

RAPORT
ZA I PÓŁROCZE
2011 ROKU



ORLEN

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO
Skonsolidowany raport półroczny PSr 2011
(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)
(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową)

za półrocze roku obrotowego 2011 obejmujące okres od 01.01.2011 roku do 30.06.2011 roku, zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN) oraz skrócone sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN).

dnia 5 sierpnia 2011 roku
(data przekazania)

KPMG AUDYT Sp. z o.o.

(Podmiot uprawniony do badania)

=====

POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA		
PKN ORLEN (skrótowa nazwa emitenta)	(pełna nazwa emitenta)	PALIWOWY (pal) (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
09-411 (kod pocztowy)		PŁOCK (miejscowość)
CHEMIKÓW (ulica)		7 (numer)
48 24 256 81 80 (telefon)	48 24 367 77 11 (fax)	ir@orlen.pl (e-mail)
774-00-01-454 (NIP)	610188201 (REGON)	www.orlen.pl (www)

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		tys. EUR	
	I półrocze 2011 narastająco	I półrocze 2010 narastająco	I półrocze 2011 narastająco	I półrocze 2010 narastająco
I. Przychody ze sprzedaży	48 315 099	38 510 499	12 178 333	9 706 979
II. Zysk z działalności operacyjnej	2 348 375	1 587 286	591 933	400 092
III. Zysk przed opodatkowaniem	2 494 317	908 876	628 719	229 092
IV. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 003 159	587 866	504 917	148 178
V. Zysk netto	2 065 906	653 088	520 733	164 618
VI. Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 194 989	837 041	553 270	210 985
VII. Całkowite dochody ogółem	2 342 577	980 113	590 471	247 048
VIII. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	965 452	2 883 984	243 352	726 939
IX. Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(1 010 093)	(956 391)	(254 604)	(241 069)
X. Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	(811 541)	(2 723 926)	(204 558)	(686 594)
XI. (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(856 182)	(796 333)	(215 810)	(200 724)
XII. Zysk netto i rozdwojony zysk netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	4,68	1,37	1,18	0,35
	stan na 30/06/2011	stan na 31/12/2010	stan na 30/06/2011	stan na 31/12/2010
XIII. Aktywa trwałe	28 509 926	30 430 874	7 151 439	7 633 290
XIV. Aktywa obrotowe	25 962 312	20 718 918	6 512 395	5 197 140
XV. Aktywa razem	54 472 238	51 149 792	13 663 833	12 830 430
XVI. Zobowiązania długoterminowe	10 124 408	10 684 821	2 539 610	2 680 184
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	17 797 650	16 225 018	4 464 368	4 069 889
XVIII. Kapitał własny	26 550 180	24 239 953	6 659 856	6 080 357
XIX. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	23 825 703	21 627 938	5 976 447	5 425 159
XX. Kapitał podstawowy	1 057 635	1 057 635	265 297	265 297
XXI. Liczba akcji	427 709 061	427 709 061	427 709 061	427 709 061
XXII. Wartość księgowa i rozdwojona wartość księgowa na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN/EUR na akcję)	55,71	50,57	13,97	12,68

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	tys. PLN		tys. EUR	
	I półrocze 2011 narastająco	I półrocze 2010 narastająco	I półrocze 2011 narastająco	I półrocze 2010 narastająco
I. Przychody ze sprzedaży	35 729 040	28 031 754	9 005 883	7 065 701
II. Zysk z działalności operacyjnej	1 650 938	1 324 816	416 136	333 934
III. Zysk przed opodatkowaniem	2 342 400	225 780	590 427	56 910
IV. Zysk netto	1 963 683	220 355	494 967	55 543
V. Całkowite dochody ogółem	2 065 030	49 169	520 513	12 394
VI. Środki pieniężne netto z (wykorzystane w) działalności operacyjnej	(278 784)	1 892 513	(70 270)	477 028
VII. Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(909 319)	(755 497)	(229 203)	(190 431)
VIII. Środki pieniężne netto z (wykorzystane w) działalności finansowej	212 386	(2 141 878)	53 534	(539 883)
IX. (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(975 717)	(1 004 862)	(245 940)	(253 286)
X. Zysk netto i rozdwojony zysk netto na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	4,59	0,52	1,16	0,13
	stan na 30/06/2011	stan na 31/12/2010	stan na 30/06/2011	stan na 31/12/2010
XI. Aktywa trwałe	23 917 595	24 663 871	5 999 497	6 186 693
XII. Aktywa obrotowe	19 551 717	15 230 187	4 904 359	3 820 345
XIII. Aktywa razem	43 469 312	39 894 058	10 903 856	10 007 038
XIV. Zobowiązania długoterminowe	8 189 284	8 350 861	2 054 203	2 094 733
XV. Zobowiązania krótkoterminowe	13 675 949	12 004 148	3 430 479	3 011 124
XVI. Kapitał własny	21 604 079	19 539 049	5 419 174	4 901 181
XVII. Kapitał podstawowy	1 057 635	1 057 635	265 297	265 297
XVIII. Liczba akcji	427 709 061	427 709 061	427 709 061	427 709 061
XIX. Wartość księgowa i rozdwojona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR na akcję)	50,51	45,68	12,67	11,46

Powyższe dane finansowe za I półrocze 2011 i 2010 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu określonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 czerwca 2011 roku – 3,9866 PLN/EUR;
- pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego: od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku – 3,9673 PLN/EUR.

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Skonsolidowany Raport za I półrocze 2011 roku

SPIS TREŚCI

A. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	4
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	7
Noty objaśniające do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku	8
2. Dane segmentowe	9
3. Pozostałe noty	11
B. PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ	17
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	17
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	18
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	19
Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym	20
Noty objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	21
1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku	21
2. Dane segmentowe	21
3. Pozostałe noty	23
C. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	30
1. Podstawowa działalność	30
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	30
3. Sytuacja finansowa	33
4. Przewidywany rozwój Grupy	40
5. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego	41
6. Informacje o podmiotach powiązanych	43
7. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	44
8. Pozostałe informacje	47
9. Informacje dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego w Grupie Kapitałowej	47

**PÓŁROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE ZA OKRES ZAKOŃCZONY
30 CZERWCA 2011 ROKU SPORZĄDZONE
ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI
STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI
FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ
UNIĘ EUROPEJSKĄ**



ORLEN

Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(w tysiącach PLN)

A. PÓŁROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIEJ EUROPEJSKĄ

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	stan na 30/06/2011 (nie badane)	stan na 31/12/2010
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		26 814 411	27 403 013
Nieruchomości inwestycyjne		74 026	71 976
Wartości niematerialne		1 264 396	1 102 709
Prawa wieczystego użytkowania gruntów		95 712	96 354
Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności		33 783	1 501 016
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		77 606	42 783
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		35 007	163 893
Pozostałe aktywa długoterminowe		114 985	49 130
		28 509 926	30 430 874
Aktywa obrotowe			
Zapasy		14 460 544	11 294 851
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		7 823 408	6 288 802
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3.2.	264 121	224 601
Należności z tytułu podatku dochodowego		25 739	48 273
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 958 954	2 820 742
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	3.3.	1 429 546	41 649
		25 962 312	20 718 918
Aktywa razem		54 472 238	51 149 792
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy		1 057 635	1 057 635
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 227 253	1 227 253
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń		162 258	63 872
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		(56 048)	(149 492)
Zyski zatrzymane		21 434 605	19 428 670
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		23 825 703	21 627 938
Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym		2 724 477	2 612 015
Kapitał własny razem		26 550 180	24 239 953
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	3.5.	8 508 728	9 123 987
Rezerwy	3.4.	627 427	635 618
Rezerwy na podatek odroczonego		819 257	818 581
Przychody przyszłych okresów		16 718	16 960
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		152 278	89 675
		10 124 408	10 684 821
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		14 927 191	13 435 998
Kredyty i pożyczki	3.5.	1 333 821	1 543 740
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		245 541	23 370
Rezerwy	3.4.	658 488	1 002 428
Przychody przyszłych okresów		518 485	74 959
Pozostałe zobowiązania finansowe		99 899	144 523
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		14 225	-
		17 797 650	16 225 018
Zobowiązania razem		27 922 058	26 909 839
Pasywa razem		54 472 238	51 149 792

Noty przedstawione na stronach 8 - 15 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(w tysiącach PLN)

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	6 miesięcy zakończone 30/06/2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2011 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30/06/2010 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2010 (nie badane)
Rachunek zysków i strat					
Przychody ze sprzedaży	3.6.	48 315 099	25 641 150	38 510 499	21 068 424
Koszt własny sprzedaży	3.7.	(43 616 730)	(23 440 217)	(34 670 565)	(18 775 409)
Zysk brutto ze sprzedaży		4 698 369	2 200 933	3 839 934	2 293 015
Koszty sprzedaży		(1 784 843)	(906 976)	(1 661 557)	(864 821)
Koszty ogólnego zarządu		(691 424)	(361 850)	(669 041)	(349 169)
Pozostałe przychody operacyjne	3.8.	363 870	199 193	290 504	188 568
Pozostałe koszty operacyjne	3.8.	(237 597)	(121 733)	(212 554)	(144 490)
Zysk z działalności operacyjnej		2 348 375	1 009 567	1 587 286	1 123 103
Przychody finansowe	3.9.	406 479	159 060	308 358	79 416
Koszty finansowe	3.9.	(447 675)	(172 502)	(1 111 912)	(1 170 797)
Przychody i koszty finansowe		(41 196)	(13 442)	(803 554)	(1 091 381)
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności		187 138	122 901	125 144	85 830
Zysk przed opodatkowaniem		2 494 317	1 119 026	908 876	117 552
Podatek dochodowy	3.10.	(428 411)	(201 388)	(255 788)	(74 060)
Zysk netto		2 065 906	917 638	653 088	43 492
Składniki innych całkowitych dochodów					
Wycena instrumentów zabezpieczających		50 747	(422 890)	(241 933)	(192 737)
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających		68 454	70 794	30 591	1 920
Różnice kursowe z konsolidacji		180 118	10 119	498 212	667 786
Podatek odroczone od składników innych całkowitych dochodów		(22 648)	66 898	40 155	36 255
		276 671	(275 079)	327 025	513 224
Całkowite dochody netto		2 342 577	642 559	980 113	556 716
Zysk netto przypadający na:		2 065 906	917 638	653 088	43 492
akcjonariuszy jednostki dominującej		2 003 159	898 649	587 866	(5 245)
akcjonariuszy/ludźmiowców niekontrolujących		62 747	18 989	65 222	48 737
Całkowite dochody przypadające na:		2 342 577	642 559	980 113	556 716
akcjonariuszy jednostki dominującej		2 194 989	611 412	837 041	377 646
akcjonariuszy/ludźmiowców niekontrolujących		147 588	31 147	143 072	179 070
Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)		4,68	2,10	1,37	(0,01)

Noty przedstawione na stronach 8 - 15 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(w tysiącach PLN)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	6 miesięcy zakończone 30/06/2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2011 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30/06/2010 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2010 (nie badane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk netto	2 065 906	917 638	653 088	43 492
Korekty o pozycje:				
Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(187 138)	(122 901)	(125 144)	(85 830)
Amortyzacja	1 131 074	576 743	1 212 985	612 366
Strata/(Zysk) z tytułu różnic kursowych	66 948	(2 741)	188 022	524 702
Odsetki i dywidendy netto	191 695	116 433	211 225	88 752
Strata/(Zysk) na działalności inwestycyjnej	9 138	32 202	(75 890)	(89 754)
Zmiana stanu należności	(1 225 069)	(407 120)	(1 489 761)	(1 046 995)
Zmiana stanu zapasów	(3 193 895)	(1 653 213)	(155 294)	(409 009)
Zmiana stanu zobowiązań	1 866 128	1 478 033	2 308 561	2 729 600
Zmiana stanu rezerw	289 154	132 702	231 591	121 653
Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	428 411	201 388	255 788	74 060
Podatek dochodowy (zapłacony)	(134 180)	(74 477)	(162 668)	(127 920)
Pozostałe korekty	(342 720)	(187 327)	(168 519)	32 724
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	965 452	1 007 360	2 883 984	2 467 841
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	(1 250 995)	(401 260)	(1 197 909)	(600 225)
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	273 381	99	198 043	144 819
Sprzedaż akcji i udziałów	3 415	213	12 984	12 908
Sprzedaż papierów wartościowych	71 721	60 511	37 090	37 090
Nabycie akcji i udziałów	(12 471)	(12 397)	-	-
Nabycie papierów wartościowych i depozytów	(91 814)	(38 096)	(37 666)	(7 837)
Odsetki otrzymane	6 423	2 491	31 082	29 938
Pozostałe	(9 753)	(14 115)	(15)	2 384
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(1 010 093)	(402 554)	(956 391)	(380 923)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	12 682 800	9 642 359	8 205 493	3 415 968
Splaty kredytów i pożyczek	(13 225 917)	(10 766 665)	(10 652 659)	(5 666 865)
Zapłacone odsetki	(253 437)	(154 921)	(259 643)	(112 424)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(13 109)	(6 585)	(13 521)	(6 499)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom/udziałowcom niekontrolującym	-	-	(444)	(444)
Pozostałe	(1 878)	842	(3 152)	72
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności finansowej	(811 541)	(1 284 970)	(2 723 926)	(2 370 192)
(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów	(856 182)	(680 164)	(796 333)	(283 274)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	(5 606)	945	192	776
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 820 742	2 638 173	2 941 039	2 427 396
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1 958 954	1 958 954	2 144 898	2 144 898
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	69 281	69 281	111 870	111 870

