż paliwowych i pozapaliwowych w segmencie detalicznym po uwzględnieniu wzrostu kosztów funkcjonowania stacji paliw z tytułu wyższych wolumenów sprzedaży przy ujemnym wpływie zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej (r/r).

Ujemny wpływ zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie (326) mln PLN (r/r) wynika głównie z braku otrzymanych w I półroczu 2017 roku odszkodowań z tytułu awarii instalacji FCC w kwocie (211) mln PLN oraz niższych (r/r) odszkodowań z tytułu całkowitego rozliczenia awarii instalacji do produkcji etylenu w Grupie Unipetrol w wysokości (178) mln (r/r).

1.2. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu

STYCZEŃ 2018

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN

W dniu 4 stycznia Zarząd PKN ORLEN działając na podstawie art. 399 § 1 oraz art. 402(1) kodeksu spółek handlowych i § 7 ust. 4 pkt 1 Statutu Spółki w związku z wnioskiem Ministra Energii, poinformował o zwołaniu na dzień 2 lutego 2018 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W dniu 5 stycznia 2018 roku Minister Energii w imieniu akcjonariusza Skarbu Państwa, działając na podstawie § 8 ust. 2 pkt 1 Statutu Spółki powołał Panią Małgorzatę Niezgodę do składu Rady Nadzorczej PKN ORLEN.

Zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego aneksu do prospektu dotyczącego programu emisji obligacji

W dniu 12 stycznia 2018 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła aneks do prospektu dotyczącego programu publicznych emisji obligacji skierowanych do inwestora indywidualnego („Aneks”). Aneks został sporządzony w związku z rozpoczęciem procedury ogłoszenia i przeprowadzenia przez PKN ORLEN dobrowolnego warunkowego wezwania na akcje spółki Unipetrol a.s.

LUTY 2018

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W dniu 1 lutego 2018 roku Pani Małgorzata Niezgoda złożyła oświadczenie o rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN.

W dniu 2 lutego 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Panią Agnieszkę Krzętowską, Panią Angelinę Sarotę i Pana Adriana Dworzyńskiego oraz powołało Panią Izabelę Felczak-Poturnicką na Przewodniczącą Rady Nadzorczej Spółki oraz Panią Agnieszkę Biernat-Wiatrak, Panią Jadwigę Lesisz oraz Panią Małgorzatę Niezgodę do składu Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 5 lutego 2018 roku Minister Energii w imieniu akcjonariusza Skarbu Państwa, działając na podstawie § 8 ust. 2 pkt 1 Statutu Spółki powołał Pana Józefa Węgreckiego do składu Rady Nadzorczej PKN ORLEN.

Zmiany w składzie Zarządu

W dniu 5 lutego 2018 roku Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu:

- Pana Wojciecha Jasińskiego,
- Pana Mirosława Kochalskiego,
- Panią Marię Sosnowską.

Na tym samym posiedzeniu Rada Nadzorcza, działając na podstawie § 9 ust. 1 pkt 3 Statutu Spółki, na podstawie wniosku Ministra Energii z dnia 5 lutego 2018 roku, powołała z dniem 6 lutego 2018 roku Pana Daniela Obajtka na Prezesa Zarządu PKN ORLEN. Rada Nadzorcza postanowiła także delegować z dniem 5 lutego 2018 roku Pana Józefa Węgreckiego do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu ds. Inwestycji i Zakupów.

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła aneks nr 2 do prospektu dotyczącego programu emisji obligacji

W dniu 15 lutego 2018 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła aneks nr 2 do prospektu dotyczącego programu publicznych emisji obligacji skierowanych do inwestora indywidualnego („Aneks nr 2”). Prospekt emisyjny został pierwotnie zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 20 lipca 2017 roku, a aneks nr 1 do tego prospektu w dniu 12 stycznia 2018 roku. Aneks nr 2 został sporządzony w związku ze zmianami w składzie Zarządu Spółki z dnia 5 lutego 2018 roku.

Podpisanie listu intencyjnego w sprawie przejścia kontroli kapitałowej przez PKN ORLEN nad Grupą LOTOS S.A.

