



**ORLEN**

**Polski Koncern Naftowy ORLEN**  
Spółka Akcyjna

# GRUPA ORLEN

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

**ZA III KWARTAŁ**

**2020**

**GRUPA ORLEN - WYBRANE DANE**

	mIn PLN		mIn EUR	
	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2020	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2019	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2020	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2019
Przychody ze sprzedaży	63 005	83 703	14 184	19 427
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	6 352	7 461	1 430	1 732
EBITDA przed odpisami aktualizującymi netto	6 994	7 561	1 575	1 755
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT), w tym:	3 116	4 889	701	1 135
zysk z tytułu okazijnego nabycia Grupy ENERGA	3 690	-	831	-
Zysk przed opodatkowaniem	2 337	4 684	526	1 087
Zysk netto przed odpisami aktualizującymi netto	3 070	3 816	691	886
<b>Zysk netto</b>	<b>2 428</b>	<b>3 716</b>	<b>547</b>	<b>862</b>
Całkowite dochody netto	2 054	3 989	462	926
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 385	3 717	537	863
Całkowite dochody netto przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 016	3 990	454	926
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 071	8 116	1 367	1 884
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(6 422)	(2 373)	(1 445)	(551)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	(4 704)	(3 077)	(1 060)	(714)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 055)	2 666	(1 138)	619
Zysk netto i rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	5,58	8,69	1,26	2,02
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Aktywa trwałe	56 870	39 277	12 563	9 223
Aktywa obrotowe	24 914	31 925	5 505	7 497
<b>Aktywa razem</b>	<b>81 784</b>	<b>71 202</b>	<b>18 068</b>	<b>16 720</b>
Kapitał podstawowy	1 058	1 058	234	248
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	40 184	38 596	8 877	9 063
<b>Kapitał własny</b>	<b>41 806</b>	<b>38 607</b>	<b>9 235</b>	<b>9 065</b>
Zobowiązania długoterminowe	16 784	14 315	3 709	3 362
Zobowiązania krótkoterminowe	23 194	18 280	5 124	4 293
Liczba akcji	427 709 061	427 709 061	427 709 061	427 709 061
Wartość księgową i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję przypadającą akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	93,95	90,24	20,75	21,19

**PKN ORLEN - WYBRANE DANE**

	mIn PLN		mIn EUR	
	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2020	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2019	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2020	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2019
Przychody ze sprzedaży	43 785	66 666	9 857	15 473
Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA)	1 809	4 807	407	1 116
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	382	3 519	86	817
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	(1 968)	3 742	(443)	868
Zysk/(Strata) netto przed odpisami aktualizującymi netto	(2)	3 080	-	718
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>(2 013)</b>	<b>3 062</b>	<b>(453)</b>	<b>711</b>
Całkowite dochody netto	(2 149)	2 953	(484)	685
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 966	4 819	668	1 118
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(4 195)	(618)	(944)	(143)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	(3 221)	(2 328)	(725)	(540)
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(4 450)	1 873	(1 002)	435
Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	(4,71)	7,16	(1,06)	1,66
	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>30/09/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Aktywa trwałe	37 975	36 939	8 389	8 674
Aktywa obrotowe	16 103	23 337	3 557	5 480
<b>Aktywa razem</b>	<b>54 078</b>	<b>60 276</b>	<b>11 946</b>	<b>14 154</b>
Kapitał podstawowy	1 058	1 058	234	248
<b>Kapitał własny</b>	<b>32 347</b>	<b>34 924</b>	<b>7 146</b>	<b>8 201</b>
Zobowiązania długoterminowe	7 651	11 769	1 690	2 764
Zobowiązania krótkoterminowe	14 080	13 583	3 110	3 190
Liczba akcji	427 709 061	427 709 061	427 709 061	427 709 061
Wartość księgową i rozwodnioną wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	75,63	81,65	16,71	19,17

Powyższe dane finansowe za okres 9 miesięcy 2020 i 2019 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 30 września 2020 roku – 4,4420 EUR/PLN oraz od 1 stycznia do 30 września 2019 roku – 4,3086 EUR/PLN;
- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2020 roku – 4,5268 EUR/PLN oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku – 4,2585 EUR/PLN.

## SPIS TREŚCI

<b>A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ.....</b>	<b>5</b>
Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	8
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>9</b>
1. Podstawowa działalność Grupy ORLEN .....	9
2. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	9
2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania .....	9
2.2. Zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) .....	9
2.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych jednostek zagranicznych .....	9
2.4. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy ORLEN w prezentowanym okresie .....	10
3. Sytuacja finansowa oraz opis organizacji Grupy ORLEN .....	10
3.1. Wpływ pandemii koronawirusa na działalność Grupy ORLEN .....	10
3.2. Opis dokonanych Grupy i czynników mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe .....	12
3.3. Opis organizacji Grupy ORLEN.....	15
3.4. Zmiany w strukturze Grupy ORLEN od 1 stycznia 2020 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu.....	15
4. Dane segmentowe .....	18
5. Pozostałe noty .....	21
5.1. Przychody ze sprzedaży .....	21
5.2. Koszty działalności operacyjnej .....	23
5.3. Odpisy wartości zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania .....	23
5.4. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych .....	23
5.5. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	25
5.6. Przychody i koszty finansowe .....	26
5.7. Kredyty, pożyczki i obligacje .....	26
5.8. Instrumenty pochodne oraz pozostałe aktywa i zobowiązania .....	27
5.9. Rezerwy .....	28
5.10. Metody wyceny do wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej) .....	28
5.11. Leasing .....	29
5.12. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych .....	30
5.13. Emisja, wykup i spłata dłużnych papierów wartościowych .....	30
5.14. Podział zysku za 2019 rok .....	30
5.15. Aktywa warunkowe .....	30
5.16. Zobowiązania warunkowe .....	30
5.17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	32
5.18. Zabezpieczenia .....	33
5.19. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	33
<b>B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO .....</b>	<b>35</b>
1. Główne czynniki wpływające na EBITDA i EBITDA LIFO .....	35
2. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu .....	36
3. Pozostałe informacje .....	41
3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej .....	41
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.....	41
3.3. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Jednostki Dominującej przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej .....	41
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 .....	41
3.5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	42
<b>C. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PKN ORLEN .....</b>	<b>44</b>
Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów .....	44
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	45
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	46
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	47

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 9 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA

2020

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI  
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

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

	NOTA	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	5.1	63 005	23 918	83 703	29 229
<i>przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>		48 502	18 071	70 154	24 566
<i>przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>		14 503	5 847	13 549	4 663
Koszt własny sprzedaży	5.2	(57 300)	(20 503)	(72 853)	(25 192)
<i>koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>		(44 362)	(15 198)	(60 923)	(21 060)
<i>wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>		(12 938)	(5 305)	(11 930)	(4 132)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>5 705</b>	<b>3 415</b>	<b>10 850</b>	<b>4 037</b>
Koszty sprzedaży		(5 005)	(1 792)	(4 648)	(1 637)
Koszty ogólnego zarządu		(1 620)	(558)	(1 295)	(425)
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	5.5	7 931	698	663	260
<i>zysk z tytułu okazynego nabycia Grupy ENERGA</i>	3.4.1	3 690	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(3 951)	(728)	(750)	(440)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		(47)	(14)	(48)	(23)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		103	36	117	35
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>3 116</b>	<b>1 057</b>	<b>4 889</b>	<b>1 807</b>
Przychody finansowe	5.6	675	109	672	245
Koszty finansowe	5.6	(1 452)	(331)	(876)	(485)
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>		<b>(777)</b>	<b>(222)</b>	<b>(204)</b>	<b>(240)</b>
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		(2)	1	(1)	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>2 337</b>	<b>836</b>	<b>4 684</b>	<b>1 567</b>
Podatek dochodowy		91	(148)	(968)	(301)
<i>podatek dochodowy bieżący</i>		(318)	(180)	(877)	(357)
<i>podatek odroczoney</i>		409	32	(91)	56
<b>Zysk netto</b>		<b>2 428</b>	<b>688</b>	<b>3 716</b>	<b>1 266</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>					
<b>które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>		<b>(26)</b>	<b>(6)</b>	<b>(17)</b>	<b>(1)</b>
<i>zyski i straty aktuarialne</i>		(25)	(7)	-	-
<i>zyski/(straty) z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>		(7)	(2)	(18)	(1)
<i>podatek odroczoney</i>		6	3	1	-
<b>które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>		<b>(348)</b>	<b>(315)</b>	<b>290</b>	<b>321</b>
<i>instrumenty zabezpieczające</i>		(676)	(274)	(297)	(151)
<i>koszty zabezpieczenia</i>		205	(49)	57	(20)
<i>różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą</i>		33	(51)	480	445
<i>podatek odroczoney</i>		90	59	50	47
<b>Całkowite dochody netto</b>		<b>2 054</b>	<b>367</b>	<b>3 989</b>	<b>1 586</b>
<b>Zysk netto przypadający na</b>		<b>2 428</b>	<b>688</b>	<b>3 716</b>	<b>1 266</b>
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		2 385	659	3 717	1 266
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>		43	29	(1)	-
<b>Całkowite dochody netto przypadające na</b>		<b>2 054</b>	<b>367</b>	<b>3 989</b>	<b>1 586</b>
<i>akcjonariuszy jednostki dominującej</i>		2 016	342	3 990	1 586
<i>akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących</i>		38	25	(1)	-
Zysk netto i rozdwojony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)		5,58	1,54	8,69	2,96

Noty przedstawione na stronach 9 – 33 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	NOTA	30/09/2020 (niebadane)	31/12/2019
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		47 456	32 363
Wartości niematerialne		2 590	1 600
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	5.11.1	4 916	3 952
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		781	678
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		632	51
Instrumenty pochodne	5.8	81	310
Należności długoterminowe z tytułu leasingu		4	13
Pozostałe aktywa	5.8	410	310
		<b>56 870</b>	<b>39 277</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		12 216	15 074
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		10 145	9 669
Należności z tytułu podatku dochodowego		534	262
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 111	6 159
Instrumenty pochodne	5.8	191	243
Należności krótkoterminowe z tytułu leasingu		11	12
Pozostałe aktywa	5.8	663	468
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		43	38
		<b>24 914</b>	<b>31 925</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>81 784</b>	<b>71 202</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał podstawowy		1 058	1 058
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 227	1 227
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń		(52)	328
Kapitał z aktualizacji wyceny		(39)	(33)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		880	847
Zyski zatrzymane		37 110	35 169
<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>		<b>40 184</b>	<b>38 596</b>
<b>Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym</b>		<b>1 622</b>	<b>11</b>
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>41 806</b>	<b>38 607</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty, pożyczki i obligacje	5.7	8 409	8 185
Rezerwy	5.9	1 966	1 113
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		1 935	1 474
Instrumenty pochodne	5.8	127	2
Zobowiązania z tytułu leasingu		4 154	3 380
Pozostałe zobowiązania	5.8	182	161
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		11	-
		<b>16 784</b>	<b>14 315</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		14 684	15 132
Zobowiązania z tytułu leasingu		653	618
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		437	246
Kredyty, pożyczki i obligacje	5.7	4 564	422
Rezerwy	5.9	2 372	1 236
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		54	124
Instrumenty pochodne	5.8	146	266
Pozostałe zobowiązania	5.8	284	236
		<b>23 194</b>	<b>18 280</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>39 978</b>	<b>32 595</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>81 784</b>	<b>71 202</b>

Noty przedstawione na stronach 9 – 33 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	Zyski zatrzymane	Razem			
01/01/2020	2 285	328	(33)	847	35 169	38 596	11	38 607	
Zysk netto	-	-	-	-	2 385	2 385	43	2 428	
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(380)	(6)	33	(16)	(369)	(5)	(374)	
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	<b>(380)</b>	<b>(6)</b>	<b>33</b>	<b>2 369</b>	<b>2 016</b>	<b>38</b>	<b>2 054</b>	
Nabycie Grupy ENERGA	-	-	-	-	-	-	1 573	1 573	
Dywidendy	-	-	-	-	(428)	(428)	-	(428)	
<b>30/09/2020</b>	<b>2 285</b>	<b>(52)</b>	<b>(39)</b>	<b>880</b>	<b>37 110</b>	<b>40 184</b>	<b>1 622</b>	<b>41 806</b>	
(niebadane)									
01/01/2019 (dane zatwierdzone)	2 285	361	(15)	709	32 387	35 727	12	35 739	
Wpływ wdrożenia MSSF 16	-	-	-	-	(4)	(4)	-	(4)	
01/01/2019 (dane przekształcone)	2 285	361	(15)	709	32 383	35 723	12	35 735	
Zysk/(strata) netto	-	-	-	-	3 717	3 717	(1)	3 716	
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(190)	(17)	480	-	273	-	273	
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	<b>(190)</b>	<b>(17)</b>	<b>480</b>	<b>3 717</b>	<b>3 990</b>	<b>(1)</b>	<b>3 989</b>	
Dywidendy	-	-	-	-	(1 497)	(1 497)	-	(1 497)	
<b>30/09/2019</b>	<b>2 285</b>	<b>171</b>	<b>(32)</b>	<b>1 189</b>	<b>34 603</b>	<b>38 216</b>	<b>11</b>	<b>38 227</b>	
(niebadane)									

Noty przedstawione na stronach 9 – 33 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)
<b>Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2 337</b>	<b>836</b>	<b>4 684</b>	<b>1 567</b>
Korekty o pozycje:				
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(103)	(36)	(117)	(35)
Amortyzacja	3 236	1 183	2 572	893
Strata z tytułu różnic kursowych	507	161	154	239
Odsetki netto	284	127	192	67
Dywidendy	(6)	-	(5)	-
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej, w tym:	(3 798)	105	182	175
<i>utworzenie/(odwrócenie) odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych składników majątku trwałego</i>	642	(8)	100	73
<i>rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych (zysk) z tytułu okazijnego nabycia Grupy ENERGA</i>	(743)	119	(88)	62
<i>(zysk) z tytułu okazijnego nabycia Grupy ENERGA</i>	(3 690)	-	-	-
Zmiana stanu rezerw	1 250	496	684	167
Zmiana stanu kapitału pracującego	3 137	(583)	1 378	726
<i>zapasy</i>	3 051	(174)	(175)	28
<i>należności</i>	1 640	(973)	(625)	702
<i>zobowiązania</i>	(1 554)	564	2 178	(4)
Pozostałe korekty, w tym:	(154)	(33)	(345)	(26)
<i>nieodpłatnie otrzymane prawa majątkowe</i>	(538)	(190)	(501)	(164)
<i>depozyty zabezpieczające</i>	338	221	(180)	(106)
<i>zmiana stanu rozrachunków z tytułu rozliczonych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne</i>	(10)	(37)	218	255
Podatek dochodowy (zapłacony)	(619)	(57)	(1 263)	(342)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>6 071</b>	<b>2 199</b>	<b>8 116</b>	<b>3 431</b>
<b>Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	(5 209)	(1 988)	(2 798)	(1 070)
Nabycie akcji (ENERGA) pomniejszone o środki pieniężne	(1 609)	-	-	-
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	60	19	237	3
Lokaty krótkoterminowe	(137)	(62)	-	-
Dywidendy otrzymane	76	35	112	-
Wyplwy z tytułu udzielonych pożyczek	(34)	-	-	-
Rozliczenie instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń	437	(360)	77	37
Pozostałe	(6)	17	(1)	(2)
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(6 422)</b>	<b>(2 339)</b>	<b>(2 373)</b>	<b>(1 032)</b>
<b>Przeptywy pieniężne z działalności finansowej</b>				
Zmiana środków pieniężnych związana z wykupem akcjonariuszy niekontrolujących UNIPETROL, a.s.	-	-	200	-
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	3 598	1 280	369	7
Splata kredytów i pożyczek	(6 840)	(2 437)	(477)	(65)
Wykup obligacji	(100)	-	(1 000)	-
Odsetki zapłacone od kredytów i obligacji	(283)	(89)	(196)	(14)
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	(91)	(19)	(51)	(16)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(428)	(428)	(1 497)	(1 497)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(572)	(191)	(423)	(153)
Pozostałe	12	5	(2)	(1)
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej</b>	<b>(4 704)</b>	<b>(1 879)</b>	<b>(3 077)</b>	<b>(1 739)</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(5 055)</b>	<b>(2 019)</b>	<b>2 666</b>	<b>660</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	7	(39)	(45)	(15)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	6 159	3 169	4 192	6 168
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>1 111</b>	<b>1 111</b>	<b>6 813</b>	<b>6 813</b>
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>188</i>	<i>188</i>	<i>63</i>	<i>63</i>

Noty przedstawione na stronach 9 – 33 stanowią integralną część niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy ORLEN jest przerób ropy naftowej oraz produkcja paliw, wyrobów petrochemicznych i chemicznych, jak również sprzedaż hurtowa i detaliczna produktów. Grupa ORLEN prowadzi także poszukiwania, rozpoznawanie i wydobycie węglowodorów oraz wytwarzania, 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 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego****2.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2018 poz. 757) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. („Grupa”, „Grupa ORLEN”) na dzień 30 września 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku i 30 września 2019 roku.