Noty przedstawione na stronach 8 - 15 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe
(w tysiącach PLN)

Zestawienie zmian w skonsolidowanym 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	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Razem		
1 stycznia 2011	2 284 888	63 872	(149 492)	19 428 670	21 627 938	2 612 015	24 239 953
Calkowite dochody ogółem	-	98 386	93 444	2 003 159	2 194 989	147 588	2 342 577
Zmiana struktury udziału niekontrolującego	-	-	-	2 776	2 776	(22 222)	(19 446)
Dywidendy	-	-	-	-	-	(12 904)	(12 904)
30 czerwca 2011 (nie badane)	2 284 888	162 258	(56 048)	21 434 605	23 825 703	2 724 477	26 550 180
1 stycznia 2010	2 284 888	14 849	(266 789)	17 004 955	19 037 903	2 669 308	21 707 211
Calkowite dochody ogółem	-	(171 187)	420 362	587 866	837 041	143 072	980 113
Dywidendy	-	-	-	-	-	(9 540)	(9 540)
30 czerwca 2010 (nie badane)	2 284 888	(156 338)	153 573	17 592 821	19 874 944	2 802 840	22 677 784

Noty przedstawione na stronach 8 - 15 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Noty objaśniające do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach PLN)

Noty objaśniające do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku

1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe („sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. Nr 33, poz. 259) („Rozporządzenie”) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) na dzień 30 czerwca 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku.

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

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

1.2. Oświadczenie Zarządu

1.2.1. W sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku z późniejszymi zmianami, w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd PKN ORLEN S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy i wynik finansowy oraz że Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

1.2.2. W sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd PKN ORLEN S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

1.2.3. Przyjęte zasady rachunkowości oraz zmiany MSSF

Niniejsze półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PKN ORLEN S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku. Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2011 roku nie mają wpływu na bieżące i uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartości skonsolidowanych kapitałów własnych.

W niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowania przez Grupę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak te zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2010.

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu tych zmian na przyszłe skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy jest przedmiotem prowadzonych analiz.

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Noty objaśniające do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach PLN)

1.2.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdań finansowych oraz zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

a) waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej jest złoty polski (PLN).

b) zasady przyjęte do przeliczenia danych finansowych

Sprawozdania finansowe jednostek zagranicznych dla celów konsolidacji przeliczane są na PLN w następujący sposób:

- pozycje aktywów i pasywów – według kursu na koniec okresu sprawozdawczego,
- odpowiednie pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu średniego wymiany w okresie sprawozdawczym (średnia arytmetyczna średnich kursów określonych przez Narodowy Bank Polski („NBP”)).

Różnice kursowe powstałe w wyniku powyższych przeliczeń ujmowane są w kapitale własnym jako różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych.

WALUTA	kurs średni za okres 6 miesięcy zakończony		kurs na koniec okresu	
	30/06/2011	30/06/2010	30/06/2011	31/12/2010
PLN/EUR	3,9522	4,0042	3,9866	3,9603
PLN/USD	2,8178	3,0573	2,7517	2,9641
PLN/CZK	0,1624	0,1556	0,1641	0,1580

2. Dane segmentowe

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej prowadzona jest przez:

- segment rafineryjny, który obejmuje produkcję i hurt rafineryjny, produkcję i sprzedaż olejów oraz produkcję pomocniczą,
 - segment detaliczny, który obejmuje sprzedaż na stacjach paliw,
 - segment petrochemiczny, który obejmuje produkcję i hurt petrochemiczny oraz produkcję i sprzedaż chemii
- a także funkcje korporacyjne stanowiące pozycję uzgodnieniową, obejmujące działalność związaną z zarządzaniem i administracją, funkcjami wsparcia i pozostałą działalność nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów.

Alokacja spółek Grupy Kapitałowej PKN ORLEN do segmentów operacyjnych oraz funkcji korporacyjnych została zaprezentowana w notce C. 2.

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Noty objaśniające do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach PLN)

Przychody, koszty, wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne

za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2011 roku

	Segment Refineryjny (nie badane)	Segment Detal (nie badane)	Segment Petrochemiczny (nie badane)	Funkcje Korporacyjne (nie badane)	Wyłączenia (nie badane)	Razem (nie badane)
Sprzedaż zew. nętrzna	25 984 233	15 345 724	6 939 200	45 942	-	48 315 099
Sprzedaż między segmentami	11 483 164	57 199	1 612 187	108 255	(13 260 805)	-
Przychody ogółem	37 467 397	15 402 923	8 551 387	154 197	(13 260 805)	48 315 099
Koszty operacyjne ogółem	(35 967 868)	(15 171 676)	(7 746 313)	(467 948)	13 260 808	(46 092 997)
Pozostałe przychody operacyjne	124 770	37 411	132 464	69 254	(29)	363 870
Pozostałe koszty operacyjne	(86 659)	(49 571)	(32 135)	(69 261)	29	(237 597)
Zysk/(Strata) operacyjna segmentu	1 537 640	219 087	905 403	(313 758)	3	2 348 375
Przychody finansowe						406 479
Koszty finansowe						(447 675)
Udział w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności	(196)	-	(274)	187 608	-	187 138
Zysk przed opodatkowaniem						2 494 317
Podatek dochodowy						(428 411)
Zysk netto						2 065 906