W dniu 27 lutego 2018 roku podpisany został list intencyjny pomiędzy PKN ORLEN i Skarbem Państwa w sprawie przejścia kontroli kapitałowej przez PKN ORLEN nad Grupą LOTOS S.A. rozumianej jako nabycie przez PKN ORLEN bezpośrednio lub pośrednio minimum 53% udziału w kapitale zakładowym Grupy LOTOS S.A. („Transakcja”).

Podpisując list intencyjny, PKN ORLEN i Skarb Państwa zobowiązały się do podjęcia w dobrej wierze rozmów, których celem będzie przeprowadzenie Transakcji. Transakcja zakłada nabycie przez PKN ORLEN akcji Grupy LOTOS S.A. od jej akcjonariuszy, w tym w szczególności od Skarbu Państwa, przy zachowaniu wymogów wynikających z przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2016 r. poz. 1639 ze zm.), regulujących wymóg ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji. PKN ORLEN poinformował, że model Transakcji, harmonogram oraz szczegółowe zasady jej realizacji wymagają przeprowadzenia szczegółowych analiz. Przeprowadzenie Transakcji będzie możliwe m. in. po uzyskaniu zgód korporacyjnych oraz zgód odpowiednich organów ochrony konkurencji na dokonanie koncentracji.

Zgodnie z założeniami stron listu intencyjnego, celem Transakcji jest stworzenie silnego, zintegrowanego koncernu zdolnego do lepszego konkurencyjności w wymiarze międzynarodowym, odpornego na wahania rynkowe m. in. poprzez wykorzystanie synergii operacyjnych i kosztowych pomiędzy PKN ORLEN i Grupą LOTOS S.A.

PKN ORLEN wskazał, że list intencyjny nie stanowi wiążącego zobowiązania do przeprowadzenia Transakcji.

MARZEC 2018**Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła aneks nr 3 do prospektu dotyczącego programu emisji obligacji**

W dniu 6 marca 2018 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła aneks nr 3 do prospektu dotyczącego programu publicznych emisji obligacji skierowanych do inwestora indywidualnego („Aneks nr 3”).

Aneks nr 3 został sporządzony w związku z podpisaniem w dniu 27 lutego 2018 roku listu intencyjnego pomiędzy PKN ORLEN i Skarbem Państwa w sprawie procesu przejścia kontroli kapitałowej przez PKN ORLEN nad Grupą LOTOS S.A.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W dniu 22 marca 2018 roku Pan Józef Węgrecki złożył oświadczenie o rezygnacji z dniem 22 marca 2018 roku z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej PKN ORLEN.

Zmiany w składzie Zarządu

W dniu 22 marca 2018 roku Rada Nadzorcza PKN ORLEN odwołała ze składu Zarządu z dniem 22 marca 2018 roku Pana Krystiana Patera.

Na tym samym posiedzeniu Rada Nadzorcza postanowiła delegować Panią Jadwigę Lesisz do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu ds. Inwestycji i Zakupów od dnia 23 marca 2018 roku.

Ponadto Rada Nadzorcza powołała do składu Zarządu:

- Pana Ryszarda Lorka na stanowisko Członka Zarządu ds. Handlowych, od dnia 10 kwietnia 2018 roku;
- Pana Józefa Węgreckiego na stanowisko Członka Zarządu ds. Operacyjnych, od dnia 23 marca 2018 roku.

Rezygnacja Pana Ryszarda Lorka z objęcia funkcji Członka Zarządu

29 marca 2018 roku do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Ryszarda Lorka z objęcia od dnia 10 kwietnia 2018 roku funkcji Członka Zarządu ds. Handlowych PKN ORLEN.

KWIECIEŃ 2018**Uruchomienie emisji serii C obligacji PKN ORLEN w ramach programu z 2017 roku**

W dniu 24 kwietnia 2018 roku Zarząd Spółki zdecydował o uruchomieniu emisji serii C obligacji na okaziciela w ramach programu publicznych emisji obligacji skierowanych do inwestorów indywidualnych („Program”), objętego prospektem emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 20 lipca 2017 roku.