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

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

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

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

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

- zmiany prezentacji w odniesieniu do Segmentów działalności,

- wprowadzenia metody rozchodu zapasów „pierwsze weszło pierwsze wyszło” FIFO w odniesieniu do zapasów węgla.

W konsekwencji zmian w strukturze Grupy ORLEN związanych z objęciem kontroli nad ENERGA S.A. („ENERGA”), jak również biorąc pod uwagę rozwój działalności Grupy ORLEN w poszczególnych obszarach i związany z tym obowiązujący proces podejmowania decyzji operacyjnych oraz alokacji zasobów w ramach Grupy, począwszy od I półrocza 2020 roku Grupa ORLEN zdecydowała o zmianie prezentacji segmentu Downstream i rozbiła go na trzy segmenty operacyjne: Rafineria, Petrochemia i Energetyka. W związku z nową prezentacją przekształceniu uległy również segmentowe dane porównawcze za okres 9 i 3 miesięcy zakończone 30 września 2019 roku oraz za rok 2019.

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

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

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

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

**2.3.2. Zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych**

Przeliczenie na PLN sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji:

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

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

WALUTA	Kurs średni w okresie sprawozdawczym				Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE		
	30/09/2020	30/09/2020	30/09/2019	30/09/2019	30/09/2020	31/12/2019
EUR/PLN	4,4233	4,4418	4,3024	4,3197	4,5268	4,2585
USD/PLN	3,9392	3,7997	3,8288	3,8859	3,8658	3,7977
CZK/PLN	0,1677	0,1678	0,1674	0,1678	0,1666	0,1676
CAD/PLN	2,9091	2,8524	2,8807	2,9427	2,8843	2,9139

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

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

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

### 3. Sytuacja finansowa oraz opis organizacji Grupy ORLEN

#### 3.1. Wpływ pandemii koronawirusa na działalność Grupy ORLEN

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

Sytuacja związana z pandemią koronawirusa w znacznym stopniu wpłynęła na wyniki osiągnięte przez Grupę w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku we wszystkich segmentach operacyjnych. W szczególności w okresie marzec – czerwiec 2020 roku Grupa zidentyfikowała wpływ zarówno spadku cen ropy jak i gwałtowny spadek popytu na swoje produkty i idący za tym spadek ich cen w segmentach Rafineria, Petrochemia, Detal i Wydobycie. Skutki koronawirusa są widoczne również w segmencie Energetyka, gdzie nastąpił znaczny spadek zapotrzebowania na energię elektryczną szczególnie dotyczący klientów końcowych z grup taryfowych A, B i C oraz spadek wolumenu produkcji.

W II i III kwartale w związku z odmrażaniem gospodarek i życia społecznego i dostosowywaniem ich do funkcjonowania w warunkach pandemii Grupa obserwowała stopniową poprawę sytuacji popytowej. Proces ten jest jednak powolny, a jesienna fala zachorowań może spowodować zatrzymanie tego trendu i ponowne zastopowanie gospodarki co może negatywnie wpłynąć na wyniki Grupy w kolejnym kwartale.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku oraz obecnie wszystkie stacje paliw sieci ORLEN są otwarte, nie występują zakłócenia w żadnym z obszarów funkcjonowania Koncernu. Nie wystąpiły również żadne istotne zaburzenia w działalności operacyjnej Grupy na rynkach zagranicznych z powodu epidemii COVID-19. W ocenie Grupy obecnie łańcuch dostaw, zarówno w zakresie zakupu surowców i towarów, jak i w zakresie wewnętrznych procesów logistycznych (m.in. dostaw paliw ciekłych z zakładu produkcyjnego na terminale paliw a następnie stacje paliw), jest niezagrażony.

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

Poniżej zaprezentowano wpływ pandemii koronawirusa na wybrane obszary działalności Grupy.

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

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

PKN ORLEN i spółki wchodzące w skład Grupy ORLEN podjęły szereg działań w związku z pandemią COVID-19.

W momencie pojawienia się pierwszych przypadków zachorowania na COVID-19 w kraju, Grupa ORLEN opracowała plany działań na wypadek wystąpienia sytuacji awaryjnych w celu zapewnienia ciągłości działania infrastruktury krytycznej i świadczenia kluczowych usług realizowanych przez PKN ORLEN. Plany kryzysowe w zależności od skutków, jakie może wywołać wzrastająca liczba zachorowań, skoordynowane są z instytucjami odpowiedzialnymi za ochronę infrastruktury krytycznej.

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

- w obszarze zakupów bezpośrednich podjęto działania w zakresie rozszerzenia baz dostawców na potrzeby sytuacji awaryjnych, organizacji dostaw z alternatywnych źródeł oraz współpracy z kluczowymi dostawcami w zakresie bieżącego raportowania stanów magazynowych oraz pojawiających się ryzyk dotyczących łańcucha dostaw oraz doraźnego ustalania planu działań alternatywnych celem zabezpieczenia ciągłości operacyjnej,

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

Grupa podjęła szereg działań o charakterze prewencyjnym w celu ograniczenia możliwości rozprzestrzenienia się wirusa na obiektach oraz ochrony pracowników, w tym:

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

Grupa szacuje, że całkowity koszt podjętych w okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku działań opisanych powyżej wyniósł odpowiednio około (61) mln PLN i (22) mln PLN.

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

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

W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku Grupa wykazała w pozostałych kosztach operacyjnych koszty nieodpłatnych świadczeń przekazanych w ramach działań prospołecznych na rzecz walki z koronawirusem w wysokości odpowiednio (137) mln PLN i (60) mln PLN.

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

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

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

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

Rekordowe spadki cen ropy w okresie marzec – maj 2020 roku oraz zawiorowania na światowych rynkach wywołane przez pandemię koronawirusa, które spowodowały gwałtowny spadek popytu oraz cen sprzedaży produktów Grupy, wpłynęły na konieczność rozpoznania przez Grupę w I kwartale 2020 roku istotnych odpisów aktualizujących wartość zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania w kwocie (2 017) mln PLN. W związku ze wzrostem od czerwca 2020 roku cen ropy i stopniowym odmrażaniem gospodarek światowych, które umożliwiły podniesienie cen sprzedaży, Grupa na koniec czerwca 2020 roku rozpoznała wykorzystanie odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 2 103 mln PLN. W wyniku zmienności cen ropy oraz cen sprzedaży produktów Grupy w kolejnych miesiącach, dodatkowa skumulowana kwota odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania rozpoznana przez Grupę w III kwartale wyniosła (42) mln PLN.

Skumulowana wartość odpisów aktualizujących netto zapasów rozpoznanych w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2020 roku wyniosła 44 mln PLN. Dodatkowe informacje nota [5.3](#).

##### Ocena oczekiwanej straty kredytowej ECL

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

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

Ponadto należności od podmiotów, które w ocenie Grupy są obciążone największym ryzykiem niespłacalności w krótkim okresie, są objęte zabezpieczeniami. Grupa na dzień 30 września 2020 roku otrzymała gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe w wysokości 3 175 mln PLN. Grupa dodatkowo przyjmuje od swoich odbiorców zabezpieczenie w postaci poręczeń, dobrowolnego poddania się egzekucji (Art. 777 KPC), kaucji, zastawu rejestrowego, hipotek i weksli. Ze względu na efektywne zarządzanie kredytem kupieckim i windyacją, Grupa ocenia, że pomimo pandemii koronawirusa ryzyko nieuregulowania należności przez kontrahentów nie uległo istotnej zmianie, a spłacalność należności wykazanych w bilansie na dzień 30 września 2020 roku, których termin wymagalności przypada w najbliższych miesiącach, pozostanie na niezmiennym istotnie poziomie.

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

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

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

Biorąc pod uwagę sytuację związaną z pandemią COVID-19, w szczególności zmiany warunków prowadzenia działalności gospodarczej oraz destabilizację na rynku paliw i produktów naftowych powodującą wysoką zmienność cen i wahania popytu, co w średnim i długim terminie będzie wpływać na stan krajowej i globalnej koniunktury, Grupa przeprowadziła na koniec I kwartału i I półrocza 2020 testy na utratę wartości aktywów. Biorąc pod uwagę wyniki osiągnięte przez Grupę w III kwartale oraz najnowsze prognozy makroekonomiczne, które nie odbiegają istotnie od skorygowanych prognoz i pozostałych założeń przyjętych do przeprowadzonych testów, Grupa nie zidentyfikowała konieczności rozpoznania dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości aktywów na dzień 30 września 2020 roku. Dodatkowe informacje zawarto w nocie 5.4.

#### **Sytuacja płynnościowa**

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku Grupa kontynuowała dotychczasową politykę w zakresie zarządzania płynnością, polegającą na dywersyfikacji źródeł finansowania i wykorzystywania szeregu narzędzi do efektywnego zarządzania płynnością i optymalizacji kosztów finansowych, w tym systemów koncentracji środków finansowych („systemy cash-pool”). W III kwartale 2020 roku Grupa ORLEN nadal inwestowała środki pieniężne w lokaty bankowe. Na moment sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sytuacja finansowa Grupy jest stabilna.

Kapitał pracujący spadł o 3 137 mln PLN w stosunku do stanu z końca 2019 roku, co związane było głównie ze spadkiem notowań cen ropy, które przełożyły się na wartość zapasów, należności i zobowiązań, jak również ograniczeniem popytu w związku z pandemią koronawirusa.

Kwota gwarancji dotyczących zobowiązań wobec osób trzecich wystawionych w toku bieżącej działalności na dzień 30 września 2020 roku wyniosła 1 190 mln PLN i dotyczyła głównie: gwarancji cywilnoprawnych związanych z zabezpieczeniem należytego wykonania umów oraz gwarancji publicznoprawnych wynikających z przepisów powszechnie obowiązujących zabezpieczających prawidłowość prowadzenia działalności koncesjonowanych w sektorze paliw ciekłych i wynikających z tej działalności należności podatkowych, celnych. Trwająca pandemia koronawirusa nie wpłynęła w ocenie Grupy na zmianę poziomu ryzyka w odniesieniu do udzielonych gwarancji na dzień 30 września 2020 roku i prawdopodobieństwo uruchomienia powyższych gwarancji pozostaje niskie.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Grupa ocenia, że posiada wystarczające źródła finansowania do realizacji zaplanowanych wcześniej strategicznych projektów rozwojowych, inwestycyjnych oraz akwizycji zgodnie z harmonogramem.

#### **Inne szacunki księgowe**

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

### **3.2. Opis dokonania Grupy i czynników mających istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

#### **Rachunek zysków lub strat za 9 miesięcy 2020 roku**

Przychody ze sprzedaży Grupy ORLEN za 9 miesięcy 2020 roku wyniosły 63 005 mln PLN i były niższe o (20 698) mln PLN (*r/r*). Spadek przychodów ze sprzedaży (*r/r*) wynika z niższej sprzedaży wolumenowej o (13)% (w segmentach Rafinerii, Petrochemii i Detalu) oraz odzwierciedla spadek o (36)% cen ropy naftowej i w efekcie także notowań głównych produktów. W okresie 9 miesięcy 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku ceny benzyny zmniejszyły się o (37)%, oleju napędowego o (37)%, paliwa lotniczego o (44)%, ciężkiego oleju opałowego o (42)%, etylenu o (21)% i propylenu o (22)%.

Koszty działalności operacyjnej łącznie zmniejszyły się o 14 871 mln PLN (*r/r*) do poziomu (63 925) mln PLN. Największą pozycję w strukturze tych kosztów stanowią koszty zużycia materiałów i energii, głównie ropy naftowej i innych chemikaliów wykorzystywanych w procesach technologicznych. Spadek kosztów zużytych materiałów i energii o 33% (*r/r*) wynika z ograniczenia o (3,4) mln ton (*r/r*) przerobu ropy w efekcie niekorzystnej sytuacji makroekonomicznej oraz zrealizowanych postojów remontowych instalacji głównie w PKN ORLEN i Grupie Unipetrol.

Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej był wyższy o 4 067 mln PLN (*r/r*) i wyniósł 3 980 mln PLN głównie w wyniku tymczasowego rozpoznania zysku z tytułu okazijnego nabycia 80% akcji ENERGA w wysokości 3 690 mln PLN, wpływu netto rozliczenia i wyceny pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej (instrumenty niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń) w kwocie 880 mln PLN oraz utworzenia odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, aktywów z tytułu praw do użytkowania, pozostałych składników majątku trwałego oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży głównie w segmencie Wydobycie w Polsce (238) mln PLN i Kanadzie (381) mln PLN.

W efekcie wynik z działalności operacyjnej wyniósł 3 116 mln PLN i był niższy o (1 773) mln PLN (*r/r*). Dodatkowy komentarz dotyczący głównych przyczyn zmian wyniku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację (tzw. EBITDA) został przedstawiony w pkt. B1.

Koszty finansowe netto w omawianym okresie wyniosły (777) mln PLN i obejmowały głównie nadwyżkę ujemnych różnic kursowych w kwocie (390) mln PLN, koszty odsetkowe netto w kwocie (270) mln PLN oraz rozliczenie i wycenę instrumentów finansowych netto w wysokości (137) mln PLN.

Po uwzględnieniu podatku dochodowego w kwocie 91 mln PLN zysk netto Grupy ORLEN za 9 miesięcy 2020 roku osiągnął wartość 2 428 mln PLN i był niższy o (1 288) mln PLN (*r/r*).

#### **Rachunek zysków lub strat za III kwartał 2020 roku**

Przychody ze sprzedaży Grupy ORLEN w III kwartale 2020 roku wyniosły 23 918 mln PLN i były niższe o (5 311) mln PLN (*r/r*). Spadek przychodów ze sprzedaży (*r/r*) odzwierciedla (31)% spadek cen ropy naftowej a w efekcie także notowań głównych produktów: benzyny o (35)%, oleju napędowego o (39)%, paliwa lotniczego o (47)%, ciężkiego oleju opałowego o (27)%, etylenu o (21)% oraz propylenu o (19)%.

Koszty działalności operacyjnej łącznie zmniejszyły się o 4 401 mln PLN (r/r) do poziomu (22 853) mln PLN, głównie w efekcie ograniczenia przerobu ropy o (0,8) mln ton w związku z niekorzystną sytuacją makroekonomiczną oraz zrealizowanymi postojami remontowymi, co wpłynęło na zmniejszenie kosztów zużytych materiałów i energii o 6 275 mln PLN (r/r).

Po uwzględnieniu wyniku na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie (30) mln PLN obejmującego głównie wpływ netto rozliczenia i wyceny pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej (instrumenty niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń) w kwocie (33) mln PLN, zysk z działalności operacyjnej wyniósł 1 057 mln PLN i był niższy o (750) mln PLN (r/r). Dodatkowy komentarz dotyczący głównych przyczyn zmian zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację (tzw. EBITDA) został przedstawiony w pkt. B1.

Koszty finansowe netto w omawianym okresie wyniosły (222) mln PLN i obejmowały głównie ujemny wpływ netto rozliczenia i wyceny instrumentów finansowych w wysokości (86) mln PLN, nadwyżkę ujemnych różnic kursowych w kwocie (41) mln PLN oraz koszty odsetkowe netto w kwocie (101) mln PLN.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych w kwocie (148) mln PLN zysk netto Grupy ORLEN osiągnął wartość 688 mln PLN i był niższy o (578) mln PLN (r/r).

### Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma aktywów Grupy ORLEN na dzień 30 września 2020 roku wyniosła 81 784 mln PLN i była wyższa o 10 582 mln PLN w porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2019 roku.

Wartość aktywów trwałych na 30 września 2020 roku wyniosła 56 870 mln PLN i była wyższa o 17 593 mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku, głównie z tytułu zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o 16 083 mln PLN głównie w związku z objęciem kontrolą aktywów trwałych Grupy ENERGA w wysokości 14 657 mln PLN. Dodatkowo zmiana salda rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych obejmowała nakłady inwestycyjne w wysokości 4 875 mln PLN, w tym poniesione na rozbudowę zdolności produkcyjnych nawozów w Anwil, budowę instalacji Glikolu w ORLEN Południe i instalacji Visbreakingu w Płocku, rewitalizację POX w Grupie Unipetrol, wydatki na budowę instalacji w ramach Programu Rozwoju Petrochemii, projekty w segmencie Energetyka związane głównie z modernizacją turbozespołu TG1 Elektrociepłowni w Płocku, przygotowywanie do budowy morskich farm wiatrowych na Bałtyku, budowę farmy wiatrowej oraz przyłączeniem infrastruktury dystrybucyjnej Energa-Operator i projekty w segmencie Detal i Wydobywanie oraz amortyzację w kwocie (2 779) mln PLN oraz utworzenie netto odpisów aktualizujących wartość aktywów głównie w segmencie Wydobywanie w wysokości (619) mln PLN.

Wartość aktywów obrotowych na dzień 30 września 2020 zmniejszyła się o (7 011) mln PLN w porównaniu z końcem poprzedniego roku, przede wszystkim w efekcie zmniejszenia salda zapasów o (2 858) mln PLN, salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o (5 048) mln PLN, przy zwiększeniu salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 476 mln PLN oraz należności z tytułu podatku dochodowego o 272 mln PLN. Spadek wartości zapasów to głównie efekt spadku cen ropy naftowej i produktów ropopochodnych.