za 3 miesiące zakończone 30 czerwca 2011 roku

	Segment Refineryjny (nie badane)	Segment Detal (nie badane)	Segment Petrochemiczny (nie badane)	Funkcje Korporacyjne (nie badane)	Wyłączenia (nie badane)	Razem (nie badane)
Sprzedaż zew. nętrzna	13 681 557	8 407 446	3 526 629	25 518	-	25 641 150
Sprzedaż między segmentami	6 172 307	30 452	841 381	54 892	(7 099 032)	-
Przychody ogółem	19 853 864	8 437 898	4 368 010	80 410	(7 099 032)	25 641 150
Koszty operacyjne ogółem	(19 372 378)	(8 238 936)	(3 931 659)	(265 121)	7 099 051	(24 709 043)
Pozostałe przychody operacyjne	58 579	26 885	95 101	18 642	(14)	199 193
Pozostałe koszty operacyjne	(29 938)	(33 288)	(10 805)	(47 716)	14	(121 733)
Zysk/(Strata) operacyjna segmentu	510 127	192 559	520 647	(213 785)	19	1 009 567
Przychody finansowe						159 060
Koszty finansowe						(172 502)
Udział w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności	(61)	-	17	122 945	-	122 901
Zysk przed opodatkowaniem						1 119 026
Podatek dochodowy						(201 388)
Zysk netto						917 638

za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2010 roku

	Segment Refineryjny (nie badane)	Segment Detal (nie badane)	Segment Petrochemiczny (nie badane)	Funkcje Korporacyjne (nie badane)	Wyłączenia (nie badane)	Razem (nie badane)
Sprzedaż zew. nętrzna	20 654 539	12 570 636	5 235 164	50 160	-	38 510 499
Sprzedaż między segmentami	8 572 732	56 231	1 240 433	97 524	(9 966 920)	-
Przychody ogółem	29 227 271	12 626 867	6 475 597	147 684	(9 966 920)	38 510 499
Koszty operacyjne ogółem	(27 823 133)	(12 352 110)	(6 355 037)	(437 803)	9 966 920	(37 001 163)
Pozostałe przychody operacyjne	56 284	74 382	127 972	31 997	(131)	290 504
Pozostałe koszty operacyjne	(51 069)	(57 807)	(21 491)	(82 318)	131	(212 554)
Zysk/(Strata) operacyjna segmentu	1 409 353	291 332	227 041	(340 440)	-	1 587 286
Przychody finansowe						308 358
Koszty finansowe						(1 111 912)
Udział w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności	539	-	311	124 294	-	125 144
Zysk przed opodatkowaniem						908 876
Podatek dochodowy						(255 788)
Zysk netto						653 088

za 3 miesiące zakończone 30 czerwca 2010 roku

	Segment Refineryjny (nie badane)	Segment Detal (nie badane)	Segment Petrochemiczny (nie badane)	Funkcje Korporacyjne (nie badane)	Wyłączenia (nie badane)	Razem (nie badane)
Sprzedaż zew. nętrzna	11 388 525	7 011 391	2 637 318	31 190	-	21 068 424
Sprzedaż między segmentami	4 455 368	29 491	564 139	51 290	(5 100 288)	-
Przychody ogółem	15 843 893	7 040 882	3 201 457	82 480	(5 100 288)	21 068 424
Koszty operacyjne ogółem	(14 851 431)	(6 846 393)	(3 165 146)	(226 710)	5 100 281	(19 989 399)
Pozostałe przychody operacyjne	28 546	43 483	102 446	14 211	(118)	188 568
Pozostałe koszty operacyjne	(37 870)	(22 107)	(16 795)	(67 836)	118	(144 490)
Zysk/(Strata) operacyjna segmentu	983 138	215 865	121 962	(197 855)	(7)	1 123 103
Przychody finansowe						79 416
Koszty finansowe						(1 170 797)
Udział w wyniku finansowym jednostek konsolidowanych metodą praw własności	729	-	370	84 731	-	85 830
Zysk przed opodatkowaniem						117 552
Podatek dochodowy						(74 060)
Zysk netto						43 492

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Noty objaśniające do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach PLN)

Aktywa w podziale na segmenty operacyjne

	stan na 30/06/2011 (nie badane)	stan na 31/12/2010
Segment Rafineryjny	30 385 084	26 965 016
Segment Detal	6 147 558	5 530 917
Segment Petrochemiczny	14 437 916	13 264 657
Razem aktywa segmentów	50 970 558	45 760 590
Funkcje Korporacyjne	4 111 362	5 718 371
Wyłączenia	(609 682)	(329 169)
	54 472 238	51 149 792

3. Pozostałe noty

3.1. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	6 miesięcy zakończone 30/06/2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2011 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30/06/2010 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2010 (nie badane)
Rzeczowych aktywów trwałych				
Zwiększenie	(22 053)	(19 106)	(28 928)	(6 525)
Zmniejszenie	23 919	19 677	39 214	14 317
Wartości niematerialnych				
Zwiększenie	-	-	(277)	(146)
Zmniejszenie	11 807	8 623	401	29
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Zwiększenie	(131)	(6)	(7)	(2)
Zmniejszenie	315	315	1 008	938
Należności				
Zwiększenie	(44 299)	(26 758)	(48 850)	(25 769)
Zmniejszenie	45 604	17 847	28 954	17 373
Zapasy				
Zwiększenie	(93 993)	(53 075)	(138 112)	(57 885)
Zmniejszenie	55 741	36 718	148 491	64 367
Aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży				
Zwiększenie	(2 598)	60	(9 463)	(7 557)
Zmniejszenie	3 321	602	3 312	3 108

3.2. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

	stan na 30/06/2011 (nie badane)	stan na 31/12/2010
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	228 637	175 498
forwarty walutowe	39 594	35 042
swapy towarowe	189 043	140 456
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	3 140	3 002
forwarty walutowe	2 676	1 662
pozostałe	464	1 340
Wbudowane instrumenty pochodne	686	1 026
swap walutowy	686	1 026
Obligacje/ inne dłużne papiery wartościowe	20 703	34 876
Pożyczki udzielone	6 279	5 710
Pozostałe	4 676	4 489
	264 121	224 601

3.3. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 czerwca 2011 roku aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży obejmują głównie akcje Polkomtel S.A. wyceniane metodą praw własności w kwocie 1 388 349 tysięcy PLN.