Program emisji obligacji zakłada wyemitowanie w kilku seriach obligacji do łącznej kwoty 1 mld PLN w okresie 12 miesięcy od daty zatwierdzenia prospektu. Kolejne serie obligacji będą oferowane w trybie oferty publicznej. Spółka planuje wprowadzanie obligacji do obrotu na rynku regulowanym w ramach Catalist prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Serie A i B obligacji wyemitowanych w ramach Programu notowane są na rynku Catalist.

Warunki emisji dla obligacji serii C:

1. Okres przyjmowania zapisów na obligację: od 7 maja 2018 roku do 21 maja 2018 roku (przy czym może on zostać skrócony w przypadku wystąpienia Dnia Przekroczenia Zapisów)
2. Termin przydziału obligacji: 22 maja 2018 roku
3. Przewidywany dzień emisji: 5 czerwca 2018 roku
4. Dzień ostatecznego wykupu: 5 czerwca 2022 roku
5. Liczba obligacji emitowanych w danej serii: do 2 000 000
6. Łączna wartość nominalna obligacji emitowanych w danej serii: do 200 000 000 PLN
7. Oprocentowanie: zmienne
8. Marża dla obligacji o zmiennym oprocentowaniu: 1,2 %
9. Stopa bazowa dla obligacji o zmiennym oprocentowaniu: WIBOR dla 6 miesięcznych depozytów
10. Wartość nominalna jednej obligacji: 100 PLN
11. Cena emisyjna: uzależniona od dnia składania zapisów; mieści się w przedziale od 100,00 PLN do 100,11 PLN
12. Rating programu emisji obligacji: A (pol)
13. Mechanizm przydziału: szczegółowe warunki przydziału znajdują się w Ostatecznych Warunkach Oferty Obligacji.

W dniu 8 maja PKN ORLEN poinformował, że skrócony został okres przyjmowania zapisów na obligacje serii C w ramach programu

publicznych emisji obligacji skierowanych do inwestora indywidualnego. Termin zakończenia przyjmowania zapisów, określony w ostatecznych warunkach oferty na 21 maja 2018 roku, został przesunięty na 8 maja 2018 roku. Zmianie uległ także termin przydziału Obligacji serii C. PKN ORLEN dokona przydziału Obligacji serii C w dniu 10 maja 2018 roku.

W dniu 21 maja 2018 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych („KDPW”) wydał oświadczenie o zawarciu z PKN ORLEN umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych 2 000 000 obligacji serii C, o wartości nominalnej 100 PLN każda. Data rejestracji została wyznaczona na 23 maja 2018 roku. Obligacje zostaną zarejestrowane pod kodem ISIN PLPKN0000174.

W dniu 29 maja 2018 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę o dopuszczeniu 2 000 000 obligacji serii C do obrotu giełdowego na rynku regulowanym w ramach platformy Catalyst.

30 maja 2018 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę określającą datę pierwszego notowania obligacji serii C na 4 czerwca 2018 roku.

Aneks do umowy pomiędzy PKN ORLEN a Saudi Aramco na dostawy ropy saudyjskiej

W dniu 27 kwietnia 2018 roku Zarząd PKN ORLEN podjął decyzję o podpisaniu aneksu do kontraktu z dnia 6 maja 2016 r. z Saudi Aramco z siedzibą w Dhahranie, w Arabii Saudyjskiej. Na podstawie Aneksu Saudi Aramco będzie dostarczać do rafinerii z Grupy ORLEN ropę naftową Arabian Extra Light, w ilości około 100 tysięcy ton miesięcznie. PKN ORLEN ma prawo wskazania każdorazowo kierunku dostaw. Cena dostarczanej ropy naftowej, liczona będzie zgodnie z praktyką rynkową. Umowa została zawarta na okres od 1 maja 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku i będzie automatycznie przedłużana na kolejne lata, o ile żadna ze stron jej nie wypowie zgodnie ze stosownymi zapisami umownymi.