Kapitał własny na dzień 30 września 2020 roku wyniósł 41 806 mln PLN i był wyższy o 3 199 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2019 roku głównie z tytułu ujęcia zysku netto za 9 miesięcy 2020 roku w kwocie 2 428 mln PLN, zwiększenia o 1 611 mln PLN (r/r) wartości kapitałów przypadających udziałom niekontrolującym głównie w wyniku nabycia 80 % akcji ENERGA, ujemnego wpływu zmiany salda kapitałów z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń w kwocie (380) mln PLN oraz uwzględnieniu wypłat dywidend z zysków lat ubiegłych w łącznej wysokości (428) mln PLN.

Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań zmniejszyła się o (448) mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2019 roku głównie w wyniku zmniejszenia zobowiązań handlowych w kwocie (573) mln PLN, zobowiązań inwestycyjnych w kwocie (22) mln PLN oraz zwiększenia zobowiązań podatkowych w wysokości 202 mln PLN. Spadek zobowiązań wynika głównie z mniejszej ilości zakupionych surowców ropy i towarów oraz niższych cen na rynkach.

Wartość rezerw na dzień 30 września 2020 roku wyniosła 4 338 mln PLN i była wyższa o 1 989 mln PLN w porównaniu ze stanem z końca 2019 roku. Zwiększenie rezerw wynikało głównie z tytułu:

- rozpoznania w sprawozdaniu sytuacji finansowej Grupy ORLEN rezerw Grupy ENERGA w łącznej wysokości 1 798 mln PLN (głównie w zakresie rezerw na nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia, rezerwy na szacowane emisje CO<sub>2</sub> i certyfikaty energetyczne oraz pozostałych rezerw dotyczących spraw spornych);
- rozliczenia salda rezerwy netto na szacowane emisje CO<sub>2</sub> oraz certyfikaty energetyczne w łącznej kwocie 287 mln PLN z głównie w efekcie netto utworzenia rezerw w kwocie 1 364 mln PLN w oparciu o metodę średnioważonej ceny posiadanych uprawnień i certyfikatów oraz ich wykorzystania z tytułu umorzenia praw majątkowych za 2019 rok w kwocie (1 077) mln PLN;
- odwrócenia rezerw na umowy rodzące obciążenia w Grupie Energa w wysokości (47) mln PLN oraz rozwiązanie rezerwy na dodatkowe zobowiązania podatkowe w kwocie (37) mln PLN.

Zadłużenie finansowe netto Grupy ORLEN na dzień 30 września 2020 roku wyniosło 11 862 mln PLN i było wyższe o 9 414 mln PLN w porównaniu z końcem 2019 roku głównie z tytułu rozpoznania zadłużenia Grupy ENERGA w wysokości 7 348 mln PLN, wpływów netto obejmujących wpływy i spłaty kredytów, pożyczek i wykup obligacji w kwocie (3 342) mln PLN, zmniejszenia salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 5 048 mln PLN oraz wpływu netto ujemnych różnic kursowych z przeszacowania wyceny zadłużenia i odsetek w łącznej kwocie 360 mln PLN.

### Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 9 miesięcy 2020 roku

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej za 9 miesięcy 2020 roku wyniosły 6 071 mln PLN i obejmowały głównie wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację EBITDA w wysokości 6 352 mln PLN, dodatni efekt zmniejszenia kapitału pracującego netto o 3 137 mln PLN pomniejszony o zapłacony podatek dochodowy w wysokości (619) mln PLN, zysk z działalności inwestycyjnej w wysokości (3 798) mln PLN dotyczący głównie rozpoznania zysku z tytułu okazynego nabycia Grupy ENERGA w wysokości (3 690) mln PLN, rozliczenia i wyceny pochodnych instrumentów finansowych w wysokości (743) mln PLN, zmiany stanu rezerw w wysokości 1 250 mln PLN oraz udział w wyniku jednostek wycenionych metodą praw własności w wysokości (103) mln PLN.

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej za 9 miesięcy 2020 roku wyniosły (6 422) mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto na nabycie i sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania w kwocie (5 149) mln PLN, nabycie akcji ENERGA skorygowane o przejęte środki pieniężne w kwocie (1 609) mln PLN oraz rozliczenie instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń w wysokości 437 mln PLN.

Wpływy netto środków pieniężnych z działalności finansowej za 9 miesięcy 2020 roku wyniosły (4 704) mln PLN i obejmowały głównie wpływy netto kredytów pożyczek i obligacji w wysokości (3 342) mln PLN, wypłacone dywidendy w kwocie (428) mln PLN, płatności odsetek w wysokości (374) mln PLN i płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu w wysokości (572) mln PLN.

Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych w okresie 9 miesięcy 2020 roku zmniejszyło się o (5 048) mln PLN i na dzień 30 września 2020 roku wyniosło 1 111 mln PLN.

#### **Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za III kwartał 2020 roku**

W III kwartale 2020 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 2 199 mln PLN i obejmowały głównie zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację w wysokości 2 240 mln PLN oraz ujemny efekt zwiększenia kapitału pracującego netto o (583) mln PLN, kwotę zapłaconych podatków w wysokości (57) mln PLN, stratę z działalności inwestycyjnej w wysokości 105 mln PLN oraz zmiany stanu rezerw w wysokości 496 mln PLN.

W III kwartale 2020 roku środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej wyniosły (2 339) mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto na nabycie i sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (1 969) mln PLN oraz rozliczenie instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń w wysokości (360) mln PLN.

W III kwartale 2020 roku wydatki netto środków pieniężnych z działalności finansowej wyniosły (1 879) mln PLN i obejmowały głównie wypłaconą dywidendę w kwocie (428) mln PLN, wpływy netto kredytów i pożyczek w wysokości (1 157) mln PLN, płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu w wysokości (191) mln PLN oraz płatności odsetek w wysokości (108) mln PLN.

Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych w III kwartale 2020 roku zmniejszyło się o (2 058) mln PLN i na dzień 30 września 2020 roku wyniosło 1 111 mln PLN.

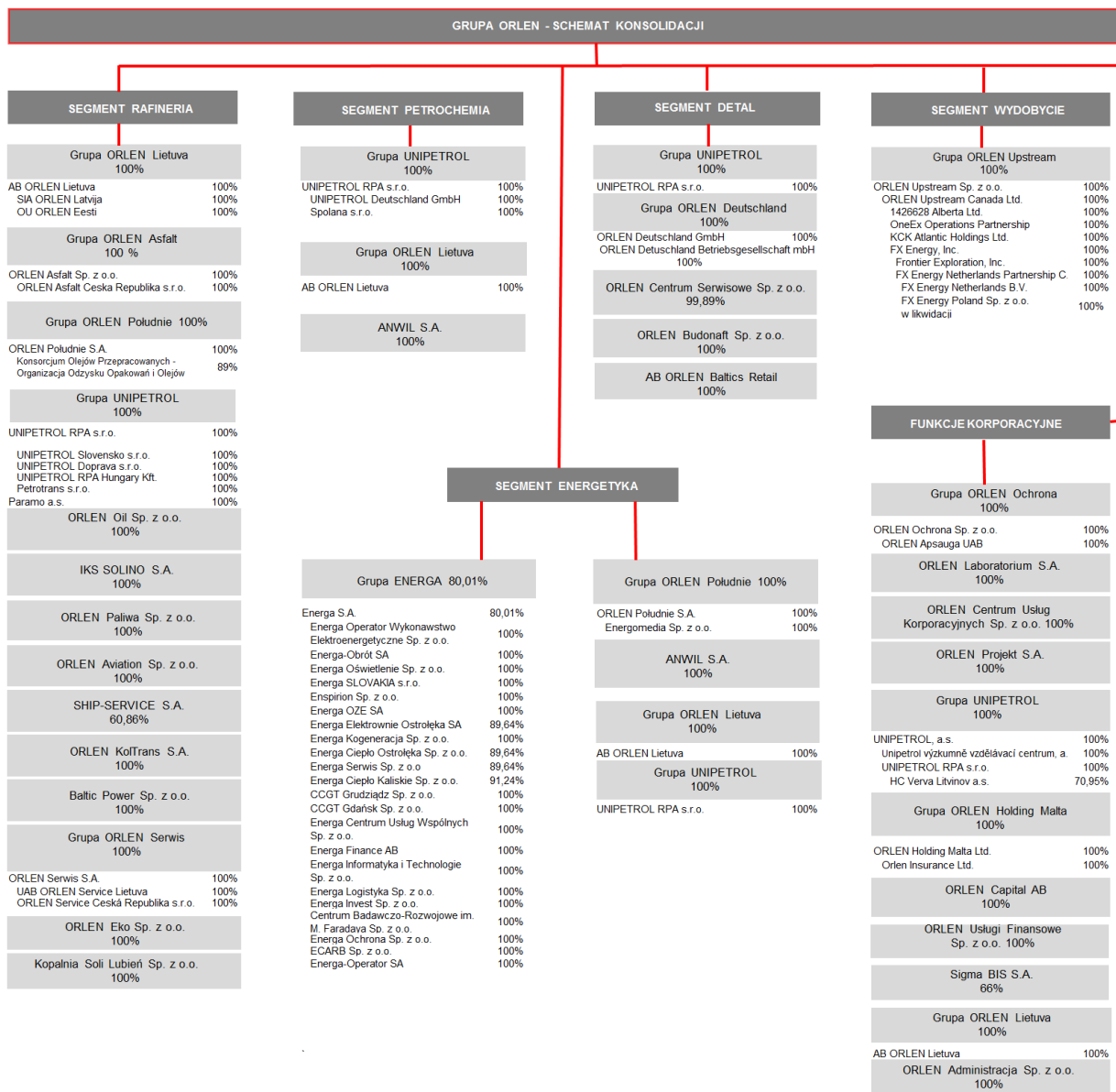
#### **Czynniki i zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki**

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

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

### 3.3. Opis organizacji Grupy ORLEN

Grupa ORLEN obejmuje PKN ORLEN jako Jednostkę Dominującą oraz jednostki zlokalizowane na terenie Polski, Niemiec, Czech, Litwy, Malty, Szwecji, Holandii, Słowacji, Węgier, Estonii i Łotwy oraz USA i Kanady. PKN ORLEN jako Jednostka Dominująca Grupy jest podmiotem wielosegmentowym, odpowiednio alokowanym do wszystkich segmentów operacyjnych i funkcji korporacyjnych



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

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

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

#### 3.4.1. Transakcja nabycia akcji ENERGA

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

Wezwanie było uzależnione od spełnienia się następujących warunków zawieszających:

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

Przedmiotem transakcji zawieranych w ramach Wezwania było:

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W związku z tymczasowym rozliczeniem, w IV kwartale 2020 roku planowane jest rozliczenie końcowe transakcji ze szczególnym uwzględnieniem drugiego etapu wyceny rzeczowych aktywów trwałych, które zostaną wycenione metodą odtworzeniową, wyceny aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz korekt związanych z doszacowaniem wartości rezerw, o których mowa powyżej.

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

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

W związku z tym wartość zysku z tytułu okazynego nabycia może ulec zmianie w ramach ostatecznego rozliczenia transakcji nabycia.

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

Pomimo zaoferowania 20% premii w stosunku do ceny akcji z dnia Wezwania Grupa rozpoznała na nabyciu akcji ENERGA zysk z tytułu okazynego nabycia wynikający z nadwyżki wartości aktywów netto Grupy ENERGA ponad zapłaconą przez Grupę ORLEN cenę. W ocenie Grupy, na wystąpienie zysku na transakcji miał wpływ szereg faktów i okoliczności, w tym przede wszystkim widoczna w okresie ostatnich 5 lat istotna przecena spółek energetycznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych, w tym również przecena akcji ENERGA. Przecena polskich spółek z sektora energetycznego wynikała w dużej mierze z posiadanych przez te spółki istotnych aktywów węglowych i wciąż znaczących inwestycji tych spółek na sektor górnictwa. W obliczu rosnących kosztów emisji CO<sub>2</sub> oraz prowadzonej polityki klimatycznej przez UE, kładącej coraz większy nacisk na dekarbonizację i wymagającej od państw członkowskich zwiększenia udziału mocy wytwórczych z OZE, krajowe spółki z sektora energetycznego od dłuższego czasu zmagają się z niskimi wycenami. Ponadto wymagane zmiany w kierunku zwiększenia udziału niskoemisyjnych źródeł oraz związane z nimi istotne planowane nakłady CAPEX przy jednoczesnym wysokim poziomie zadłużenia wpływały negatywnie na polityki dywidendowe tych spółek, co miało dodatkowy wpływ na poziomy ich wycen.

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

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

W okresie od daty przejęcia, udział Grupy ENERGA w wypracowanym przez Grupę ORLEN zysku netto wyniósł 205 mln PLN, a w przychodach ze sprzedaży 4 964 mln PLN. Gdyby przejęcie akcji ENERGA miało miejsce na początku okresu, zysk netto dla Grupy byłby na poziomie 2 505 mln PLN, a przychody ze sprzedaży wyniosłyby 67 200 mln PLN.

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

W dniu 21 września 2020 roku PKN ORLEN ogłosił Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji wyemitowanych przez ENERGA przez wszystkich pozostałych akcjonariuszy ENERGA. Dodatkowe informacje w nocie B2.

#### 4. Dane segmentowe

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

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

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

oraz Funkcji Korporacyjnych obejmujących działalność związaną z zarządzaniem, administracją oraz pozostałą działalność nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów operacyjnych stanowiących tzw. pozycję uzgodnieniową.

Alokacja spółek Grupy ORLEN do segmentów operacyjnych oraz Funkcji Korporacyjnych została zaprezentowana w nocie [3.3](#).

**Przychody, koszty, wyniki finansowe, zwiększenia aktywów trwałych  
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku**

	NOTA	Segment Rafineria (niebadane)	Segment Petrochemia (niebadane)	Segment Energetyka (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	25 148	7 662	6 311	23 469	356	59	-	63 005
Sprzedaż między segmentami		13 480	1 589	2 462	75	-	358	(17 964)	-
Przychody ze sprzedaży		38 628	9 251	8 773	23 544	356	417	(17 964)	63 005
Koszty operacyjne ogółem		(42 607)	(8 718)	(7 308)	(21 589)	(444)	(1 223)	17 964	(63 925)
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	5.5	3 743	140	3 769	45	170	64	-	7 931
zysk z tytułu okazijnego nabycia Grupy ENERGA	5.5	-	-	3 690	-	-	-	-	3 690
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(2 938)	(8)	(52)	(70)	(671)	(212)	-	(3 951)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		2	1	(18)	(3)	(1)	(28)	-	(47)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		-	101	1	-	-	1	-	103
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(3 172)</b>	<b>767</b>	<b>5 165</b>	<b>1 927</b>	<b>(590)</b>	<b>(981)</b>	-	<b>3 116</b>
Przychody i koszty finansowe netto (Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	5.6								(777)
									(2)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>									<b>2 337</b>
Podatek dochodowy									91
<b>Zysk netto</b>									<b>2 428</b>
<b>Amortyzacja</b>	5.2	<b>855</b>	<b>682</b>	<b>776</b>	<b>527</b>	<b>244</b>	<b>152</b>	-	<b>3 236</b>
<b>EBITDA</b>		<b>(2 317)</b>	<b>1 449</b>	<b>5 941</b>	<b>2 454</b>	<b>(346)</b>	<b>(829)</b>	-	<b>6 352</b>
<b>Zwiększenia aktywów trwałych</b>		<b>1 989</b>	<b>1 155</b>	<b>973</b>	<b>856</b>	<b>265</b>	<b>221</b>	-	<b>5 459</b>

**za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 roku**

	NOTA	Segment Rafineria (niebadane)	Segment Petrochemia (niebadane)	Segment Energetyka (niebadane)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane)	Razem (niebadane)
Sprzedaż zewnętrzna	5.1	9 163	2 615	3 452	8 552	117	19	-	23 918
Sprzedaż między segmentami		4 942	529	854	13	-	125	(6 463)	-
Przychody ze sprzedaży		14 105	3 144	4 306	8 565	117	144	(6 463)	23 918
Koszty operacyjne ogółem		(14 472)	(2 956)	(3 670)	(7 707)	(134)	(377)	6 463	(22 853)
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	560	59	50	10	18	1	-	698
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(576)	(8)	(35)	(10)	(19)	(80)	-	(728)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		(1)	1	(8)	(1)	-	(5)	-	(14)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		1	34	1	-	-	-	-	36
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(383)</b>	<b>274</b>	<b>644</b>	<b>857</b>	<b>(18)</b>	<b>(317)</b>	-	<b>1 057</b>
Przychody i koszty finansowe netto (Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	5.6								(222)
									1
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>									<b>836</b>
Podatek dochodowy									(148)
<b>Zysk netto</b>									<b>688</b>
<b>Amortyzacja</b>	5.2	<b>285</b>	<b>224</b>	<b>372</b>	<b>176</b>	<b>72</b>	<b>54</b>	-	<b>1 183</b>
<b>EBITDA</b>		<b>(98)</b>	<b>498</b>	<b>1 016</b>	<b>1 033</b>	<b>54</b>	<b>(263)</b>	-	<b>2 240</b>
<b>Zwiększenia aktywów trwałych</b>		<b>728</b>	<b>344</b>	<b>506</b>	<b>309</b>	<b>51</b>	<b>93</b>	-	<b>2 031</b>