Aktywa przeklasyfikowano na mocy przedwstępnej umowy sprzedaży 100% akcji spółki Polkomtel S.A., zawartej w dniu 30 czerwca 2011 roku pomiędzy PKN ORLEN S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., KGHM Polska Miedź S.A., Vodafone Americas Inc, Vodafone International Holdings B.V. i Węgłokoks S.A. jako sprzedającymi a Spartan Capital Holdings Sp. z o.o., jako kupującym. W ramach powyższej umowy PKN ORLEN S.A. sprzedaje cały posiadany pakiet 24,39% akcji Polkomtel S.A. za łączną cenę 3 672 147 tysięcy PLN. Wartość pakietu akcji na potrzeby ustalenia kosztu podatkowego wynosi 1 159 190 tysięcy PLN. Transakcja wymaga zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Noty objaśniające do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach PLN)

3.4. Rezerwy

	długoterminowe		krótkoterminowe		Razem	
	stan na 30/06/2011 (nie badane)	stan na 31/12/2010	stan na 30/06/2011 (nie badane)	stan na 31/12/2010	stan na 30/06/2011 (nie badane)	stan na 31/12/2010
Środowiskowa	331 866	329 033	26 068	36 101	357 934	365 134
Na nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	242 772	242 475	32 719	33 315	275 491	275 790
Na ryzyko gospodarcze	31 121	40 402	80 537	80 006	111 658	120 408
Na koszty programów osłonowych	-	-	34 740	41 426	34 740	41 426
Na emisje CO ₂	-	-	323 306	644 703	323 306	644 703
Pozostałe	21 668	23 708	161 118	166 877	182 786	190 585
	627 427	635 618	658 488	1 002 428	1 285 915	1 638 046

3.5. Kredyty i pożyczki

	długoterminowe		krótkoterminowe		Razem	
	stan na 30/06/2011 (nie badane)	stan na 31/12/2010	stan na 30/06/2011 (nie badane)	stan na 31/12/2010	stan na 30/06/2011 (nie badane)	stan na 31/12/2010
Kredyty bankowe	8 110 746	7 662 239	530 424	1 289 840	8 641 170	8 952 079
Pożyczki	21 752	345 134	645	215 225	22 397	560 359
Dłużne papiery wartościowe	376 230	1 116 614	802 752	38 675	1 178 982	1 155 289
	8 508 728	9 123 987	1 333 821	1 543 740	9 842 549	10 667 727

W dniu 28 kwietnia 2011 roku PKN ORLEN S.A. dokonał refinansowania linii kredytowych – szczegółowe informacje w nocie C 3.2.

3.6. Przychody ze sprzedaży

	6 miesięcy zakończone 30/06/2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2011 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30/06/2010 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2010 (nie badane)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług netto	38 600 197	20 498 897	29 554 716	16 564 917
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów netto	9 714 902	5 142 253	8 955 783	4 503 507
	48 315 099	25 641 150	38 510 499	21 068 424

3.7. Koszty działalności operacyjnej

Koszt własny sprzedaży

	6 miesięcy zakończone 30/06/2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2011 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30/06/2010 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2010 (nie badane)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(34 499 952)	(18 608 462)	(26 128 079)	(14 473 942)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(9 116 778)	(4 831 755)	(8 542 486)	(4 301 467)
	(43 616 730)	(23 440 217)	(34 670 565)	(18 775 409)

Koszty według rodzaju

	6 miesięcy zakończone 30/06/2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2011 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30/06/2010 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2010 (nie badane)
Zużycie materiałów i energii	(33 223 169)	(17 904 375)	(24 371 069)	(13 364 971)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(9 116 778)	(4 831 755)	(8 542 486)	(4 301 467)
Usługi obce	(1 933 219)	(1 015 233)	(1 784 866)	(968 084)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(1 009 564)	(518 168)	(982 021)	(511 475)
Amortyzacja	(1 131 074)	(576 743)	(1 212 985)	(612 366)
Podatki i opłaty	(225 925)	(107 984)	(209 903)	(101 020)
Pozostałe	(416 666)	(208 196)	(376 795)	(230 156)
	(47 056 395)	(25 162 454)	(37 480 125)	(20 089 539)
Zmiana stanu zapasów	560 833	237 107	199 297	(71 971)
Świadczenia na własne potrzeby	164 968	94 571	67 111	27 621
Koszty operacyjne	(46 330 594)	(24 830 776)	(37 213 717)	(20 133 889)
Koszty sprzedaży	1 784 843	906 976	1 661 557	864 821
Koszty ogólnego zarządu	691 424	361 850	669 041	349 169
Pozostałe koszty operacyjne	237 597	121 733	212 554	144 490
Koszt własny sprzedaży	(43 616 730)	(23 440 217)	(34 670 565)	(18 775 409)

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Noty objaśniające do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach PLN)

3.8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	6 miesięcy zakończone 30/06/2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2011 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30/06/2010 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2010 (nie badane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	37 999	6 239	52 778	40 055
Odwrocenie rezerw	36 812	24 628	23 667	11 650
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	38 930	14 807	22 598	14 293
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	30 398	27 818	32 674	9 253
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	86 219	45 920	34 216	19 259
Dotacje	24 811	10 272	63 619	62 108
Pozostałe	108 701	69 509	60 952	31 950
	363 870	199 193	290 504	188 568

Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania za okres 6 i 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku obejmują kwotę odszkodowań dla Anwil S.A. z tytułu pożaru instalacji elektrolizy w zakładzie chloru i ługu sodowego w wysokości 39 031 tysięcy PLN. Dodatkowo, w I kwartale 2011 roku Grupa otrzymała zwrot kwoty 30 163 tysięcy PLN od ENERGIA-OPERATOR S.A. w następstwie uchylenia przez Sąd Najwyższy niekorzystnego dla PKN ORLEN S.A. wyroku.

Dotacje za okres 6 i 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku oraz 30 czerwca 2010 roku dotyczą głównie przychodów z tytułu redukcji emisji podtlenku azotu w Anwil S.A.

Pozycja pozostałe obejmuje głównie efekt rozliczenia ilości otrzymanych praw do emisji CO₂ w stosunku do faktycznej emisji w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku.

Pozostałe koszty operacyjne

	6 miesięcy zakończone 30/06/2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2011 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30/06/2010 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2010 (nie badane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(32 584)	(21 954)	(14 231)	(9 606)
Zawiązanie rezerw	(32 209)	(15 181)	(74 575)	(71 304)
Utworzenie odpisów aktualizującego wartość należności	(36 443)	(22 699)	(41 897)	(22 358)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(22 053)	(19 106)	(29 205)	(6 671)
Koszty z tytułu szkód, awarii, odszkodowań	(27 949)	(7 821)	(9 058)	(4 717)
Pozostałe	(86 359)	(34 972)	(43 588)	(29 834)
	(237 597)	(121 733)	(212 554)	(144 490)

Pozycja pozostałe w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku obejmuje efekty aktualizacji rezerw na emisję CO₂ w kwocie odpowiednio 30 004 tysiące PLN i 6 710 tysięcy PLN.