MAJ 2018

Podpisanie umowy o ochronie informacji w związku z zamiarem rozpoczęcia prac i analiz w zakresie potencjalnej transakcji na wybranych aktywach logistycznych PKN ORLEN

W dniu 11 maja 2018 roku podpisana została umowa o ochronie informacji pomiędzy PKN ORLEN oraz PERN i Operatorem Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM („GAZ-SYSTEM”) oraz Inowrocławskimi Kopalniami Soli SOLINO („IKS SOLINO”) i Kopalnią Soli Lubień Sp. z o.o. („KS Lubień”) w celu określenia warunków, na jakich strony udostępnić będą sobie informacje, w związku z zamiarem podjęcia współpracy w zakresie potencjalnej transakcji sprzedaży części spośród aktywów logistycznych PKN ORLEN oraz należących do PKN ORLEN akcji IKS SOLINO i udziałów KS Lubień, a także ustalenia współpracy w zakresie dalszego korzystania z powyższych aktywów przez PKN ORLEN i podmioty wchodzące w skład Grupy ORLEN w przypadku ich zbycia na rzecz PERN i GAZ-SYSTEM („Transakcja”).

PKN ORLEN informuje, że model Transakcji, harmonogram oraz szczegółowe zasady jej realizacji wymagają przeprowadzenia szczegółowych analiz i będą obecnie wypracowywane. Przeprowadzenie Transakcji będzie możliwe m. in. po uzyskaniu zgód korporacyjnych oraz zgód odpowiednich organów administracyjnych, jeśli takie będą wymagane.

Zgodnie z założeniami stron, celem Transakcji jest nawiązanie partnerstwa biznesowego w obszarze infrastruktury przesyłowo-magazynowej i realizowanych projektów kawernowych, z uwzględnieniem bezpieczeństwa energetycznego Państwa i realizacji celów „Polityki Rządu RP dla infrastruktury logistycznej w sektorze naftowym” określonych przez Rząd RP zgodnie z uchwałą Rady Ministrów nr 182/2017 z dnia 28 listopada 2017 roku.

PKN ORLEN wskazuje, że umowa o ochronie informacji nie stanowi wiążącego zobowiązania do przeprowadzenia Transakcji. PKN ORLEN będzie informował o kolejnych krokach związanych z dalszym przebiegiem Transakcji w odrębnych raportach.

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła aneks nr 4 do prospektu dotyczącego programu emisji obligacji

W związku z podpisaniem umowy o ochronie informacji w związku z zamiarem rozpoczęcia prac i analiz w zakresie potencjalnej transakcji na wybranych aktywach logistycznych PKN ORLEN oraz w związku z wejściem w życie rozporządzenia (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 roku w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 w dniu 17 maja 2018 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła aneks nr 4 do prospektu dotyczącego programu publicznych emisji obligacji skierowanych do inwestorów indywidualnych („Aneks nr 4”). Prospekt emisyjny został pierwotnie zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 20 lipca 2017 roku, natomiast aneks nr 1 do tego prospektu w dniu 12 stycznia 2018 roku, aneks nr 2 w dniu 15 lutego 2018 roku, a aneks nr 3 w dniu 6 marca 2018 roku.

Uruchomienie emisji serii D obligacji PKN ORLEN w ramach programu z 2017 roku

W dniu 15 maja 2018 roku Zarząd Spółki zdecydował o uruchomieniu emisji serii D obligacji na okaziciela w ramach programu publicznych emisji obligacji skierowanych do inwestorów indywidualnych, objętego prospektem emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 20 lipca 2017 roku.

Warunki emisji dla obligacji serii D:

1. Okres przyjmowania zapisów na obligacje: od 21 maja 2018 roku do 4 czerwca 2018 roku (przy czym może on zostać skrócony w przypadku wystąpienia Dnia Przekroczenia Zapisów)
2. Termin przydziału obligacji: 6 czerwca 2018 roku
3. Przewidywany dzień emisji: 19 czerwca 2018 roku
4. Dzień ostatecznego wykupu: 19 czerwca 2022 roku
5. Liczba obligacji emitowanych w danej serii: do 2 000 000
6. Łączna wartość nominalna obligacji emitowanych w danej serii: do 200 000 000 PLN
7. Oprocentowanie: zmienne
8. Marża dla obligacji o zmiennym oprocentowaniu: 1,2 %
9. Stopa bazowa dla obligacji o zmiennym oprocentowaniu: WIBOR dla 6 miesięcznych depozytów
10. Wartość nominalna jednej obligacji: 100 PLN
11. Cena emisyjna: uzależniona od dnia składania zapisów; mieści się w przedziale od 100,00 PLN do 100,11 PLN
12. Rating programu emisji obligacji: A (pol)
13. Mechanizm przydziału: szczegółowe warunki przydziału znajdują się w Ostatecznych Warunkach Oferty Obligacji.