**za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku**

NOTA	Segment Rafineria (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Petrochemia (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Energetyka (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane) (dane przekształcone)	Razem (niebadane)	
	5.1	42 332	10 526	1 235	29 115	438	57	83 703	
Sprzedaż zewnętrzna									
Sprzedaż między segmentami		21 659	1 827	2 428	172	-	319	-	
Przychody ze sprzedaży		63 991	12 353	3 663	29 287	438	376	83 703	
Koszty operacyjne ogółem		(62 560)	(11 076)	(2 782)	(27 275)	(439)	(1 069)	(78 796)	
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	398	133	20	62	30	20	663	
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(473)	(30)	(36)	(79)	(67)	(65)	(750)	
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		(8)	(1)	-	(6)	-	(33)	(48)	
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		-	117	-	-	-	-	117	
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>1 348</b>	<b>1 496</b>	<b>865</b>	<b>1 989</b>	<b>(38)</b>	<b>(771)</b>	<b>4 889</b>	
Przychody i koszty finansowe netto	5.6							(204)	
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych								(1)	
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>4 684</b>	
Podatek dochodowy								(968)	
<b>Zysk netto</b>								<b>3 716</b>	
<b>Amortyzacja</b>	5.2	<b>840</b>	<b>596</b>	<b>319</b>	<b>468</b>	<b>236</b>	<b>113</b>	<b>-</b>	<b>2 572</b>
<b>EBITDA</b>		<b>2 188</b>	<b>2 092</b>	<b>1 184</b>	<b>2 457</b>	<b>198</b>	<b>(658)</b>	<b>-</b>	<b>7 461</b>
<b>Zwiększenia aktywów trwałych, w tym:</b>		<b>1 794</b>	<b>737</b>	<b>207</b>	<b>2 707</b>	<b>406</b>	<b>527</b>	<b>-</b>	<b>6 378</b>
wpływ wdrożenia MSSF 16		757	271	19	1 974	3	292	-	3 316

**za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku**

NOTA	Segment Rafineria (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Petrochemia (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Energetyka (niebadane) (dane przekształcone)	Segment Detal (niebadane)	Segment Wydobycie (niebadane)	Funkcje Korporacyjne (niebadane)	Wyłączenia (niebadane) (dane przekształcone)	Razem (niebadane)	
	5.1	14 840	3 388	466	10 382	134	19	29 229	
Sprzedaż zewnętrzna									
Sprzedaż między segmentami		7 357	596	779	9	-	107	(8 848)	
Przychody ze sprzedaży		22 197	3 984	1 245	10 391	134	126	29 229	
Koszty operacyjne ogółem		(21 536)	(3 584)	(832)	(9 612)	(163)	(375)	(27 254)	
Pozostałe przychody operacyjne	5.5	170	54	6	7	14	9	260	
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(307)	(13)	(12)	(18)	(62)	(28)	(440)	
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych		(1)	(1)	(1)	(2)	-	(18)	(23)	
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		-	35	-	-	-	-	35	
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>523</b>	<b>475</b>	<b>406</b>	<b>766</b>	<b>(77)</b>	<b>(286)</b>	<b>1 807</b>	
Przychody i koszty finansowe netto	5.6							(240)	
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>								<b>1 567</b>	
Podatek dochodowy								(301)	
<b>Zysk netto</b>								<b>1 266</b>	
<b>Amortyzacja</b>	5.2	<b>282</b>	<b>205</b>	<b>108</b>	<b>158</b>	<b>100</b>	<b>40</b>	<b>-</b>	<b>893</b>
<b>EBITDA</b>		<b>805</b>	<b>680</b>	<b>514</b>	<b>924</b>	<b>23</b>	<b>(246)</b>	<b>-</b>	<b>2 700</b>
<b>Zwiększenia aktywów trwałych</b>		<b>371</b>	<b>213</b>	<b>89</b>	<b>358</b>	<b>136</b>	<b>152</b>	<b>-</b>	<b>1 319</b>

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

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

**Aktywa w podziale na segmenty operacyjne**

	30/09/2020 (niebadane)	31/12/2019 (dane przekształcone)
Segment Rafineria	25 759	28 618
Segment Petrochemia	13 106	13 245
Segment Energetyka	23 898	5 511
Segment Detal	10 127	9 945
Segment Wydobycie	3 752	4 440
<b>Aktywa segmentów</b>	<b>76 642</b>	<b>61 759</b>
Funkcje Korporacyjne	5 216	9 705
Wyłączenia	(74)	(262)
	<b>81 784</b>	<b>71 202</b>

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

## 5. Pozostałe noty

### 5.1. Przychody ze sprzedaży

#### PROFESJONALNY OSĄD

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

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

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

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	48 502	18 071	70 154	24 566
przychody z tytułu z umów z klientami	48 314	18 003	69 843	24 373
wyłączone z zakresu MSSF 15	188	68	311	193
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	14 503	5 847	13 549	4 663
przychody z tytułu z umów z klientami	14 502	5 847	13 522	4 636
wyłączone z zakresu MSSF 15	1	-	27	27
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>63 005</b>	<b>23 918</b>	<b>83 703</b>	<b>29 229</b>
przychody z tytułu z umów z klientami	62 816	23 850	83 365	29 009

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

#### Zobowiązania do wykonania świadczenia

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

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

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

W ramach segmentów Rafineria, Petrochemia, Energetyka i Wydobywanie występuje głównie sprzedaż z odroczonym terminem płatności. W umowach z klientami w większości stosowane są terminy płatności nieprzekraczające 30 dni, z wyłączeniem segmentu Wydobywanie, gdzie terminy płatności nie przekraczają 60 dni.

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

Zazwyczaj płatność jest wymagalna po dostarczeniu dobra lub po zakończeniu usługi. Zmienność wynagrodzenia w umowach z klientami związana jest głównie z rabatami wolumenowymi.

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

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

Przychody oparte na stałej cenie stanowią większość przychodów w Grupie. Zgodnie z MSSF15 element zmienny wynagrodzenia stanowią kary oraz prawo klienta do rabatów. Grupa ujmuje przychody w kwocie wynagrodzenia, co do którego – zgodnie z oczekiwaniami – będzie uprawniona i który nie ulegnie odwróceniu w przyszłości. W konsekwencji Grupa koryguje przychody o wysoce prawdopodobne rabaty oraz kary. Zmienność wynagrodzenia w umowach z klientami związana jest głównie z rabatami wolumenowymi. Ponadto Grupa odracza też część przychodu związaną z programem lojalnościowym VITAY, zgodnie z którym klientowi przysługuje prawo do świadczeń w przyszłości (tzw. punkty VITAY).

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

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

W przypadku sprzedaży przekazywanej w miarę upływu czasu Grupa ujmuje przychody co najmniej w okresach miesięcznych, gdzie rozliczenia między stronami umowy odbywają się cyklicznie i odzwierciedlają kwotę do otrzymania wynagrodzenia, które przysługuje Grupie za

przekazanie towarów i usług klientowi. Przychody w miarę upływu czasu dotyczą głównie sprzedaży energii elektrycznej oraz usługi dystrybucji energii w ramach segmentu Energetyki, sprzedaży paliw przy użyciu Kart Flotowych w ramach segmentu Detal oraz sprzedaży gazu i ropy naftowej w ramach segmentu Wydobycie.

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

Grupa realizuje sprzedaż bezpośrednią klientom końcowym w segmencie Detal zarządzającym siecią 2 840 stacji paliw: 2 310 stacji własnych i 530 stacji prowadzonych w systemie umowy franczyzy.

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

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

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane) (dane przekształcone)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane) (dane przekształcone)
<b>Segment Rafineria</b>				
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>25 137</b>	<b>9 162</b>	<b>42 264</b>	<b>14 817</b>
Lekkie destylaty	5 302	2 007	8 984	3 092
Średnie destylaty	15 821	5 478	26 719	9 494
Frakcje ciężkie	2 800	1 223	5 031	1 786
Pozostałe*	1 214	454	1 530	445
<b>Wyłączone z zakresu MSSF15</b>	<b>11</b>	<b>1</b>	<b>68</b>	<b>23</b>
	<b>25 148</b>	<b>9 163</b>	<b>42 332</b>	<b>14 840</b>
<b>Segment Petrochemia</b>				
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>7 657</b>	<b>2 613</b>	<b>10 521</b>	<b>3 386</b>
Monomery	2 108	764	2 788	919
Polimery	1 262	470	1 915	602
Aromaty	513	163	848	298
Nawozy sztuczne	612	211	681	226
Tworzywa sztuczne	929	310	1 056	319
PTA	995	305	1 469	474
Pozostałe	1 238	390	1 764	548
<b>Wyłączone z zakresu MSSF15</b>	<b>5</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	<b>2</b>
	<b>7 662</b>	<b>2 615</b>	<b>10 526</b>	<b>3 388</b>
<b>Segment Energetyka</b>				
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>6 308</b>	<b>3 452</b>	<b>1 143</b>	<b>376</b>
<b>Wyłączone z zakresu MSSF15</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>92</b>	<b>90</b>
	<b>6 311</b>	<b>3 452</b>	<b>1 235</b>	<b>466</b>
<b>Segment Detal</b>				
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>23 318</b>	<b>8 494</b>	<b>28 958</b>	<b>10 282</b>
Lekkie destylaty	8 945	3 381	11 043	3 953
Średnie destylaty	11 610	4 046	15 233	5 385
Pozostałe **	2 763	1 067	2 682	944
<b>Wyłączone z zakresu MSSF15</b>	<b>151</b>	<b>58</b>	<b>157</b>	<b>100</b>
	<b>23 469</b>	<b>8 552</b>	<b>29 115</b>	<b>10 382</b>
<b>Segment Wydobycie</b>				
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>355</b>	<b>116</b>	<b>438</b>	<b>134</b>
NGL ***	146	51	240	74
Ropa naftowa	76	20	80	29
Gaz ziemny	129	45	115	30
Pozostałe	4	-	3	1
<b>Wyłączone z zakresu MSSF15</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>356</b>	<b>117</b>	<b>438</b>	<b>134</b>
<b>Funkcje Korporacyjne</b>				
<b>Przychody z tytułu umów z klientami MSSF 15</b>	<b>41</b>	<b>13</b>	<b>41</b>	<b>14</b>
<b>Wyłączone z zakresu MSSF15</b>	<b>18</b>	<b>6</b>	<b>16</b>	<b>5</b>
	<b>59</b>	<b>19</b>	<b>57</b>	<b>19</b>
	<b>63 005</b>	<b>23 918</b>	<b>83 703</b>	<b>29 229</b>

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

\*\* Pozostałe obejmuje głównie towary pozapaliwowe

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

W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku i 30 września 2019 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**

	9 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	9 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)
Przychody z tytułu z umów z klientami				
<i>Polska</i>	34 794	13 737	38 587	12 397
<i>Niemcy</i>	9 615	3 326	12 281	4 132
<i>Czechy</i>	6 864	2 555	11 225	3 991
<i>Litwa, Łotwa, Estonia</i>	4 368	1 688	8 914	4 381
<i>Pozostałe kraje</i>	7 175	2 544	12 358	4 108
	<b>62 816</b>	<b>23 850</b>	<b>83 365</b>	<b>29 009</b>
wyłączone z zakresu MSSF15				
<i>Polska</i>	34	10	179	117
<i>Niemcy</i>	65	24	68	68
<i>Czechy</i>	88	32	90	35
<i>Litwa, Łotwa, Estonia</i>	1	1	1	-
<i>Pozostałe kraje</i>	1	1	-	-
	<b>189</b>	<b>68</b>	<b>338</b>	<b>220</b>
	<b>63 005</b>	<b>23 918</b>	<b>83 703</b>	<b>29 229</b>

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

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

	9 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	9 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)
Zużycie materiałów i energii	(38 022)	(13 370)	(56 879)	(19 645)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(12 938)	(5 305)	(11 930)	(4 132)
Usługi obce	(3 732)	(1 514)	(3 256)	(1 152)
Świadczenia pracownicze	(2 914)	(1 105)	(2 146)	(688)
Amortyzacja	(3 236)	(1 183)	(2 572)	(893)
Podatki i opłaty	(2 465)	(780)	(1 999)	(643)
Pozostałe	(554)	(215)	(477)	(191)
	<b>(63 861)</b>	<b>(23 472)</b>	<b>(79 259)</b>	<b>(27 344)</b>
Zmiana stanu zapasów	(763)	115	347	34
Świadczenia na własne potrzeby	699	504	116	56
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(63 925)</b>	<b>(22 853)</b>	<b>(78 796)</b>	<b>(27 254)</b>
Koszty sprzedaży	5 005	1 792	4 648	1 637
Koszty ogólnego zarządu	1 620	558	1 295	425
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>(57 300)</b>	<b>(20 503)</b>	<b>(72 853)</b>	<b>(25 192)</b>

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

	9 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	9 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)
Zwiększenie	(2 448)	(101)	(149)	(63)
Zmniejszenie	2 492	59	310	106

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku pozycja zmniejszenie obejmuje przede wszystkim wykorzystanie w II kwartale 2020 roku odpisów aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania rozpoznanych głównie w I kwartale 2020 roku w związku ze spadkiem cen ropy naftowej i produktów ropopochodnych.

**5.4. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych**

Analiza przesłanek na dzień 30 września 2020 roku obejmująca weryfikację stóp dyskonta, wolumenów sprzedaży, marż oraz prognozowanych przepływów finansowych obejmujących m.in. planowane nakłady inwestycyjne i kapitał pracujący potwierdziła, iż założenia przy których Grupa ORLEN przeprowadziła wycenę wszystkich aktywów na dzień 30 czerwca 2020 pozostają aktualne.

Grupa ORLEN przeprowadziła również analizę przesłanek utraty wartości w kontekście wyników osiągniętych w III kwartale 2020 roku względem zakładanych prognoz przepływów i założeń makroekonomicznych. W wyniku analizy Grupa nie zidentyfikowała konieczności pogłębienia odpisów na dzień 30 września 2020 roku ponad te rozpoznane i ujawnione w sprawozdaniach finansowych na dzień 31 marca 2020 roku i 30 czerwca 2020 roku.

Grupa ORLEN zgodnie z ujawnieniami na dzień 31 marca 2020 roku i 30 czerwca 2020 roku identyfikowała przesłanki utraty wartości aktywów według MSR 36 „Utrata wartości aktywów” związane z pandemią koronawirusa i jej wpływem na przyszłe szacowane przepływy pieniężne generowane przez ośrodki wypracowujące środki pieniężne, przeprowadziła odpowiednie korekty projekcji przepływów, przygotowała testy na utratę wartości aktywów i dokonała odpowiednich aktualizacji swoich aktywów. Na dzień 30 czerwca 2020 roku przeprowadzone zostały testy na utratę wartości w oparciu

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

#### Aktywa produkcyjne segmentu Wydobycie

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

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

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

Ponadto po analizie sytuacji makroekonomicznej i gospodarczej podtrzymano wyceny pozostałych aktywów produkcyjnych segmentu Wydobycie zlokalizowanych na terenie Polski i Kanady z dnia 31 marca 2020 roku i 30 czerwca 2020 roku. Na bieżąco Grupa ORLEN obserwuje kształtujące się trendy rynku i zachowania klientów.

#### Aktywa produkcyjne segmentu Rafineria i segmentu Petrochemia

W wyniku weryfikacji przesłanek utraty wartości aktywów na dzień 30 września 2020 roku podtrzymano prawdopodobieństwo uzyskania planowanych wolumenów sprzedaży oraz marż aktywów produkcyjnych segmentu Rafineria i segmentu Petrochemia sporządzonych dla potrzeb testów na utratę wartości aktywów na 30 czerwca 2020 roku.

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

#### Aktywa produkcyjne segmentu Energetyka

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

#### Aktywa segmentu Detal

Aktywa segmentu Detal zostały zweryfikowane pod względem istnienia przesłanek utraty wartości, które obejmowały analizę wolumenów sprzedaży i marż realizowanych w III kwartale 2020 roku. Grupa ORLEN nie rozpoznała w okresie 3 miesięcy zakończonych na dzień 30 września 2020 roku utraty wartości aktywów stacji paliw. W okresie 9 miesięcy utrata wartości aktywów stacji paliw wynosiła netto (13) mln PLN.

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

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

	NOTA	9 MIESIĄCY ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)
Grupa ORLEN Upstream		(619)	10
ORLEN Upstream Polska		(238)	10
ORLEN Upstream Canada		(381)	-
Pozostałe		(23)	(2)
	5.5	<b>(642)</b>	<b>8</b>

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku łączna wartość odpisów aktywów poszukiwawczych i wydobywczych w Grupie ORLEN Upstream wynosi (619) mln PLN.