3.9. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	6 miesięcy zakończone 30/06/2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2011 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30/06/2010 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2010 (nie badane)
Odsetki	26 019	15 309	37 496	19 510
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	346 002	130 343	129 050	-
Zmniejszenie odpisu aktualizującego wartość należności	6 674	3 040	6 356	3 080
Rozliczenie i wycena instrumentów finansowych	25 393	10 045	128 478	50 909
Zmniejszenie odpisu aktualizującego wartość inwestycji	315	315	1 008	938
Pozostałe	2 076	8	5 970	4 979
	406 479	159 060	308 358	79 416

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Noty objaśniające do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach PLN)

Koszty finansowe

	6 miesięcy zakończone 30/06/2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2011 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30/06/2010 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2010 (nie badane)
Odsetki	(198 992)	(118 974)	(212 836)	(94 773)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	(100 003)	(29 827)	(827 946)	(1 040 783)
Zwiększenie odpisu aktualizującego wartość należności	(7 856)	(4 059)	(6 953)	(3 411)
Rozliczenie i wycena instrumentów finansowych	(132 252)	(16 147)	(43 834)	(22 944)
Zwiększenie odpisu aktualizującego wartość inwestycji	(144)	(13)	(38)	(33)
Pozostałe	(8 428)	(3 482)	(20 305)	(8 853)
	(447 675)	(172 502)	(1 111 912)	(1 170 797)

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane za okres 6 i 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku oraz 30 czerwca 2010 roku wyniosły odpowiednio 45 002 tysiące PLN i 12 223 tysiące PLN oraz 82 807 tysięcy PLN i 40 168 tysięcy PLN.

3.10. Podatek dochodowy

	6 miesięcy zakończone 30/06/2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2011 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30/06/2010 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2010 (nie badane)
Podatek dochodowy bieżący	(378 522)	(131 582)	(187 686)	(117 636)
Podatek odroczony	(49 889)	(69 806)	(68 102)	43 576
	(428 411)	(201 388)	(255 788)	(74 060)

3.11. Metody wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej)

Grupa wycenia instrumenty pochodne w wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, wykorzystując ogólnie dostępne kursy walutowe, stopy procentowe, krzywe forward i zmienności dla walut i towarów pochodzące z aktywnych rynków. W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Grupa nie dokonywała zmian metod wyceny instrumentów pochodnych.

Instrumenty pochodne wykazywane są jako aktywa w przypadku, gdy ich wycena jest dodatnia oraz jako zobowiązania, w przypadku wyceny ujemnej. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są odnoszone w wynik finansowy okresu sprawozdawczego. Wycena pozostałych, objętych rachunkowością zabezpieczeń, odnoszona jest w kapitały.

Wartość godziwa akcji notowanych na aktywnych rynkach ustalana jest na podstawie notowań rynkowych (tzw. Poziom 1). W pozostałych przypadkach, wartość godziwa jest ustalana na podstawie innych danych wsadowych oprócz notowań rynkowych, dających się zaobserwować bezpośrednio lub pośrednio (tzw. Poziom 2).

Hierarchia wartości godziwej

	stan na 30/06/2011 (nie badane)		stan na 31/12/2010	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa finansowe				
Akcje notowane	1 344	-	1 151	-
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	-	296 936	-	179 526
	1 344	296 936	1 151	179 526
Zobowiązania finansowe				
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	-	152 261	-	132 051
	-	152 261	-	132 051

W okresie sprawozdawczym i w okresie porównywalnym w Grupie Kapitałowej nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy Poziomami 1 i 2.

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Noty objaśniające do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(w tysiącach PLN)

3.12. Opłaty z tytułu leasingu finansowego

Grupa jako leasingobiorca posiadała na 30 czerwca 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku umowy leasingowe o charakterze finansowym dotyczące głównie budynków, urządzeń technicznych i maszyn oraz środków transportu.

	stan na 30/06/2011 (nie badane)	stan na 31/12/2010
Wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych	97 215	96 276
Bieżąca wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych	83 153	79 534

3.13. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie

W Grupie Kapitałowej PKN ORLEN S.A. nie występuje istotna sezonowość lub cykliczność działalności.

3.14. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych

Na dzień 30 czerwca 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych do tego dnia kontraktów inwestycyjnych wyniosła odpowiednio 559 345 tysięcy PLN i 502 491 tysięcy PLN.

3.15. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano emisji krótkoterminowych obligacji na rzecz spółek Grupy w ramach optymalizacji płynności w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN S.A.

3.16. Wyplacone dywidendy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN S.A. z dnia 29 czerwca 2011 roku zdecydowało o przeznaczeniu całości zysku Spółki za rok 2010 w kwocie 2 357 127 065,35 PLN na kapitał zapasowy Spółki.

3.17. Zobowiązania warunkowe

	stan na 31/12/2010	zwiększenia/ (zmniejszenia)	stan na 30/06/2011 (nie badane)
Postępowanie antymonopolowe UOKiK	18 500	(4 500)	14 000
Sprawy sporne dochodzone na drodze sądowej	19 950	2 437	22 387
	38 450	(2 063)	36 387

3.18. Dodatkowe informacje

Zabezpieczenia akcyzowe i akcyza od wyrobów i towarów znajdujących się w procedurze zawieszonego poboru wynosiły na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku odpowiednio 1 718 046 tysięcy PLN oraz 1 663 831 tysięcy PLN.

Udzielone gwarancje na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku wynosiły odpowiednio 186 715 tysięcy PLN oraz 107 191 tysięcy PLN.

3.19. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w półrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

W dniu 29 lipca 2011 roku PKN ORLEN nabył 559 569 akcji Anwil S.A., stanowiących 4,15 % kapitału spółki. W wyniku nabycia powyższego pakietu udział PKN ORLEN w kapitale akcyjnym Anwil S.A. wzrósł do 94,5%.