W dniu 13 czerwca 2018 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych wydał oświadczenie o zawarciu z PKN ORLEN umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych 2 000 000 obligacji serii D, o wartości nominalnej 100 PLN każda. Data rejestracji została wyznaczona na 15 czerwca 2018 roku. Obligacje zostaną zarejestrowane pod kodem ISIN PLPKN0000182.

W dniu 18 czerwca 2018 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę o dopuszczeniu 2 000 000 obligacji serii D do obrotu giełdowego na rynku regulowanym w ramach platformy Catalyst.

W dniu 19 czerwca 2018 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę określającą datę pierwszego notowania obligacji serii D na 21 czerwca 2018 roku.

Decyzja o wykupie akcji Unipetrol a.s. należących do akcjonariuszy mniejszościowych

W dniu 22 maja 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na nabycie przez PKN ORLEN wszystkich akcji spółki Unipetrol a.s. („Unipetrol”) należących do akcjonariuszy mniejszościowych Unipetrol, czyli 10 827 673 akcji, reprezentujących ok. 5,97% kapitału zakładowego Unipetrol. PKN ORLEN złożył w Czeskim Banku Narodowym wniosek o przeprowadzenie przez Emitenta wykupu ww. akcji („Wykup”). Spółka zaoferuje w Wykupie cenę 380 CZK za jedną akcję, tj. łączną cenę 4 114 515 740 CZK. Nabycie przez Spółkę ww. akcji nastąpi w drodze przymusowego wykupu akcji akcjonariuszy mniejszościowych. Wykup będzie przeprowadzany z zamiarem wycofania akcji Unipetrol z obrotu na Praskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Biorąc pod uwagę wszystkie czynności wymagane przy przeprowadzeniu Wykupu, jego rozliczenie i zamknięcie planowane jest do końca 2018 roku.

CZERWIEC 2018**Program rozwoju Petrochemii PKN ORLEN do 2023 roku**

W dniu 12 czerwca 2018 roku Zarząd Spółki zatwierdził program rozwoju Petrochemii PKN ORLEN („Program”) do 2023 roku, który stanowić będzie podstawę do aktualizacji strategii Spółki w obszarze rozwoju aktywów petrochemicznych.

Szacowany budżet niezbędny dla realizacji inwestycji wchodzących w skład Programu w kwocie ok. 8,3 mld PLN zostanie zabezpieczony w przygotowywanym przez Spółkę średnioterminowym planie finansowym Spółki. Szacowany roczny wzrost zysku operacyjnego EBITDA PKN ORLEN po zakończeniu inwestycji przewidzianych w Programie może wynieść ok. 1,5 mld PLN.

Zatwierdzony program rozwoju Petrochemii PKN ORLEN zakłada realizację trzech kluczowych inwestycji:

- budowę kompleksu Pochodnych Aromatów
- rozbudowę Kompleksu Olefin,
- rozbudowę zdolności produkcyjnych Fenolu

wspartych rozwojem zaplecza badawczo-rozwojowego, niezbędnego dla jego realizacji.

Uruchomienie emisji serii E obligacji PKN ORLEN w ramach programu z 2017 roku

W dniu 12 czerwca 2018 roku Zarząd Spółki zdecydował o uruchomieniu emisji serii E obligacji na okaziciela w ramach programu publicznych emisji obligacji skierowanych do inwestorów indywidualnych („Program”), objętego prospektem emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 20 lipca 2017 roku.