Pozostałe odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw użytkowania w okresie 9 i 3 miesięcy zakończonych 30 września 2020 roku dotyczą głównie utraty wartości aktywów segmentu Detal (13) mln PLN i (1) mln PLN oraz segmentu Rafineria i Petrochemia (10) mln PLN i (1) mln PLN.

Łączny wpływ rozpoznanych odpisów netto na majątku trwałym Grupy ORLEN w okresie 9 i 3 miesięcy 2020 roku wynosi (642) mln PLN i 8 mln PLN.



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

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17	4	15	1
Zysk z tytułu okazijnego nabycia Grupy ENERGA	3 690	-	-	-
Odwroćenie rezerw	80	15	17	9
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, aktywów z tytułu praw do użytkowania, pozostałych składników majątku trwałego oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	75	22	39	4
Kary i odszkodowania	50	11	37	4
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej	3 749	553	221	84
Część nieefektywna dotycząca wyceny i rozliczenia ekspozycji operacyjnej	20	2	143	86
Rozliczenie kosztów zabezpieczenia	132	43	115	43
Pozostałe	118	48	76	29
	<b>7 931</b>	<b>698</b>	<b>663</b>	<b>260</b>

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

**Pozostałe koszty operacyjne**

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(27)	(12)	(42)	(16)
Utworzenie rezerw	(31)	(13)	(27)	(1)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, aktywów z tytułu praw do użytkowania, pozostałych składników majątku trwałego oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(717)	(14)	(139)	(77)
Kary, szkody i odszkodowania	(30)	(14)	(14)	(6)
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej	(2 869)	(586)	(341)	(254)
Część nieefektywna dotycząca wyceny i rozliczenia ekspozycji operacyjnej	(44)	(4)	(87)	(37)
Rozliczenie kosztów zabezpieczenia	(4)	(2)	-	-
Pozostałe, w tym:	(229)	(83)	(100)	(49)
<i>nieodpłatne świadczenia</i>	(192)	(69)	(53)	(30)
	<b>(3 951)</b>	<b>(728)</b>	<b>(750)</b>	<b>(440)</b>

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku pozycja utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, aktywów z tytułu praw do użytkowania i pozostałych składników majątku trwałego oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży w wysokości (717) mln PLN dotyczyła głównie odpisów w segmencie wydobycie w Polsce w wysokości (238) mln PLN i Kanadzie w wysokości (381) mln PLN. Dodatkowe informacje w nocie [5.4](#).

W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku i 30 września 2019 roku pozycje netto wycen i rozliczeń pochodnych instrumentów finansowych dotyczących ekspozycji operacyjnej (instrumenty niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń) wyniosły odpowiednio 880 mln PLN i (33) mln PLN oraz (120) mln PLN i (170) mln PLN i dotyczyły głównie swapów towarowych zabezpieczających niedopasowanie czasowe na zakupach ropy i zabezpieczenia asfaltów.

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

**5.6. Przychody i koszty finansowe**
**Przychody finansowe**

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)
Odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	34	10	37	11
Pozostałe odsetki	6	-	-	-
Dywidendy	6	-	5	-
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	548	84	603	226
Pozostałe	81	15	27	8
	<b>675</b>	<b>109</b>	<b>672</b>	<b>245</b>

**Koszty finansowe**

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)
Odsetki obliczone z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej	(216)	(67)	(148)	(51)
Odsetki z tytułu leasingu	(94)	(44)	(55)	(16)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(390)	(41)	(228)	(284)
Rozliczenie i wycena pochodnych instrumentów finansowych	(685)	(170)	(395)	(118)
Pozostałe	(67)	(9)	(50)	(16)
	<b>(1 452)</b>	<b>(331)</b>	<b>(876)</b>	<b>(485)</b>

W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku wzrost wartości pozycji odsetek wynika głównie ze zwiększenia zadłużenia w związku z przejęciem Grupy ENERGA.

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane w okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku i 30 września 2019 roku wyniosły odpowiednio (29) mln PLN, (11) mln PLN i (20) mln PLN, (3) mln PLN.

W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku i 30 września 2019 roku pozycje netto wycen i rozliczeń pochodnych instrumentów finansowych (instrumenty niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń) wyniosły odpowiednio (137) mln PLN, (86) mln PLN i 208 mln PLN, 108 mln PLN i dotyczyły głównie zabezpieczenia ryzyka zmian kursów wymiany w odniesieniu do płatności faktur za ropę w walutach obcych, zabezpieczenia waluty dla transakcji płynnościowych oraz zabezpieczenia stóp procentowych i płatności odsetek od obligacji.

Główny wpływ na zmianę wyceny i rozliczenia pochodnych instrumentów finansowych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku miało osłabienie się PLN względem USD oraz EUR na rynkach finansowych.

**5.7. Kredyty, pożyczki i obligacje**

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/09/2020 (niebadane)	31/12/2019	30/09/2020 (niebadane)	31/12/2019	30/09/2020 (niebadane)	31/12/2019
Kredyty	1 676	1 884	2 026	252	3 702	2 136
Pożyczki	116	-	13	-	129	-
Obligacje	6 617	6 301	2 525	170	9 142	6 471
	<b>8 409</b>	<b>8 185</b>	<b>4 564</b>	<b>422</b>	<b>12 973</b>	<b>8 607</b>

Na dzień 30 września 2020 roku wzrost zadłużenia z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji wynika głównie z objęcia kontroli nad Grupą ENERGA obejmujące według stanu na dzień 30 września 2020 roku:

- kredyty inwestycyjne oraz kredyty zaciągnięte na cele ogólnokorporacyjne Grupy ENERGA w łącznej kwocie 3 619 mln PLN;
- otrzymane pożyczki w Grupie ENERGA o wartości 126 mln PLN;
- obligacje wyemitowane przez Grupę ENERGA w wysokości 2 461 mln PLN.

Dodatkowo w ciągu 9 miesięcy 2020 roku PKN ORLEN dokonał:

- zaciągnięcia kredytu rewolwingowego w kwocie 1,8 mld PLN (400 mln EUR)
- całkowitej spłaty kredytu rewolwingowego zaciągniętego w poprzednich okresach od konsorcjum banków. Łącznie spłata wyniosła 4,0 mld PLN (co odpowiada kwocie 900 mln EUR).

Ponadto wzrost obligacji krótkoterminowych na 30 września 2020 roku w stosunku do roku 2019 wynikał z reklasyfikacji:

- pierwszej emisji euroobligacji ORLEN Capital w kwocie 500 mln EUR (co odpowiada kwocie 2 263 mln PLN przeliczonej według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2020 roku) z terminem wykupu w czerwcu 2021 roku;
- serii A drugiego publicznego programu emisji obligacji PKN ORLEN w kwocie 200 mln PLN z terminem wykupu we wrześniu 2021 roku.

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

Na dzień 30 września 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku maksymalne możliwe zadłużenie z tytułu zawartych umów kredytowych i pożyczek wynosiło odpowiednio 16 322 mln PLN i 9 160 mln PLN. Do wykorzystania nadzień 30 września 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku pozostało odpowiednio 12 444 mln PLN i 6 742 mln PLN.

Wzrost wartości dostępnych linii kredytowych i pożyczek wynikał głównie z objęcia kontrolą Grupy ENERGA, gdzie maksymalne możliwe zadłużenie wyniosło 5 668 mln PLN a do wykorzystania na dzień 30 września 2020 roku pozostaje 1 928 mln PLN oraz podpisania przez PKN

ORLEN w lipcu 2020 roku nowej umowy obrotowego kredytu odnawialnego z konsorcjum 16 banków o wartości 7 922 mln PLN (co odpowiada kwocie 1,75 mld EUR przeliczonej według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2020 roku).

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

## 5.8. Instrumenty pochodne oraz pozostałe aktywa i zobowiązania

### Instrumenty pochodne oraz pozostałe aktywa

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/09/2020 (niebadane)	31/12/2019	30/09/2020 (niebadane)	31/12/2019	30/09/2020 (niebadane)	31/12/2019
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	59	291	28	174	87	465
<i>forwarty walutowe</i>	59	291	17	169	76	460
<i>swapy towarowe</i>	-	-	11	5	11	5
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	20	19	161	65	181	84
<i>forwarty walutowe</i>	-	-	26	27	26	27
<i>swapy towarowe</i>	-	-	133	38	133	38
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	19	19	-	-	19	19
<i>pozostałe</i>	1	-	2	-	3	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	2	-	2	4	4	4
<i>swapy towarowe</i>	2	-	2	4	4	4
<b>Instrumenty pochodne</b>	<b>81</b>	<b>310</b>	<b>191</b>	<b>243</b>	<b>272</b>	<b>553</b>
Pozostałe aktywa finansowe	102	72	663	468	765	540
<i>należności z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych</i>	-	-	68	110	68	110
<i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>	59	66	-	-	59	66
<i>korekta pozycji zabezpieczanej</i>	4	-	27	4	31	4
<i>depozyty zabezpieczające</i>	3	-	222	354	225	354
<i>lokaty krótkoterminowe</i>	-	-	131	-	131	-
<i>pożyczki udzielone</i>	-	-	215	-	215	-
<i>pozostałe</i>	36	6	-	-	36	6
Pozostałe aktywa niefinansowe	308	238	-	-	308	238
<i>nieruchomości inwestycyjne *</i>	258	219	-	-	258	219
<i>pozostałe</i>	50	19	-	-	50	19
<b>Pozostałe aktywa</b>	<b>410</b>	<b>310</b>	<b>663</b>	<b>468</b>	<b>1 073</b>	<b>778</b>

\* Na dzień 30 września 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2019 roku pozycja nieruchomości inwestycyjne zawiera aktywa z tytułu praw do użytkowania w wysokości odpowiednio 56 mln PLN i 42 mln PLN.

### Instrumenty pochodne oraz pozostałe zobowiązania

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/09/2020 (niebadane)	31/12/2019	30/09/2020 (niebadane)	31/12/2019	30/09/2020 (niebadane)	31/12/2019
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	77	1	51	82	128	83
<i>forwarty walutowe</i>	77	1	38	-	115	1
<i>swapy towarowe</i>	-	-	13	82	13	82
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	46	1	90	180	136	181
<i>forwarty walutowe</i>	-	1	5	42	5	43
<i>swapy towarowe</i>	-	-	32	119	32	119
<i>swapy procentowe</i>	7	-	6	19	13	19
<i>swapy walutowo - procentowe</i>	39	-	47	-	86	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	4	-	5	4	9	4
<i>swapy towarowe</i>	4	-	5	4	9	4
<b>Instrumenty pochodne</b>	<b>127</b>	<b>2</b>	<b>146</b>	<b>266</b>	<b>273</b>	<b>268</b>
Pozostałe zobowiązania finansowe	171	152	71	223	242	375
<i>zobowiązania z tytułu rozliczonych instrumentów pochodnych</i>	-	-	58	209	58	209
<i>zobowiązania inwestycyjne</i>	92	94	-	-	92	94
<i>korekta pozycji zabezpieczanej</i>	2	-	5	4	7	4
<i>zobowiązania do zwrotu wynagrodzenia</i>	-	-	8	10	8	10
<i>pozostałe *</i>	77	58	-	-	77	58
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	11	9	213	13	224	22
<i>przychody przyszłych okresów</i>	11	9	213	13	224	22
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>182</b>	<b>161</b>	<b>284</b>	<b>236</b>	<b>466</b>	<b>397</b>

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

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

**5.9. Rezerwy**

	Długoterminowe		Krótkoterminowe		Razem	
	30/09/2020 (niebadane)	31/12/2019	30/09/2020 (niebadane)	31/12/2019	30/09/2020 (niebadane)	31/12/2019
Środowiskowa	922	817	33	42	955	859
Nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	952	256	98	49	1 050	305
Emisje CO <sub>2</sub> , certyfikaty energetyczne	-	-	1 543	961	1 543	961
Pozostałe	92	40	698	184	790	224
	<b>1 966</b>	<b>1 113</b>	<b>2 372</b>	<b>1 236</b>	<b>4 338</b>	<b>2 349</b>

Wzrost salda rezerw na 30 września 2020 roku rezerw w stosunku do roku poprzedniego wynikał głównie z włączenia pozycji rezerw Grupy ENERGA w wysokości 1 798 mln PLN, w związku z przejęciem kontroli przez PKN ORLEN. Szczegółowe informacje w nocie [3.2](#).

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

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

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

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

**Hierarchia wartości godziwej**

	30/09/2020		Hierarchia wartości godziwej		
	Wartość księgowa (niebadane)	Wartość godziwa (niebadane)	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe</b>					
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	59	59	19	-	40
Pożyczki udzielone	215	215	-	215	-
Instrumenty pochodne	272	272	-	272	-
	<b>546</b>	<b>546</b>	<b>19</b>	<b>487</b>	<b>40</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Kredyty	3 702	3 702	-	3 702	-
Pożyczki	129	129	-	129	-
Obligacje	9 142	9 380	9 380	-	-
Instrumenty pochodne	273	273	-	273	-
	<b>13 246</b>	<b>13 484</b>	<b>9 380</b>	<b>4 104</b>	<b>-</b>

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

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

## 5.11. Leasing

### 5.11.1. Grupa jako leasingobiorca

#### Zmiana stanu aktywów z tytułu praw do użytkowania

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu i pozostałe	Razem
<b>Wartość księgowa netto na 01/01/2020</b>					
Wartość księgowa brutto	1 795	1 685	125	1 012	4 617
Skumulowane umorzenie	(81)	(205)	(24)	(322)	(632)
Odpisy aktualizujące	(24)	(5)	(2)	(2)	(33)
	<b>1 690</b>	<b>1 475</b>	<b>99</b>	<b>688</b>	<b>3 952</b>
<b>zwiększenia/(zmniejszenia) netto</b>					
Nowe umowy leasingu, zwiększenie wynagrodzenia leasingowego	100	213	7	256	576
Amortyzacja	(59)	(123)	(15)	(260)	(457)
Odpisy aktualizujące netto	(2)	-	-	1	(1)
Nabycie jednostki zależnej	728	84	7	23	842
Pozostałe	(13)	36	(2)	(17)	4
	<b>2 444</b>	<b>1 685</b>	<b>96</b>	<b>691</b>	<b>4 916</b>
<b>Wartość księgowa netto na 30/09/2020 (niebadane)</b>					
Wartość księgowa brutto	2 608	2 022	133	1 205	5 968
Skumulowane umorzenie	(138)	(332)	(35)	(513)	(1 018)
Odpisy aktualizujące	(26)	(5)	(2)	(1)	(34)
	<b>2 444</b>	<b>1 685</b>	<b>96</b>	<b>691</b>	<b>4 916</b>
<b>Wartość księgowa netto na 01/01/2019</b>					
Wartość księgowa brutto	1 544	984	95	697	3 320
Odpisy aktualizujące	-	-	(2)	(2)	(4)
	<b>1 544</b>	<b>984</b>	<b>93</b>	<b>695</b>	<b>3 316</b>
<b>zwiększenia/(zmniejszenia) netto</b>					
Nowe umowy leasingu, zwiększenie wynagrodzenia leasingowego	160	514	7	312	993
Amortyzacja	(54)	(135)	(15)	(321)	(525)
Odpisy aktualizujące netto	(24)	(5)	-	-	(29)
Reklasyfikacje	97	150	19	49	315
Pozostałe	(33)	(33)	(5)	(47)	(118)
	<b>1 690</b>	<b>1 475</b>	<b>99</b>	<b>688</b>	<b>3 952</b>

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

		9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE		3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE	
		30/09/2020 (niebadane)	30/09/2020 (niebadane)	30/09/2019 (niebadane)	30/09/2019 (niebadane)
<b>Koszty z tytułu:</b>		<b>(199)</b>	<b>(77)</b>	<b>(136)</b>	<b>(66)</b>
odssetek z tytułu leasingu	Koszty finansowe	(94)	(44)	(55)	(16)
leasingu krótkoterminowego	Koszty według rodzaju: Usługi Obce	(78)	(26)	(54)	(39)
leasingu aktywów o niskiej wartości niebędący leasingiem krótkoterminowym	Koszty według rodzaju: Usługi Obce	(5)	(2)	(2)	(1)
zmiennych opłat leasingowych nieujętych w wycenie zobowiązań leasingowych	Koszty według rodzaju: Usługi Obce	(22)	(5)	(25)	(10)

### 5.11.2. Grupa jako leasingodawca

#### Leasing finansowy

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

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

Grupa jako leasingodawca w leasingu finansowym rozpoznała na 1 stycznia 2019 roku, zgodnie z MSSF 16 umowy subleasingu w Grupie Unipetrol dla których wartość należnych opłat leasingowych na dzień 30 września 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku wyniosła odpowiednio 15 mln PLN i 25 mln PLN.

#### Leasing operacyjny

Aktywa oddawane przez Grupę innym podmiotom do użytkowania na podstawie umowy leasingu operacyjnego zaliczane są do aktywów Grupy. Opłaty leasingowe z tytułu leasingów operacyjnych są ujmowane liniowo przez okres leasingu jako przychody ze sprzedaży produktów i usług. Przychody z tytułu leasingu operacyjnego za okres 9 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2020 roku i 30 września 2019 roku wyniosły odpowiednio 188 mln PLN, 68 mln PLN i 250 mln PLN, 132 mln PLN.