**PÓŁROCZNE SKRÓCONE
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE PKN ORLEN S.A. ZA OKRES
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2011 ROKU
SPORZĄDZONE ZGODNIE
Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ
EUROPEJSKĄ**

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
(w tysiącach PLN)

B. PÓŁROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ ZATWIERDZONYMI PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	stan na 30/06/2011 (nie badane)	stan na 31/12/2010
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		12 331 984	12 379 779
Wartości niematerialne		334 349	383 190
Prawa wieczystego użytkowania gruntów		90 330	90 812
Akcje i udziały w jednostkach powiązanych		10 391 614	11 529 773
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		41 012	40 828
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		73 757	198 686
Pozostałe aktywa długoterminowe	3.2.	654 549	40 803
		23 917 595	24 663 871
Aktywa obrotowe			
Zapasy		9 981 953	7 450 787
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		7 577 817	5 853 469
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	3.3.	400 948	506 067
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 121	15 568
Środki pieniężne		419 713	1 396 060
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	3.4.	1 170 165	8 236
		19 551 717	15 230 187
Aktywa razem		43 469 312	39 894 058
PASYWA			
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał podstawowy		1 057 635	1 057 635
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		1 227 253	1 227 253
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń		165 221	63 874
Zyski zatrzymane		19 153 970	17 190 287
Kapitał własny razem		21 604 079	19 539 049
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty	3.6.	7 708 666	7 937 850
Rezerwy	3.5.	359 918	363 053
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		120 700	49 958
		8 189 284	8 350 861
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		11 083 209	10 038 858
Kredyty i pożyczki	3.6.	1 555 359	1 164 699
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		198 279	-
Rezerwy	3.5.	351 340	512 570
Przychody przyszłych okresów		287 248	64 609
Pozostałe zobowiązania finansowe		200 514	223 412
		13 675 949	12 004 148
Zobowiązania razem		21 865 233	20 355 009
Pasywa razem		43 469 312	39 894 058

Noty przedstawione na stronach 21 - 28 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
(w tysiącach PLN)

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	6 miesięcy zakończone 30/06/2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2011 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30/06/2010 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2010 (nie badane)
Rachunek zysków i strat					
Przychody ze sprzedaży	3.7.	35 729 040	18 972 800	28 031 754	15 248 440
Koszt własny sprzedaży	3.8.	(32 825 962)	(17 604 352)	(25 486 012)	(13 740 842)
Zysk brutto ze sprzedaży		2 903 078	1 368 448	2 545 742	1 507 598
Koszty sprzedaży		(965 849)	(481 852)	(896 049)	(453 772)
Koszty ogólnego zarządu		(299 573)	(162 273)	(288 598)	(153 714)
Pozostałe przychody operacyjne	3.9.	143 851	50 237	106 242	55 052
Pozostałe koszty operacyjne	3.9.	(130 569)	(63 641)	(142 521)	(111 918)
Zysk z działalności operacyjnej		1 650 938	710 919	1 324 816	843 246
Przychody finansowe	3.10.	919 935	641 491	363 894	288 667
Koszty finansowe	3.10.	(228 473)	(130 897)	(1 462 930)	(1 671 819)
Przychody i koszty finansowe		691 462	510 594	(1 099 036)	(1 383 152)
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem		2 342 400	1 221 513	225 780	(539 906)
Podatek dochodowy	3.11.	(378 717)	(167 262)	(5 425)	142 197
Zysk/(Strata) netto		1 963 683	1 054 251	220 355	(397 709)
Składniki innych całkowitych dochodów					
Wycena instrumentów zabezpieczających		49 678	(436 465)	(241 933)	(192 737)
Rozliczenie instrumentów zabezpieczających		75 441	77 782	30 591	1 920
Podatek odroczone od składników innych całkowitych dochodów		(23 772)	68 150	40 156	36 256
		101 347	(290 533)	(171 186)	(154 561)
Całkowite dochody netto		2 065 030	763 718	49 169	(552 270)
Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję (w PLN na akcję)		4,59	2,46	0,52	(0,93)

Noty przedstawione na stronach 21 - 28 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
(w tysiącach PLN)

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	6 miesięcy zakończone 30/06/2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2011 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30/06/2010 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2010 (nie badane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk/(Strata) netto	1 963 683	1 054 251	220 355	(397 709)
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	448 916	236 317	433 207	212 554
(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	(229 520)	(81 841)	802 258	1 065 388
Odsetki i dywidendy, netto	(249 801)	(291 663)	(112 769)	(196 224)
(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	(8 476)	12 082	(9 983)	(18 628)
Zmiana stanu należności	(1 341 702)	(664 070)	(1 359 566)	(1 576 024)
Zmiana stanu zapasów	(2 527 510)	(1 454 142)	(243 388)	(619 450)
Zmiana stanu zobowiązań	1 298 670	1 218 416	2 257 159	2 881 278
Zmiana stanu rezerw	189 839	78 840	217 168	159 688
Podatek dochodowy od zysku/(straty) przed opodatkowaniem	378 717	167 262	5 425	(142 197)
Podatek dochodowy (zapłacony)	(64 834)	(46 707)	(124 427)	(105 866)
Pozostałe korekty	(136 766)	(109 332)	(192 926)	(86 866)
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności operacyjnej	(278 784)	119 413	1 892 513	1 175 944
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	(717 237)	(213 992)	(772 973)	(363 220)
Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	239 230	2 096	36 795	25 810
Sprzedaż udziałów	100	100	-	-
Nabycie akcji i udziałów	(12 279)	(12 279)	-	-
Dopłata do kapitału jednostki powiązanej	-	-	(2 450)	-
Sprzedaż innych papierów wartościowych	-	-	1 000	-
Odsetki i dywidendy otrzymane	35 453	31 474	118 236	117 397
Wydatki z tytułu zwrotnych dopłat do kapitału	(23 000)	(23 000)	(70 042)	(14 497)
Wpływy z tytułu zwrotnych dopłat do kapitału	5 000	5 000	3 500	-
Wydatki z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych	(561 380)	(561 380)	-	-
Wpływy/(wydatki) z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych	261 973	(16 361)	-	-
(Wpływy)/wpływy w ramach systemu cash pool	(128 299)	(114 667)	(65 804)	21 639
Pozostałe	(8 880)	(8 780)	(3 759)	(871)
Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej	(909 319)	(911 789)	(755 497)	(213 742)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	10 946 310	9 078 276	3 067 997	1 390 895
Emisja dłużnych papierów wartościowych	3 002 523	1 695 915	3 599 979	2 180 294
Splaty kredytów i pożyczek	(10 686 014)	(9 105 876)	(5 197 037)	(2 780 558)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(2 848 847)	(1 654 180)	(3 385 872)	(2 266 460)
Zapłacone odsetki	(226 007)	(139 004)	(203 304)	(84 900)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 682)	(1 605)	(1 362)	(644)
Wpływy/(wpływy) w ramach systemu cash pool	27 103	10 019	(22 279)	53 401
Środki pieniężne netto z/(wykorzystane w) działalności finansowej	212 386	(116 455)	(2 141 878)	(1 507 972)
(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych	(975 717)	(908 831)	(1 004 862)	(545 770)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(630)	1 313	161	734
Środki pieniężne na początek okresu	1 396 060	1 327 231	1 964 403	1 504 738
Środki pieniężne na koniec okresu	419 713	419 713	959 702	959 702