Warunki emisji obligacji PKN ORLEN serii E:

1. Okres przyjmowania zapisów na obligacje: od 18 czerwca 2018 roku do 29 czerwca 2018 roku (przy czym może on zostać skrócony w przypadku wystąpienia Dnia Przekroczenia Zapisów)
2. Termin przydziału obligacji: 3 lipca 2018 roku
3. Przewidywany dzień emisji: 13 lipca 2018 roku
4. Dzień ostatecznego wykupu: 13 lipca 2022 roku
5. Liczba obligacji emitowanych w danej serii: do 2 000 000
6. Łączna wartość nominalna obligacji emitowanych w danej serii: do 200 000 000 PLN
7. Oprocentowanie: zmienne
8. Marża dla obligacji o zmiennym oprocentowaniu: 1,2 %
9. Stopa bazowa dla obligacji o zmiennym oprocentowaniu: WIBOR dla 6 miesięcznych depozytów
10. Wartość nominalna jednej obligacji: 100 PLN
11. Cena emisyjna: uzależniona od dnia składania zapisów; mieści się w przedziale od 100,00 PLN do 100,09 PLN
12. Rating programu emisji obligacji: A (pol)
13. Mechanizm przydziału: szczegółowe warunki przydziału znajdują się w Ostatecznych Warunkach Oferty Obligacji.

W dniu 25 czerwca PKN ORLEN poinformował, że skrócony został okres przyjmowania zapisów na obligacje serii E w ramach programu publicznych emisji obligacji skierowanych do inwestorów indywidualnych. Termin zakończenia przyjmowania zapisów, określony w ostatecznych warunkach oferty na 29 czerwca 2018 roku, został przesunięty na 25 czerwca 2018 roku. Zmianie uległ także termin przydziału Obligacji serii E. PKN ORLEN dokonał przydziału Obligacji serii E w dniu 27 czerwca 2018 roku.

W dniu 2 lipca 2018 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych wydał oświadczenie o zawarciu z PKN ORLEN umowy o rejestrację w depozycie papierów wartościowych 2 000 000 obligacji serii E, o wartości nominalnej 100 PLN każda, emitowanych w ramach programu publicznych emisji obligacji, objętego prospektem emisyjnym zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 20 lipca 2017 roku. Data rejestracji została wyznaczona na 3 lipca 2018 roku. Obligacje zostaną zarejestrowane pod kodem ISIN PLPKN0000190.

W dniu 2 lipca 2018 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę o dopuszczeniu 2 000 000 obligacji serii E do obrotu giełdowego na rynku regulowanym w ramach platformy Catalyst.

W dniu 3 lipca 2018 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę określającą datę pierwszego notowania obligacji serii E na 4 lipca 2018 roku.

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła aneks nr 5 do prospektu dotyczącego programu emisji obligacji

W dniu 14 czerwca 2018 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła aneks nr 5 do prospektu dotyczącego programu publicznych emisji obligacji skierowanych do inwestorów indywidualnych („Aneks nr 5”). Prospekt emisyjny został pierwotnie zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 20 lipca 2017 roku, natomiast aneks nr 1 do tego prospektu w dniu 12 stycznia 2018 roku, aneks nr 2 w dniu 15 lutego 2018 roku, aneks nr 3 w dniu 6 marca 2018 roku, a aneks nr 4 w dniu 17 maja 2018 roku.

Aneks nr 5 został sporządzony w związku z zatwierdzeniem 12 czerwca 2018 roku przez Zarząd Spółki programu rozwoju Petrochemii PKN ORLEN do 2023 roku, który stanowić będzie podstawę do aktualizacji strategii Spółki w obszarze rozwoju aktywów petrochemicznych.

Zmiany w składzie Zarządu

Rada Nadzorcza PKN ORLEN na posiedzeniu w dniu 19 czerwca 2018 roku powołała do składu Zarządu Panią Patrycję Klarecką na stanowisko Członka Zarządu ds. handlowych, od dnia 24 czerwca 2018 roku.