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

Na dzień 30 września 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów inwestycyjnych wyniosła odpowiednio 9 990 mln PLN i 5 100 mln PLN.

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

W III kwartale 2020 roku:

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

### 5.14. Podział zysku za 2019 rok

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

### 5.15. Aktywa warunkowe

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

PERN S.A. utrzymuje, że przyczyną zmiany stanu zapasów operacyjnych są różnice metodologii obliczania ilości ropy naftowej typu REBCO. Na dzień 30 września 2020 roku zgodnie z potwierdzeniem otrzymanym od PERN S.A. zapas operacyjny PKN ORLEN w zakresie ropy naftowej typu REBCO wyniósł 500.363 ton metrycznych netto. Różnica w stanie zapasów zmniejszyła się w stosunku do stanu z 2019 roku o 2.033 ton metrycznych netto i wyniosła 87.620 ton metrycznych netto.

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

W ocenie PKN ORLEN wartość korekty zapasów rozpoznana w 2019 roku oraz w okresie 9 miesięcy 2020 roku w łącznej kwocie (153) mln PLN stanowi jednocześnie aktywo warunkowe PKN ORLEN.

### 5.16. Zobowiązania warunkowe

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

#### **Pozew I.P.-95 s.r.o. przeciwko Unipetrol RPA s.r.o. o odszkodowanie**

W dniu 23 maja 2012 roku Unipetrol RPA s.r.o. otrzymał z Sądu Okręgowego w Ostrawie pozew spółki I.P.-95 s.r.o. o odszkodowanie związane ze złożeniem przez Unipetrol RPA s.r.o. w listopadzie 2009 roku wniosku o ogłoszenie upadłości spółki I.P.-95 s.r.o. Łączna wartość pozwu wynosi około 298 mln PLN przeliczone kursom z dnia 30 września 2020 roku (co odpowiada 1 789 mln CZK). Unipetrol RPA s.r.o. jest jednym z ośmiu podmiotów pozwanych solidarnie o zapłatę wyżej wymienionej kwoty. Na wniosek I.P.-95 s.r.o. toczyło się postępowanie dotyczące przystąpienia do sprawy w charakterze powoda spółki NESTARMO TRADING LIMITED. Sąd odmówił zgody na przystąpienie tej spółki do sprawy. W lutym 2018 roku sąd oddalił w całości pozew orzekając na korzyść Unipetrol RPA s.r.o. W dniu 3 kwietnia 2018 roku I.P.-95 s.r.o. złożył apelację od orzeczenia sądu pierwszej instancji. W dniu 22 maja 2018 roku Sąd Okręgowy w Ostrawie zobowiązał I.P. – 95 s.r.o. do zapłaty opłaty od apelacji. W dniu 11 grudnia 2018 roku Sąd drugiej instancji oddalił apelację I.P.-95 s.r.o. od wyroku Sądu Okręgowego w Ostrawie. Wyrok jest prawomocny. W dniu 20 marca 2019 r. I.P. – 95 s.r.o. wniosła skargę kasacyjną od wyroku sądu drugiej instancji. W ocenie Unipetrol RPA s.r.o. roszczenie jest bezpodstawne.

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

W dniu 5 września 2014 roku spółka OBR S.A. (obecnie: Warter Fuels S.A.) wystąpiła przeciwko PKN ORLEN do Sądu Okręgowego w Łodzi z pozwem o zapłatę z tytułu zarzucanego naruszenia przez PKN ORLEN praw do patentu. Kwota roszczenia w pozwie została oszacowana przez Warter Fuels S.A. na kwotę około 84 mln PLN. Żądanie pozwu obejmuje zasądzenie od PKN ORLEN na rzecz Warter Fuels S.A. sumy pieniężnej w wysokości odpowiadającej wartości opłaty licencyjnej za korzystanie z rozwiązania objętego ww. patentem oraz zasądzenie obowiązku zwrotu korzyści uzyskanych na skutek stosowania tego rozwiązania. W dniu 16 października 2014 roku PKN ORLEN złożył odpowiedź na pozew. Pismem procesowym z dnia 11 grudnia 2014 roku wartość przedmiotu sporu została określona przez powoda na kwotę około 247 mln PLN. Dotychczas odbyło się kilka rozpraw (ostatnia 28 września 2018 roku), podczas których sąd przesłuchał świadków zgłoszonych przez strony. W dniu 19 grudnia 2018 roku odbyła się rozprawa, w trakcie której Sąd wysłuchał stanowiska stron w zakresie podstaw ewentualnego uchylecia postanowienia o zabezpieczeniu. Postanowieniem z dnia 2 stycznia 2019 roku Sąd Okręgowy uchylił postanowienie o udzieleniu zabezpieczenia roszczeń. Warter Fuels S.A. złożył zażalenie na to postanowienie w dniu 5 lutego 2019 roku. PKN ORLEN złożył odpowiedź na zażalenie. Sprawa rozpoznania zażalenia jest na etapie postępowania drugoinstancyjnego, tj. przed Sądem

Apelacyjnym w Łodzi. Zabezpieczenie zostało prawomocnie uchylone. Pełnomocnik PKN ORLEN złożył także wniosek o zawieszenie postępowania z uwagi na toczące się równoległe postępowanie o ustalenie prawa do spornego patentu, którego wynik będzie miał znaczenie dla rozstrzygnięcia w sprawie o naruszenie. Wniosek nie został jeszcze rozpatrzony. Obecnie Sąd poszukuje biegłego bądź instytutu celem wydania opinii. W ocenie PKN ORLEN roszczenia Warter Fuels S.A. są bezzasadne.

#### **Pozew UAB Baltpool przeciwko ORLEN Lietuva**

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

Sprawa ta jest powiązana z 8 sprawami administracyjnymi wszczętymi przez ORLEN Lietuva (od 2013 roku), w których ORLEN Lietuva kwestionuje legalność naliczania PSO od energii elektrycznej wytworzonej i zużytej na własne potrzeby. Wszystkie te sprawy administracyjne są zawieszono w związku z postępowaniem toczącym się przed Trybunałem Sprawiedliwości UE. Wynik sprawy z powództwa UAB Baltpool zależy w dużym stopniu od wyniku tych postępowań administracyjnych i postępowania przed Trybunałem Sprawiedliwości UE. Trybunał Sprawiedliwości UE zdecydował, że litewski program PSO miał charakter pomocy państwa. W celu uczestnictwa w planie zwrotów opłat PSO, który rozpoczął się w dniu 1 lipca 2020 roku, Rada Nadzorcza ORLEN Lietuva podjęła decyzję o uregulowaniu zaległości. Wynegocjowano obniżenie zaległych odsetek. W dniu 25 czerwca 2020 roku ORLEN Lietuva uregulowała zaległości w kwocie 62 mln PLN przeliczone kursiem z dnia 30 września 2020 roku (tj. 13,7 mln EUR) co odpowiada całości wartości sporu na dzień 30 września 2020 roku. Wobec tego UAB Baltpool powinien wycofać pozew i ORLEN Lietuva będzie uczestniczyć w planie zwrotów PSO, ponieważ jednym z warunków uczestnictwa jest brak zadłużenia wobec UAB Baltpool. W ocenie ORLEN Lietuva roszczenia UAB Baltpool są bezzasadne.

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

W dniu 19 kwietnia 2019 roku spółka ORLEN Projekt złożyła do Sądu Okręgowego w Rzeszowie pozew przeciwko POLWAX o zapłatę kwoty 6,7 mln PLN wraz z należnymi odsetkami ustawowymi za opóźnienie w transakcjach handlowych z tytułu wynagrodzenia za wykonane i odebrane przez POLWAX prace budowlane w związku z zawartą w dniu 7 kwietnia 2017 roku Umową na „Budowę i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gączy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi dla Spółki POLWAX S.A.“. W dniu 23 maja 2019 roku Sąd wydał na rzecz ORLEN Projekt nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym obejmujący całość dochodzonej kwoty, dzięki czemu ORLEN Projekt uzyskała następnie zabezpieczenie komornicze tej kwoty na rachunku bankowym POLWAX. Złożony przez POLWAX wniosek o uchylenie nakazu zapłaty jako tytułu zabezpieczenia został oddalony postanowieniem Sądu I instancji. POLWAX odwołał się od orzeczenia Sądu I instancji, jednak w dniu 16 marca 2020 roku Sąd Apelacyjny w Rzeszowie wydał postanowienie o oddaleniu zażalenia POLWAX. Akta sprawy zostały przekazane z powrotem do Sądu Okręgowego celem kontynuowania postępowania dowodowego. Sprawa jest w toku, przy czym posiedzenie przygotowawcze wyznaczone w sprawie na dzień 28 września 2020 roku zostało odroczone na wspólny wniosek stron do dnia 21 grudnia 2020 roku.

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

W dniu 2 marca 2020 roku do Sądu Okręgowego w Rzeszowie wpłynął pozew POLWAX przeciwko ORLEN Projekt o zapłatę kwoty 132 mln PLN wraz z należnymi odsetkami za opóźnienie. Dochodzona pozewem łączna kwota obejmuje kwotę 84 mln PLN tytułem szkody w postaci rzeczywistej straty, która miała zostać poniesiona przez POLWAX, oraz 48 mln PLN tytułem utraconych korzyści, które miały powstać w związku z nienależnym wykonaniem i niewykonaniem Umowy przez ORLEN Projekt. W ocenie ORLEN Projekt dochodzone pozewem roszczenia POLWAX są bezzasadne, wobec czego w odpowiedzi na pozew z dnia 3 września 2020 roku ORLEN Projekt wniosła o oddalenie powództwa w całości. Zgodnie z posiadanymi przez ORLEN Projekt informacjami, przed złożeniem pozwu POLWAX wystąpiła do Sądu Okręgowego w Rzeszowie z wnioskiem o zabezpieczenie roszczeń, których zamierzała dochodzić od ORLEN Projekt, jednakże postanowieniem z dnia 6 lutego 2020 roku Sąd oddalił ten wniosek w całości.

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

W dniu 22 czerwca 2020 roku do ORLEN Projekt doręczono odpis kolejnego pozwu wniesionego przez POLWAX do Sądu Rejonowego w Tychach. W ramach wniesionego powództwa POLWAX zażądał, aby Sąd zobowiązał ORLEN Projekt do przywrócenia stanu zgodnego z prawem poprzez opróżnienie magazynów przekazanych ORLEN Projekt celem przechowywania urządzeń i materiałów na potrzeby prowadzonej Inwestycji. W dniu 3 lipca 2020 roku Sąd przedłużył ORLEN Projekt termin do złożenia odpowiedzi na pozew do dnia 24 lipca 2020 roku. Dnia 24 lipca 2020 roku ORLEN Projekt złożył w tej sprawie odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa w całości jako bezzasadnego. Postanowieniem z dnia 16 sierpnia 2020 roku Sąd skierował sprawę do mediacji, na co obie strony przystały.

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

W związku z opóźnieniem wykonania Umowy zawartej pomiędzy Technip Italy S.p.A. („Technip“) a UNIPETROL na budowę Zakładu Polietylenu w Litvinov, Technip zobowiązany był do zapłaty kar umownych za opóźnienie w wysokości 104 mln PLN przeliczone kursiem z dnia 30 września 2020 roku (co odpowiada 23 mln EUR). Technip nie zapłacił ww. kar umownych UNIPETROL, w związku z czym UNIPETROL wykorzystał gwarancję bankową w kwocie 96 mln PLN przeliczone kursiem z dnia 30 września 2020 roku (co odpowiada 21 mln EUR).

W dniu 17 sierpnia 2020 roku Technip wniosł wezwanie na arbitraż, w którym domaga się ustalenia rzeczywistego terminu opóźnienia mającego wpływ na wysokość kar umownych nałożonych na Technip oraz dokładnego wyliczenia i ustalenia roszczeń Technip przeciwko UNIPETROL.

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

#### Zobowiązania warunkowe dotyczące Grupy ENERGA

Na dzień 30 września 2020 roku Grupa ENERGA identyfikuje zobowiązania warunkowe w kwocie 324 mln PLN, w tym przede wszystkim z tytułu spraw spornych przeciwko spółkom Grupy ENERGA, dla których wygranie przez spółki jest prawdopodobne lub wiarygodne oszacowanie wpływu środków pieniężnych nie jest na ten moment możliwe i na te sprawy nie jest tworzona rezerwa.

Największą pozycję zobowiązań warunkowych Grupy ENERGA stanowią sprawy sporne związane z infrastrukturą energetyczną spółki Energa - Operator SA usadowioną na prywatnym gruncie. Grupa tworzy rezerwy na zgłoszone spory sądowe. W przypadku niepewności, co do zasadności kwoty roszczenia lub tytułu prawnego do gruntu, Grupa rozpoznaje zobowiązania warunkowe. Na dzień 30 września 2020 roku oszacowana wartość tych roszczeń wykazana jako zobowiązania warunkowe wynosi 253 mln PLN. Biorąc pod uwagę opinie prawne szacowane kwoty określają ryzyko powstania zobowiązania poniżej 50%.

Kolejną kwestią jest także umowa o dofinansowanie Projektu „Budowa bloku energetycznego na biomasę Energa Kogeneracja Sp. z o.o. w Elblągu”, która określa wskaźniki rezultatu dotyczące ilości wytworzonej energii elektrycznej i energii ciepłej na lata 2014-2018. W celu zabezpieczenia wykonania zobowiązań wynikających z umowy o dofinansowanie Energa Kogeneracja Sp. z o.o. wystawiła weksel in blanco do maksymalnej kwoty 40 mln PLN wraz z odsetkami.

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

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

### 5.17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Na dzień 30 września 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku oraz w okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku i 30 września 2019 roku nie wystąpiły transakcje podmiotów powiązanych Grupy ORLEN z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz członkami pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej i z bliskimi im osobami.

W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku, na podstawie złożonych oświadczeń, wystąpiły głównie transakcje sprzedaży członków kluczowego personelu kierowniczego i bliskich im osób z podmiotami powiązаныmi Grupy ORLEN w kwocie odpowiednio 0,4 mln PLN i 0,03 mln PLN. Największa kwota dotyczyła sprzedaży usług prawnych.

W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku, na podstawie złożonych oświadczeń, nie wystąpiły transakcje kluczowego personelu kierowniczego i bliskich im osób z podmiotami powiązаныmi Grupy ORLEN.

Na dzień 30 września 2020 roku i na dzień 31 grudnia 2019 salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług i pozostałych zobowiązań z tytułu powyższych transakcji nie wystąpiły.

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

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)
<b>Jednostka Dominująca</b>				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	34,2	11,6	31,7	10,8
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1,9	0,2	1,9	0,2
<b>Jednostki zależne</b>				
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	199,8	96,7	110,5	41,2
Pozostałe świadczenia długoterminowe	0,1	-	0,7	0,1
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	6,4	3,9	6,5	1,9
	<b>242,4</b>	<b>112,4</b>	<b>151,3</b>	<b>54,2</b>

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

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

	Sprzedaż				Zakupy			
	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)
Jednostki współkontrolowane	1 942	675	2 387	766	(109)	(59)	(107)	(34)
wspólne przedsięwzięcia	1 876	650	2 278	733	(68)	(45)	(40)	(13)
wspólne działania	66	25	109	33	(41)	(14)	(67)	(21)
	<b>1 942</b>	<b>675</b>	<b>2 387</b>	<b>766</b>	<b>(109)</b>	<b>(59)</b>	<b>(107)</b>	<b>(34)</b>



	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	
	30/09/2020 (niebadane)	31/12/2019	30/09/2020 (niebadane)	31/12/2019
Jednostki współkontrolowane	542	540	51	16
wspólne przedsięwzięcia	528	529	44	10
wspólne działania	14	11	7	6
	<b>542</b>	<b>540</b>	<b>51</b>	<b>16</b>

Powyższe transakcje z podmiotami powiązanymi obejmują głównie sprzedaż i zakupy produktów rafineryjnych i petrochemicznych oraz usług. W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku i 30 września 2019 roku w Grupie nie wystąpiły transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Dodatkowo w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku, na podstawie złożonych oświadczeń, wystąpiły transakcje pomiędzy podmiotami, w których kluczowe stanowiska pełniły bliskie osoby powiązane z pozostałym kluczowym personelem kierowniczym Jednostki Dominującej a podmiotami Grupy ORLEN.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku oraz na dzień 30 września 2020 roku Grupa zidentyfikowała następujące transakcje:

- sprzedaż i zakup wyniosły odpowiednio 0,5 mln PLN i (2) mln PLN;
- saldo należności wyniosło 0,08 mln PLN;
- saldo zobowiązań wyniosło 0,2 mln PLN.

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

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

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

Grupa zidentyfikowała transakcje z jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa w oparciu o „Rozporządzenie Prezesa Rady Ministrów z dnia 27 marca 2019 roku w sprawie wykazu spółek, w których prawa z akcji Skarbu Państwa wykonują inni niż Prezes Rady Ministrów członkowie Rady Ministrów, pełnomocnicy Rządu lub państwowe osoby prawne, w tym jednoosobowe spółki Skarbu Państwa”.