Zgoda Czeskiego Banku Narodowego na wykup akcji Unipetrol a.s. należących do akcjonariuszy mniejszościowych

W dniu 20 czerwca 2018 roku Czeski Bank Narodowy wyraził zgodę na przeprowadzenie przez Emitenta wykupu wszystkich akcji spółki Unipetrol a.s. („Unipetrol”) należących do akcjonariuszy mniejszościowych Unipetrol, czyli 10 827 673 akcji, reprezentujących ok. 5,97% kapitału zakładowego Unipetrol („Wykup”). Ponieważ zgoda Czeskiego Banku Narodowego uwzględniła w całości wniosek Spółki, w dniu 20 czerwca 2018 roku Spółka zrzekła się formalnie prawa do odwołania od decyzji Czeskiego Banku Narodowego. W rezultacie Spółka zamierza przeprowadzić wykup w oparciu o wskazaną decyzję Czeskiego Banku Narodowego.

Spółka zaoferuje w Wykupie cenę 380 CZK za jedną akcję, tj. łączną cenę 4 114 515 740 CZK. Nabycie przez Spółkę ww. akcji nastąpi w drodze przymusowego wykupu akcji akcjonariuszy mniejszościowych. Wykup będzie przeprowadzany z zamiarem wycofania akcji Unipetrol z obrotu na Praskiej Gieldzie Papierów Wartościowych.

Obecnie kolejnym etapem procedury Wykupu będzie zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Unipetrol w celu podjęcia uchwały ws. zatwierdzenia Wykupu. W tym celu w najbliższym czasie Spółka złoży wniosek o zwołanie takiego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Unipetrol.

Biorąc pod uwagę wszystkie czynności wymagane przy przeprowadzeniu Wykupu, jego rozliczenie i zamknięcie planowane jest do końca 2018 roku.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

PKN ORLEN poinformował, że 26 czerwca 2018 roku Dyrektor Departamentu Skarbu Państwa w Kancelarii Prezesa Rady Ministrów, w imieniu akcjonariusza Skarbu Państwa, działając na podstawie § 8 ust. 2 pkt 1 Statutu Spółki powołał Panią Annę Wójcik do składu Rady Nadzorczej PKN ORLEN.

Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKN ORLEN w dniu 26 czerwca 2018 roku powołało do Rady Nadzorczej Pana Andrzeja Kapala.

Zakończenie inwestycji budowy elektrowni gazowo-parowej w Płocku

W dniu 29 czerwca 2018 roku PKN ORLEN podpisał z konsorcjum firm: Siemens AG i Siemens Spółka z o.o. protokół, mocą którego zakończono realizację procesu inwestycji bloku gazowo parowego w Płocku („Elektrownia”).

Łączne nakłady inwestycyjne poniesione przez Spółkę na realizację projektu budowy Elektrowni wyniosły ok 1,7 mld PLN.

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 2017 w nocie 9.3.5 oraz w punkcie 3.3 Skonsolidowanego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy za rok 2017.

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

1.4. Rachunkowość zabezpieczeń

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

Wartość księgowa netto instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne

		30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017
Rodzaj instrumentu / rodzaj ryzyka	Strategie zabezpieczające w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych dotyczące ekspozycji na:		
forwarty walutowe/ryzyko zmian kursów walutowych	działalność operacyjną i inwestycyjną, sprzedaż produktów oraz zakup ropy naftowej	175	521
swapy towarowe / ryzyko towarowe	niedopasowanie czasowe przy zakupach ropy, zmienność marży rafinerijnej oraz cen surowców lub produktów stanowiących ponadnormatywny zapas operacyjny	(77)	(48)
		98	473

Wartość księgowa netto instrumentów zabezpieczających wartość godziwą

		30/06/2018 (niebadane)	31/12/2017
Rodzaj instrumentu / rodzaj ryzyka	Strategie zabezpieczające w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych dotyczące ekspozycji na:		
swapy towarowe / ryzyko towarowe	oferty dla których formuły cenowe oparte są na stałej cenie	28	-
		28	-

2. Przewidywany rozwój Grupy ORLEN

W I półroczu 2018 roku Grupa ORLEN kontynuowała realizację celów zawartych w Strategii Grupy ORLEN na lata 2017-2021.

Opierając się na 3 głównych filarach strategii obejmujących budowę wartości, siłę finansową oraz kapitał ludzki, Grupa ORLEN podąża w kierunku stanowiącym odpowiedź na globalne trendy między innymi w zakresie wykorzystania źródeł energii, rozwoju technologii oraz procesów społecznych, wpływających na nowe zachowania i oczekiwania klientów.