W okresie 9 i 3 miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku i 30 września 2019 roku oraz na dzień 30 września 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku Grupa zidentyfikowała następujące transakcje:

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)
	Sprzedaż	1 728	640	1 483
Zakupy	(3 568)	(1 431)	(3 214)	(995)

	30/09/2020 (niebadane)	31/12/2019
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	659	339
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	419	683

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

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

#### 5.18. Zabezpieczenia

Zabezpieczenia akcyzowe i akcyza od wyrobów i towarów znajdujących się w procedurze zawieszono poboru wyniosły na dzień 30 września 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku odpowiednio 3 105 mln PLN oraz 2 826 mln PLN.

#### 5.19. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

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

PKN ORLEN, w ramach programu emisji obligacji ustanowionego na podstawie Umowy Programowej, rozpoczął prace nad przeprowadzeniem, jeszcze do końca 2020 roku, emisji o wartości do 1 mld PLN niezabezpieczonych obligacji na okaziciela, z okresem zapadalności wynoszącym 5 lat. PKN ORLEN rozważy wprowadzenie do emisji elementów ESG. Emisja skierowana byłaby do inwestorów instytucjonalnych w ramach oferty publicznej. Przeprowadzenie emisji będzie uzależnione od uzyskania stosownych zgód korporacyjnych, a także od wystąpienia odpowiednich warunków na rynku dłużnych papierów wartościowych.

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

**POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO  
RAPORTU KWARTALNEGO**

**ZA OKRES 9 I 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA**

**2020**



**B. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO****1. Główne czynniki wpływające na EBITDA i EBITDA LIFO****Rachunek zysków lub strat za 9 miesięcy 2020 roku**

Wynik na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (tzw. EBITDA) wyniósł 6 352 mln PLN i obejmował 3 690 mln PLN zysku na okazyjnym nabyciu akcji Energa. Po wyeliminowaniu wpływu akwizycji, EBITDA za 9 miesięcy 2020 roku wyniosła 2 662 mln PLN i była niższa o (4 799) mln PLN (r/r).

Zaprezentowana powyżej EBITDA zawiera wpływ netto odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w wysokości (642) mln PLN, który dotyczył głównie aktywów segmentu Wydobycie w Kanadzie i Polsce w związku z aktualizacją cen węglowodorów i rezygnacją z wybranych projektów wydobywczych. Dla porównania wpływ odpisów aktualizujących wartość majątku w analogicznym okresie 2019 roku wyniósł (100) mln PLN i obejmował głównie aktywa wydobywcze Grupy ORLEN Upstream w Polsce w rezultacie aktualizacji założeń cenowych.

Po eliminacji powyższych wpływów odpisów majątkowych raportowana EBITDA wyniosła 3 304 mln PLN i była niższa o (4 257) mln PLN (r/r).

Grupa ORLEN wycenia zapasy w sprawozdaniach finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej według metody średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia. W związku z tym wzrost cen ropy (wg według średnioważonego kosztu w porównaniu do wyceny ropy wg metody LIFO) wpływa pozytywnie, a spadek negatywnie na raportowane wyniki.

Ujemny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów ujęty w wyniku EBITDA był niższy o (1 919) mln PLN (r/r) i wyniósł (2 271) mln PLN.

W rezultacie zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację przed uwzględnieniem wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów (tzw. EBITDA LIFO) i eliminacji zysku na okazyjnym nabyciu Energa i odpisów aktualizujących wartość majątku wyniósł 5 575 mln PLN i był niższy o (2 338) mln PLN (r/r).

Ujemny wpływ parametrów makroekonomicznych wyniósł (459) mln PLN (r/r) i był związany głównie z obserwowanym od maja 2020 roku obniżeniem marż na lekkich i średnich destylatach, olefinach i nawozach. Negatywny wpływ niższych marż na powyższych produktach został częściowo skompensowany poprawą dyferencjału Ural/Brent o 0,2 USD/bbl, wzrostem marż na ciężkich frakcjach rafineryjnych, poliolefinach i PCW oraz osłabieniem PLN względem walut obcych. Widoczny był również pozytywny efekt zużyciu surowców na własne potrzeby energetyczne w rezultacie spadku cen ropy naftowej o blisko (24) USD/bbl oraz transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne realizowanych na zakupach ropy naftowej i sprzedaży produktów w kwocie 1 001 mln PLN (r/r)\*.

Spadek łącznej sprzedaży o (13)% (r/r) do poziomu 28 366 tys. ton był efektem ograniczenia aktywności gospodarczej na rynkach operacyjnych Grupy ORLEN szczególnie w II kwartale 2020 po wybuchu pandemii COVID-19. Sprzedaż hurtowa produktów rafineryjnych zmniejszyła się o (15)% (r/r), petrochemicznych o (7)% (r/r), a detaliczna paliw o (8)% (r/r). Sprzedaż węglowodorów na rynku polskim i kanadyjskim wzrosła natomiast o 6% (r/r). Dodatkowo poziom sprzedaży produktów rafineryjnych i petrochemicznych na rynku czeskim został ograniczony cyklicznym postojem remontowym rafinerii w Litvinov. Powyższe zmiany trendów sprzedażowych spowodowały ujemny efekt wolumenowy w wysokości (1 026) mln PLN (r/r).

Ujemny wpływ pozostałych czynników wyniósł (853) mln PLN (r/r) i obejmował głównie:

- (527) mln PLN (r/r) - ujemny wpływ przeszacowania wartości zapasów do cen możliwych do uzyskania dla dostępnych warstw zapasów wg metody LIFO. W okresie 9 miesięcy 2020 roku wpływ przeszacowania wartości zapasów osiągnął poziom (468) mln PLN natomiast w analogicznym okresie 2019 roku ww. efekt był dodatni i wyniósł 59 mln PLN,
- (1 164) mln PLN (r/r) – negatywny wpływ wykorzystania historycznych warstw zapasów w związku z prowadzonymi postojami remontowymi instalacji głównie w PKN ORLEN i Grupie Unipetrol,
- 838 mln PLN (r/r) – pozostałe elementy, w tym głównie ujęcie wyników Grupy ENERGA w kwocie 746 mln PLN, wyższe marże handlowe w hurcie i detalu przy wzroście kosztów ogólnych i pracy.

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

Wynik z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (tzw. EBITDA) w III kwartale 2020 roku wyniósł 2 240 mln PLN, przy 2 700 mln PLN w analogicznym okresie 2019 roku.

Wpływ odpisów netto aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych nie był istotny i wyniósł 8 mln PLN, przy (73) mln PLN odpisów aktualizujących w III kwartale 2019 roku związanych głównie z aktywami wydobywczymi Grupy ORLEN Upstream w Polsce w rezultacie aktualizacji cen gazu.

Po eliminacji powyższych wpływów odpisów majątkowych raportowana EBITDA wyniosła 2 232 mln PLN i była niższa o (541) mln PLN (r/r).

Grupa ORLEN wycenia zapasy w sprawozdaniach finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej według metody średnio ważonego kosztu wytworzenia lub ceny nabycia. W związku z tym wzrost cen ropy (według średnioważonego kosztu w porównaniu do wyceny ropy wg metody LIFO) wpływa pozytywnie, a spadek negatywnie na raportowane wyniki.

Dodatni wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów ujęty w wyniku EBITDA wyniósł 267 mln PLN i wynikał głównie ze wzrostu cen ropy naftowej w lipcu i sierpniu 2020 roku.

W rezultacie zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację przed uwzględnieniem wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów (tzw. EBITDA LIFO) i po eliminacji odpisów aktualizujących wartość majątku wyniósł 1 965 mln PLN i był niższy o (1 202) mln PLN (r/r).

Zmiany czynników makroekonomicznych obniżyły wyniki Grupy ORLEN o (1 768) mln PLN (r/r) i obejmowały przede wszystkim spadek dyferencjału Ural/Brent o (1,1) USD/bbl oraz marż na lekkich i średnich destylatach, olefinach i polipropylenie oraz ujemny wpływ transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne realizowanych na zakupach ropy naftowej i sprzedaży produktów w wysokości (83) mln PLN (r/r)\*. Powyższe ujemne efekty obniżenia parametrów makro zostały w części skompensowane wyższymi marżami na ciężkich frakcjach rafineryjnych, polietylenie i PCW oraz osłabieniem PLN względem walut obcych.

Łączna sprzedaż wolumenowa Grupy ORLEN zmniejszyła się o (8)% (r/r) do poziomu 10 467 tys. ton. Sprzedaż hurtowa produktów rafineryjnych zmniejszyła się o (12)% (r/r), detaliczna paliw o (4)% (r/r) a węglowodorów w segmencie Wydobywanie o (2)% (r/r). Wolumeny petrochemiczne osiągnęły natomiast zbliżony poziom (r/r), głównie dzięki wyższej sprzedaży w Polsce i na Litwie. Powyższe zmiany trendów sprzedażowych spowodowały ujemny efekt wolumenowy w wysokości (282) mln PLN (r/r).

Dodatni wpływ pozostałych czynników wyniósł 848 mln PLN (r/r) i obejmował głównie konsolidację wyników Grupy ENERGA w kwocie 486 mln PLN, dodatni wpływ odwrócenia odpisów na zapasach w wysokości 77 mln PLN (r/r) i wyższe marże hurtowe i detaliczne przy wyższych kosztach ogólnych (wydatki na COVID-19) oraz pracy.

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

## 2. Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2020 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu

### STYCZEŃ 2020

#### Zmiany w Radzie Nadzorczej

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

#### Zmiany w składzie Zarządu

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

### LUTY 2020

#### Podpisanie umowy na realizację budowy instalacji Visbreakingu w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku

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

Realizacja projektu ma na celu poprawę efektywności przerobu ropy poprzez zwiększenie uzysków produktów o wysokiej marży w wyniku pogłębionej konwersji pozostałości próżniowej z instalacji DRW. Koszt inwestycji wyniesie około 1 mld PLN. Zakończenie inwestycji planowane jest do końca 2022 roku.

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

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

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

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

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

### MARZEC 2020

#### Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

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

#### Wydłużenie terminu przyjmowania zapisów oraz zmiana treści wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji ENERGA

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

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

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

#### Zgoda Komisji Europejskiej na przejście przez PKN ORLEN kontroli nad ENERGA

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

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

### KWIECIEŃ 2020

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

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

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

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

**Zmiana ceny w Wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji ENERGA**

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

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

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

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

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

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

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

**Liczba akcji ENERGA które były przedmiotem transakcji zawieranych w ramach Wezwania ogłoszonego 5 grudnia 2019 roku**

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

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

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

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

---

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

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

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

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

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

**Skład Zarządu**

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

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

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

---

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

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

Emitent w Porozumieniu wyraził wolę uczestniczenia w Inwestycji poprzez udział w jej finansowaniu oraz, po uzyskaniu stosownych zgód korporacyjnych, przystąpienia do spółki Elektrownia Ostrołęka sp. z o.o. w charakterze wspólnika. Porozumienie przewiduje

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

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

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

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

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

- 1) w zakresie produkcji paliw oraz działalności hurtowej:
  - a) zawarcie z niezależnym podmiotem trzecim umowy joint venture, a w wyniku tego zbycie na rzecz tego niezależnego podmiotu trzeciego 30% udziału w spółce, do której aportem wniesiona zostanie rafineria Grupy LOTOS zlokalizowana w Gdańsku oraz zagwarantowanie temu podmiotowi uprawnień kontraktowych w zakresie corporate governance;
  - b) zawarcie z podmiotem wskazanym w lit. a) odpowiednich umów dotyczących produkcji i odbioru produktów wytwarzanych przez rafinerię w Gdańsku, w tym sprzedaży paliw;
  - c) zagwarantowanie podmiotowi wskazanemu w lit. a) opcji dostępu przez określony czas do pojemności magazynowej ropy naftowej, w zakresie niezbędnym do wykonania przez ww. podmiot obowiązku utrzymywania zapasów obowiązkowych;
  - d) zagwarantowanie podmiotowi wskazanemu w lit. a) opcji outsourcingu do Spółki usług logistyki paliw (dla oleju napędowego i benzyny);
  - e) zagwarantowanie podmiotowi wskazanemu w lit. a) opcji dostępu do terminalu przeładunkowego będącego własnością spółki NAFTOPORT Sp. z o.o. w celu umożliwienia temu podmiotowi eksportu paliwa lotniczego;
  - f) zagwarantowanie podmiotowi wskazanemu w lit. a) opcji dostępu przez określony czas do pojemności magazynowej w terminalach położonych w Olszanicy oraz Warszawie (lotnisko Chopina), których właścicielem i operatorem jest Spółka;
  - g) zbycie na rzecz podmiotu wskazanego w lit. a) zorganizowanej części przedsiębiorstwa prowadzonego aktualnie przez Lotos Paliwa Sp. z o.o. w zakresie hurtowej sprzedaży paliw;
  - h) zagwarantowanie podmiotowi wskazanemu w lit. a) opcji nabycia 100% udziałów w Lotos Biopaliwa Sp. z o.o.; w przypadku nieskorzystania przez podmiot wskazany w lit. a) z przedmiotowej opcji Spółka będzie zobowiązana do zbycia udziałów w Lotos Biopaliwa Sp. z o.o. na rzecz innego niezależnego podmiotu trzeciego;
  - i) zagwarantowanie podmiotowi wskazanemu w lit. a) opcji nabycia części przedsiębiorstwa spółki Orlen KolTrans S.A. w zakresie działalności dotyczącej transportu kolejowego paliw;
- 2) w zakresie logistyki paliw:
  - a) zbycie na rzecz niezależnego operatora logistycznego pakietu obejmującego:
    - 100% akcji spółek Lotos Terminale S.A. i Lotos Infrastruktura S.A. Zbycie wyżej wskazanych akcji będzie skutkowało przejściem przez nabywcę kontroli nad całością infrastruktury magazynowania paliw wykorzystywanej przez Grupę LOTOS oraz jej spółki zależne, w celach operacyjnych i utrzymania zapasów obowiązkowych, w bazach paliw w Jaśle, Czechowicach-Dziedzicach, Poznaniu, Rypinie i Piotrkowie Trybunalskim, za wyjątkiem infrastruktury magazynowania paliw zlokalizowanej w rafinerii Grupy LOTOS w Gdańsku, a ponadto nad spółką RCEkoenergia Sp. z o.o.; powyższe obejmuje dodatkowo zobowiązanie do niezajmowania pojemności przez Spółkę, Grupę LOTOS oraz ich spółki zależne w ww. bazach w określonym czasie;
    - cztery terminale paliw stanowiące infrastrukturę logistyczną Spółki zlokalizowane w Gdańsku, Szczecinie, Gutkowie i Bolesławcu; powyższe obejmuje dodatkowo zobowiązanie do niezwiększania przez Spółkę korzystania z ww. terminali przez określony czas, z zastrzeżeniem, że Spółka będzie uprawniona do korzystania z ww. terminali z uwzględnieniem aktualnego wolumenu sprzedaży skorygowanego o przyszły spodziewany wzrost konsumpcji.
  - b) realizację inwestycji polegającej na budowie nowego terminala importowego paliwa lotniczego na terenie dezinvestowanej bazy w Szczecinie, którego właścicielem i operatorem będzie niezależny operator logistyczny; realizacja przedmiotowej inwestycji nastąpi w formie i zakresie uzgodnionym z niezależnym operatorem logistycznym; powyższe obejmuje dodatkowo zobowiązanie do niezajmowania pojemności w ww. terminalu przez określony czas;
  - c) zwolnienie pojemności magazynowych zakontraktowanych przez Spółkę oraz Grupę LOTOS w wybranych terminalach paliw będących własnością osób trzecich (w tym w morskim terminalu importowym w Dębogórze), co obejmuje również zobowiązanie do: (i) nieprzekraczania w określonym czasie maksymalnej pojemności magazynowej określonej przez Spółkę i zaakceptowanej przez Komisję dla wybranych terminali paliw będących własnością osób trzecich, oraz (ii) niekontraktowania w określonym czasie żadnych nowych pojemności magazynowych dla oleju napędowego, benzyny i lekkiego oleju opałowego w istniejących lub nowych bazach paliw na terenie Polski będących własnością osób trzecich, z zastrzeżeniem wyjątków uzgodnionych z Komisją.
- 3) w zakresie działalności detalicznej:
  - a) zbycie, na rzecz podmiotu działającego na polskim rynku detalicznej sprzedaży paliw, 100% udziałów spółki Lotos Paliwa Sp. z o.o., która będzie obejmowała następujący pakiet stacji paliw sieci detalicznej Lotos znajdujących się na terenie Polski:
    - 389 istniejących stacji paliw, w tym 256 stacji typu CODO i 133 stacji typu DOFO, wśród których znajduje się 20 stacji paliw w ramach tzw. Miejsc Obsługi Podróżnych, oraz
    - 14 umów dzierżawy dotyczących nowych stacji paliw w ramach tzw. Miejsc Obsługi Podróżnych;
  - b) niezabieganie o przejście kontroli (w tym objęcia we własność lub zawarcia umowy franczyzowej) nad żadną ze stacji DOFO,

- o których mowa powyżej, przez określony czas od dnia zbycia udziałów w spółce Lotos Paliwa Sp. z o.o.;
- c) przeniesienie na nabywcę stacji paliw praw i zobowiązań z umów zawartych z posiadaczami kart paliwowych wydanych przez Lotos Paliwa Sp. z o.o.;
  - d) udzielenie nabywcy stacji paliw licencji na korzystanie ze znaków towarowych Grupy LOTOS (takich jak Lotos, Navigator, Dynamic i inne) w określonym czasie niezbędnym na dokonanie rebrandingu ww. stacji paliw;
  - e) zagwarantowanie nabywcy stacji paliw sprzedaży paliw w określonej ilości oraz w określonym czasie;
- 4) w zakresie paliwa lotniczego:
- a) zbycie wszystkich posiadanych przez Grupę LOTOS udziałów w spółce Lotos-Air BP Polska Sp. z o.o., a w konsekwencji rozwiązanie umowy joint venture zawartej pomiędzy Grupą LOTOS a drugą stroną ww. umowy joint venture;
  - b) zagwarantowanie Lotos-Air BP Polska Sp. z o.o. sprzedaży paliwa lotniczego w określonej ilości oraz w określonym czasie;
  - c) zagwarantowanie Lotos-Air BP Polska Sp. z o.o. dostępu do pojemności magazynowej w terminalach położonych w Olszaniec oraz Warszawie (lotnisko Chopina), których właścicielem i operatorem jest Spółka, poprzez kontraktowanie pojemności lub świadczenie usług magazynowania w określonym wolumenie oraz określonym czasie;
  - d) zagwarantowanie podmiotom trzecim dostępu do pojemności magazynowej w terminalu położonym w Warszawie (lotnisko Chopina), którego właścicielem i operatorem jest Spółka, poprzez kontraktowanie pojemności lub świadczenie usług magazynowania na podstawie umowy lub umów na analogicznych warunkach jak stosowane w przypadku Lotos-Air BP Polska Sp. z o.o.;
  - e) zapewnienie dostawy paliwa lotniczego na terenie Czech w określonej ilości oraz w określonym czasie, na podstawie umowy lub umów zawieranych z niezależnymi podmiotami trzecimi operującymi na terenie Czech w wyniku corocznej otwartej oraz niedyskryminacyjnej procedury przetargowej;
- 5) w zakresie asfaltu:
- a) zbycie części przedsiębiorstwa Lotos Asfalt Sp. z o.o. składającej się z dwóch zakładów produkcyjnych zlokalizowanych w Czechowicach-Dziedzicach i Jaśle lub alternatywnie zawarcie z niezależnym podmiotem trzecim umowy dzierżawy tej części przedsiębiorstwa na określony czas;
  - b) zbycie części przedsiębiorstwa Lotos Asfalt Sp. z o.o. składającej się z pracowników tej spółki (w tym zespół ds. sprzedaży asfaltów) i wszelkich składników przedsiębiorstwa niezbędnych do prowadzenia działalności gospodarczej w zakładach produkcyjnych wskazanych w lit. a);
  - c) zapewnienie nabywcy ww. części przedsiębiorstwa Lotos Asfalt Sp. z o.o. opcji udzielenia w określonym czasie licencji na korzystanie z wybranych znaków towarowych Grupy LOTOS dotyczących działalności gospodarczej w zakresie asfaltów;
  - d) zagwarantowanie nabywcy ww. części przedsiębiorstwa Lotos Asfalt Sp. z o.o. sprzedaży w określonej ilości oraz czasie:
    - asfaltu (różnych rodzajów) z rafinerii Grupy LOTOS w Gdańsku, lub alternatywnie
    - zagwarantowanie nabywcy ww. części przedsiębiorstwa Lotos Asfalt Sp. z o.o. sprzedaży pozostałości ciężkich umożliwiających produkcję asfaltu w zakładzie produkcyjnym zlokalizowanym w Jaśle.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **SIERPIEŃ 2020**

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

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

Skarb Państwa oraz Spółka potwierdzili intencję przeprowadzenia Transakcji, wskazując, że na dzień podpisania Porozumienia zakres

oraz struktura Transakcji nie zostały jeszcze określone. W związku z powyższym Skarb Państwa oraz Spółka zadeklarowali chęć współpracy i kontynuowania rozmów mających na celu ich wypracowanie.

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

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

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

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

Porozumienie wygasa z dniem 31 marca 2022 roku

## WRZESIEŃ 2020

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

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

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

Zgodnie z postanowieniami Listu intencyjnego strony będą prowadzić rozmowy w celu uzgodnienia założeń i warunków Projektów, jak również treści Umów, w szczególności, w następujących kwestiach:

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

Strony dolożą wszelkich starań, aby wypracować projekty Umów w terminie 30.10.2020.

List intencyjny nie stanowi wiążącego zobowiązania Stron do realizacji Projektów.

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

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

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

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

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

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

Spółka jest jedynym podmiotem nabywającym Akcje w Wezwaniu.

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

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

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

Od dnia 21 września 2020 obowiązuje gwarancja bankowa w wysokości 691 mln PLN stanowiąca zabezpieczenie tej transakcji.

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

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



polietylen czarny (tzw. Black Compound Line). W kwietniu 2020 roku dokonano odbioru pierwszej części instalacji, wytwarzającej polietylen naturalny (tzw. Natural Product Line). Wybudowana instalacja PE3 ma docelowo wytwarzać łącznie 270 tysięcy ton polietylenu o wysokiej gęstości (HDPE) rocznie i zastępuje produkcję jednej z dwóch dotychczas działających jednostek produkcyjnych o mocy 120 tysięcy ton rocznie. Dzięki uruchomieniu nowej instalacji moce wytwórcze czeskiego zakładu produkcyjnego w Litvinovie wzrosną z 320 do 470 tysięcy ton polietylenu rocznie. Całkowity koszt inwestycji wyniósł około 9,6 mld CZK.

### 3. Pozostałe informacje

#### 3.1. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład organów zarządczych i nadzorujących Spółki jest następujący:

##### Zarząd

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

##### Rada Nadzorcza

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

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

Akcjonariusz	Procentowy udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania	Liczba akcji na dzień przekazania
Skarb Państwa	27,52%	117 710 196
Nationale-Nederlanden OFE*	7,34%	31 391 297
Aviva OFE*	6,29%	26 898 000
Pozostali	58,85%	251 709 568
	<b>100,00%</b>	<b>427 709 061</b>

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

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

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

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

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

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

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

- ENERGA – gwarancja do 31 grudnia 2033 roku

Wartość nominalna				Wartość udzielonej gwarancji			
EUR	PLN	Data subskrypcji	Termin wykupu	Oprocentowanie	Rating	EUR	PLN



Euroobligacje	750	3 318 **	7.06.2016	7.06.2023	2,5%	BBB-, Baa2	1 100	4 979
Euroobligacje	500	2 131 *	30.06.2014	30.06.2021	2,5%	BBB-, Baa2	1 000	4 527
Euroobligacje	300	1 251 ***	07.03.2017	07.03.2027	2,125%	BBB-, Baa2	1 250	5 659
	<b>1 550</b>	<b>6 700</b>					<b>3 350</b>	<b>15 165</b>

\* przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2014

\*\* przeliczone kursem z dnia 31 grudnia 2016

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

Wartość udzielonych gwarancji została przeliczona według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 września 2020 roku – 4,5268 EUR/PLN

Ponadto na dzień 30 września 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku Grupa udzieliła poręczeń i gwarancji jednostkom zależnym na rzecz podmiotów trzecich, które wyniosły odpowiednio 2 353 mln PLN i 1 003 mln PLN i dotyczyły one głównie terminowego regulowania zobowiązań przez jednostki zależne.

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

Grupa ORLEN nie dokonała wcześniejszych publikacji prognozy wyników.

**KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA  
PKN ORLEN**

**ZA III KWARTAŁ**

**2020**

SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI  
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ  
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

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

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	43 785	15 684	66 666	23 608
<i>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</i>	26 577	9 406	37 442	13 208
<i>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</i>	17 208	6 278	29 224	10 400
Koszt własny sprzedaży	(39 371)	(13 488)	(59 256)	(20 920)
<i>koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</i>	(23 002)	(7 541)	(31 079)	(10 882)
<i>wartość sprzedanych towarów i materiałów</i>	(16 369)	(5 947)	(28 177)	(10 038)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>4 414</b>	<b>2 196</b>	<b>7 410</b>	<b>2 688</b>
Koszty sprzedaży	(3 432)	(1 205)	(3 184)	(1 117)
Koszty ogólnego zarządu	(785)	(239)	(682)	(223)
Pozostałe przychody operacyjne	1 651	311	397	133
Pozostałe koszty operacyjne	(1 444)	(348)	(391)	(183)
(Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(22)	(6)	(31)	(17)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>382</b>	<b>709</b>	<b>3 519</b>	<b>1 281</b>
Przychody finansowe	964	91	1 088	218
Koszty finansowe	(3 302)	(275)	(872)	(439)
<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>	<b>(2 338)</b>	<b>(184)</b>	<b>216</b>	<b>(221)</b>
(Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(12)	4	7	(1)
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 968)</b>	<b>529</b>	<b>3 742</b>	<b>1 059</b>
Podatek dochodowy	(45)	(102)	(680)	(191)
<i>podatek dochodowy bieżący</i>	(98)	(98)	(650)	(260)
<i>podatek odroczony</i>	53	(4)	(30)	69
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>(2 013)</b>	<b>427</b>	<b>3 062</b>	<b>868</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>				
<b>które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	<b>(3)</b>	<b>(2)</b>	<b>(1)</b>	<b>(3)</b>
<i>zyski/(straty) z tytułu inwestycji w instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>	(4)	(3)	(1)	(3)
<i>podatek odroczony</i>	1	1	-	-
<b>które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	<b>(133)</b>	<b>(116)</b>	<b>(108)</b>	<b>(83)</b>
<i>instrumenty zabezpieczające</i>	(239)	(118)	(222)	(105)
<i>koszty zabezpieczenia</i>	75	(25)	89	3
<i>podatek odroczony</i>	31	27	25	19
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>(2 149)</b>	<b>309</b>	<b>2 953</b>	<b>782</b>
Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję (w PLN na akcję)	(4,71)	0,99	7,16	2,03

**Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	30/09/2020 (niebadane)	31/12/2019
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	15 606	15 253
Wartości niematerialne	875	1 074
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	2 266	2 336
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych	17 332	16 513
Instrumenty pochodne	133	277
Należności długoterminowe z tytułu leasingu	21	21
Pozostałe aktywa	1 742	1 465
	<b>37 975</b>	<b>36 939</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	8 074	9 835
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 887	7 160
Należności z tytułu podatku dochodowego	489	10
Środki pieniężne	606	5 056
Instrumenty pochodne	267	299
Należności krótkoterminowe z tytułu leasingu	1	1
Pozostałe aktywa	740	917
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	39	59
	<b>16 103</b>	<b>23 337</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>54 078</b>	<b>60 276</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		
Kapitał podstawowy	1 058	1 058
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 227	1 227
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	53	186
Kapitał z aktualizacji wyceny	(9)	(6)
Zyski zatrzymane	30 018	32 459
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>32 347</b>	<b>34 924</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty, pożyczki i obligacje	4 151	8 222
Rezerwy	553	553
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	728	814
Instrumenty pochodne	117	72
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 996	2 000
Pozostałe zobowiązania	106	108
	<b>7 651</b>	<b>11 769</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	8 314	9 779
Zobowiązania z tytułu leasingu	327	368
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	208	206
Kredyty, pożyczki i obligacje	2 497	346
Rezerwy	547	588
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	8
Instrumenty pochodne	205	306
Pozostałe zobowiązania	1 982	1 982
	<b>14 080</b>	<b>13 583</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>21 731</b>	<b>25 352</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>54 078</b>	<b>60 276</b>

**Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

	Kapitał podstawowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
01/01/2020	2 285	186	(6)	32 459	34 924
(Strata) netto	-	-	-	(2 013)	(2 013)
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(133)	(3)	-	(136)
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	<b>(133)</b>	<b>(3)</b>	<b>(2 013)</b>	<b>(2 149)</b>
Dywidendy	-	-	-	(428)	(428)
<b>30/09/2020</b>	<b>2 285</b>	<b>53</b>	<b>(9)</b>	<b>30 018</b>	<b>32 347</b>
(niebadane)					
01/01/2019	2 285	203	(6)	29 152	31 634
Zysk netto	-	-	-	3 062	3 062
Składniki innych całkowitych dochodów	-	(108)	(1)	-	(109)
<b>Całkowite dochody netto</b>	-	<b>(108)</b>	<b>(1)</b>	<b>3 062</b>	<b>2 953</b>
Dywidendy	-	-	-	(1 497)	(1 497)
<b>30/09/2019</b>	<b>2 285</b>	<b>95</b>	<b>(7)</b>	<b>30 717</b>	<b>33 090</b>
(niebadane)					

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2020 (niebadane)	9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)	3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30/09/2019 (niebadane)
<b>Przebiegi pieniężne z działalności operacyjnej</b>				
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(1 968)</b>	<b>529</b>	<b>3 742</b>	<b>1 059</b>
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	1 427	481	1 288	440
Strata z tytułu różnic kursowych	488	112	133	219
Odsetki netto	133	60	186	60
Dywidendy	(305)	-	(470)	(5)
Strata na działalności inwestycyjnej, w tym:	1 935	88	92	44
<i>utworzenie/(odwrócenie) odpisów aktualizujących wartość akcji i udziałów w jednostkach powiązanych</i>	1 994	(6)	140	7
Zmiana stanu rezerw	452	119	314	74
Zmiana stanu kapitału pracującego	1 467	(479)	694	646
<i>zapasy</i>	1 763	(216)	378	228
<i>nałożności</i>	1 284	(644)	(988)	178
<i>zobowiązania</i>	(1 580)	381	1 304	240
Pozostałe korekty, w tym:	(78)	98	(204)	34
<i>nieodpłatnie otrzymane prawa majątkowe</i>	(236)	(73)	(208)	(68)
<i>depozyty zabezpieczające</i>	213	184	(173)	(100)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(585)	(222)	(956)	(278)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 966</b>	<b>786</b>	<b>4 819</b>	<b>2 293</b>
<b>Przebiegi pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	(1 523)	(719)	(990)	(410)
Nabycie akcji i udziałów, w tym:	(2 766)	-	(54)	(53)
<i>Nabycie akcji ENERGA</i>	(2 766)	-	-	-
Wydatki z tytułu dopłat do kapitału	(47)	(47)	(296)	(83)
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu praw do użytkowania	128	13	177	11
Odsetki otrzymane	41	13	44	13
Dywidendy otrzymane	299	211	468	9
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych	(390)	(88)	(370)	(229)
Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych	25	19	4	1
Wpływy/(Wydatki) z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych	(38)	(3)	1	-
Zmiana środków pieniężnych związana z wykupem akcjonariuszy niekontrolujących UNIPETROL, a.s.	-	-	200	-
Wpływy/(Wpływy) w ramach systemu cash pool	(4)	(242)	134	(15)
Rozliczenie instrumentów pochodnych niewyznaczonych dla celów rachunkowości zabezpieczeń	82	(139)	81	61
Pozostałe	(2)	-	(17)	(12)
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4 195)</b>	<b>(982)</b>	<b>(618)</b>	<b>(707)</b>
<b>Przebiegi pieniężne z działalności finansowej</b>				
Wpływy z otrzymanych kredytów	1 816	1	-	-
Emisja obligacji	-	-	509	-
Splata kredytów	(4 024)	(1 081)	-	-
Wykup obligacji	(100)	-	(1 619)	(220)
Odsetki zapłacone od kredytów, obligacji i cash pool	(188)	(37)	(222)	(19)
Odsetki zapłacone z tytułu leasingu	(63)	(11)	(37)	(12)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(428)	(428)	(1 497)	(1 497)
Wpływy w ramach systemu cash pool	44	45	771	318
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(278)	(92)	(233)	(85)
<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej</b>	<b>(3 221)</b>	<b>(1 603)</b>	<b>(2 328)</b>	<b>(1 515)</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych</b>	<b>(4 450)</b>	<b>(1 799)</b>	<b>1 873</b>	<b>71</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	(10)	18	38
Środki pieniężne na początek okresu	5 056	2 415	3 461	5 243
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>606</b>	<b>606</b>	<b>5 352</b>	<b>5 352</b>
<i>w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>41</i>	<i>41</i>	<i>18</i>	<i>18</i>

Niniejszy skonsolidowany raport kwartalny został zatwierdzony przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 28 października 2020 roku.

.....  
Daniel Obajtek  
Prezes Zarządu

.....  
Armen Artwich  
Członek Zarządu

.....  
Adam Burak  
Członek Zarządu

.....  
Patrycja Klarecka  
Członek Zarządu

.....  
Zbigniew Leszczyński  
Członek Zarządu

.....  
Michał Róg  
Członek Zarządu

.....  
Jan Szewczak  
Członek Zarządu

.....  
Józef Węgrecki  
Członek Zarządu