W ramach założonych celów strategii Grupa ORLEN koncentruje się na wzmocnieniu pozycji rynkowej, orientacji na klienta, wykorzystaniu zintegrowanego łańcucha wartości, w tym rosnącej roli petrochemii oraz ostrożnej kontynuacji inwestycji w segmencie Wydobycie. Ważnym elementem strategii Grupy ORLEN jest również orientacja na tworzące wartość innowacje.

Szczegółowy opis założeń dla poszczególnych obszarów, główne parametry finansowo-operacyjne oraz podsumowanie realizacji Strategii Grupy ORLEN w 2017 roku zostały przedstawione w rozdziale 2 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy ORLEN i PKN ORLEN S.A. za 2017 rok.
<http://www.orlen.pl/PL/RelacjeInwestorskie/InformacjeFinansowe/Strony/SprawozdaniaFinansowe.aspx>

3. Pozostałe informacje

3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

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

Zarząd

Daniel Obajtek	– Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
Patrycja Klarecka	– Członek Zarządu ds. Handlowych
Zbigniew Leszczyński	– Członek Zarządu ds. Sprzedaży
Wiesław Protasewicz	– Członek Zarządu ds. Finansowych
Józef Węgrecki	– Członek Zarządu ds. Operacyjnych

Rada Nadzorcza

Izabela Felczak-Poturnicka	– Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Radosław Leszek Kwaśnicki	– Wiceprzewodniczący, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Mateusz Henryk Bochacik	– Sekretarz, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Agnieszka Biernat-Wiatrak	– Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Kapała	– Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Kryński	– Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Jadwiga Lesisz	– Członek Rady Nadzorczej
Małgorzata Niezgoda	– Członek Rady Nadzorczej
Anna Wójcik	– Członek Rady Nadzorczej

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

Akcjonariusz	Procentowy udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania			Liczba akcji na dzień przekazania		
	niniejszego raportu kwartalnego*	zmiana p.p.	poprzedniego raportu kwartalnego**	niniejszego raportu kwartalnego*	zmiana	poprzedniego raportu kwartalnego**
Skarb Państwa	27,52%	-	27,52%	117 710 196	-	117 710 196
Nationale-Nederlanden OFE*	7,01%	0,00%	7,01%	30 000 000	-	30 000 000
Aviva OFE*	6,60%	-0,02%	6,62%	28 240 000	(60 000)	28 300 000
Pozostali	58,87%	0,02%	58,85%	251 758 865	60 000	251 698 865
	100,00%		100,00%	427 709 061		427 709 061

*Zgodnie z informacjami ze Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN z dnia 17 lipca 2018 roku

**Zgodnie z informacjami z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKN ORLEN z dnia 2 lutego 2018 roku

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

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

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

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

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

	Wartość nominalna		Data subskrypcji	Termin wykupu	Rating	Wartość udzielonej gwarancji	
	EUR	PLN				EUR	PLN
Euroobligacje	750	3 318 **	7.06.2016	7.06.2023	BBB-, Baa2	1 100	4 798
Euroobligacje	500	2 131 *	30.06.2014	30.06.2021	BBB-, Baa2	1 000	4 362
	1 250	5 449				2 100	9 160

Obligacje posiadają oprocentowanie stałe w wysokości 2,5 %.

* przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2014

**przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2016

Wartość udzielonej gwarancji została przeliczona kursem z dnia 30 czerwca 2018 roku

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

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

4. Informacje dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego

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

W I półroczu 2018 roku PKN ORLEN stosował wszystkie obligatoryjne zasady ładu korporacyjnego zawarte w kodeksie „DPSN”.

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

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

W sprawie półrocznego Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy ORLEN

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

Niniejszy raport półroczny został zatwierdzony przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 19 lipca 2018 roku.

.....
Daniel Obajtek
Prezes Zarządu

.....
Patrycja Klarecka
Członek Zarządu

.....
Zbigniew Leszczyński
Członek Zarządu

.....
Wiesław Protasewicz
Członek Zarządu

.....
Józef Węgrecki
Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Rafał Warpechowski
Dyrektor Wykonawczy ds. Planowania i
Sprawozdawczości