Noty przedstawione na stronach 21 - 28 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
(w tysiącach PLN)

Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym

	Kapitał podstawowy oraz kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
1 stycznia 2011	2 284 888	63 874	17 190 287	19 539 049
Całkowite dochody ogółem	-	101 347	1 963 683	2 065 030
30 czerwca 2011	2 284 888	165 221	19 153 970	21 604 079
(nie badane)				
1 stycznia 2010	2 284 888	14 850	14 833 160	17 132 898
Całkowite dochody ogółem	-	(171 186)	220 355	49 169
30 czerwca 2010	2 284 888	(156 336)	15 053 515	17 182 067
(nie badane)				

Noty przedstawione na stronach 21 - 28 stanowią integralną część niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Noty objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego
(w tysiącach PLN)

Noty objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku

1.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe („sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. Nr 33, poz. 259) („Rozporządzenie”) i przedstawia sytuację finansową Spółki PKN ORLEN S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”, „PKN ORLEN”) na dzień 30 czerwca 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 6 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2011 roku i 30 czerwca 2010 roku.

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

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

1.2. Oświadczenie Zarządu

1.2.1. W sprawie rzetelności sporządzenia półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku z późniejszymi zmianami, w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd PKN ORLEN S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki i wynik finansowy.

1.2.2. W sprawie podmiotu uprawnionego do przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Zarząd PKN ORLEN S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

1.2.3. Przyjęte zasady rachunkowości oraz zmiany MSSF

Niniejsze półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PKN ORLEN S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku. Zmiany MSSF, które weszły w życie od 1 stycznia 2011 roku nie mają wpływu na bieżące i uprzednio wykazane jednostkowe wyniki finansowe oraz wartości jednostkowych kapitałów własnych.

W niniejszym półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, dokonane przez Zarząd istotne osądy w zakresie stosowania przez Spółkę zasad rachunkowości i główne źródła szacowania niepewności były takie same jak te zastosowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2010.

Spółka zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu tych zmian na przyszłe jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki jest przedmiotem prowadzonych analiz.

2. Dane segmentowe

Działalność operacyjna Spółki prowadzona jest przez:

- segment rafineryjny, który obejmuje produkcję i hurt rafineryjny, produkcję i sprzedaż olejów oraz produkcję pomocniczą,
- segment detaliczny, który obejmuje sprzedaż na stacjach paliw,
- segment petrochemiczny, który obejmuje produkcję i hurt petrochemiczny

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.

Raport za I półrocze 2011 roku

**Noty objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego
(w tysiącach PLN)**

a także funkcje korporacyjne stanowiące pozycję uzgodnieniową, obejmujące działalność związaną z zarządzaniem i administracją, funkcjami wsparcia i pozostałą działalność nieprzypisaną do wyodrębnionych segmentów.

Przychody, koszty, wynik finansowy w podziale na segmenty operacyjne

za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2011 roku

	Segment Rafinerijny (nie badane)	Segment Detal (nie badane)	Segment Petrochemiczny (nie badane)	Funkcje Korporacyjne (nie badane)	Wyłączenia (nie badane)	Razem (nie badane)
Sprzedaż zew. nętrzną	24 863 694	7 984 128	2 854 585	26 633	-	35 729 040
Sprzedaż między segmentami	9 642 268	-	1 381 860	33 129	(11 057 257)	-
Przychody ogółem	34 505 962	7 984 128	4 236 445	59 762	(11 057 257)	35 729 040
Koszty operacyjne ogółem	(33 230 991)	(7 818 019)	(3 766 429)	(333 202)	11 057 257	(34 091 384)
Pozostałe przychody operacyjne	54 257	23 871	4 610	61 113	-	143 851
Pozostałe koszty operacyjne	(37 421)	(46 061)	(3 184)	(43 903)	-	(130 569)
Zysk/(Strata) operacyjna segmentu	1 291 807	143 919	471 442	(256 230)	-	1 650 938
Przychody finansowe						919 935
Koszty finansowe						(228 473)
Zysk przed opodatkowaniem						2 342 400
Podatek dochodowy						(378 717)
Zysk netto						1 963 683

za 3 miesiące zakończone 30 czerwca 2011 roku

	Segment Rafinerijny (nie badane)	Segment Detal (nie badane)	Segment Petrochemiczny (nie badane)	Funkcje Korporacyjne (nie badane)	Wyłączenia (nie badane)	Razem (nie badane)
Sprzedaż zew. nętrzną	12 999 602	4 420 456	1 538 381	14 361	-	18 972 800
Sprzedaż między segmentami	5 207 347	-	724 698	15 780	(5 947 825)	-
Przychody ogółem	18 206 949	4 420 456	2 263 079	30 141	(5 947 825)	18 972 800
Koszty operacyjne ogółem	(17 768 410)	(4 272 129)	(1 959 066)	(196 697)	5 947 825	(18 248 477)
Pozostałe przychody operacyjne	14 986	19 192	3 112	12 947	-	50 237
Pozostałe koszty operacyjne	(6 253)	(32 168)	-	(25 220)	-	(63 641)
Zysk/(Strata) operacyjna segmentu	447 272	135 351	307 125	(178 829)	-	710 919
Przychody finansowe						641 491
Koszty finansowe						(130 897)
Zysk przed opodatkowaniem						1 221 513
Podatek dochodowy						(167 262)
Zysk netto						1 054 251

za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2010 roku

	Segment Rafinerijny (nie badane)	Segment Detal (nie badane)	Segment Petrochemiczny (nie badane)	Funkcje Korporacyjne (nie badane)	Wyłączenia (nie badane)	Razem (nie badane)
Sprzedaż zew. nętrzną	19 880 234	6 356 285	1 770 700	24 535	-	28 031 754
Sprzedaż między segmentami	7 070 510	-	1 094 532	32 511	(8 197 553)	-
Przychody ogółem	26 950 744	6 356 285	2 865 232	57 046	(8 197 553)	28 031 754
Koszty operacyjne ogółem	(25 666 985)	(6 135 516)	(2 769 365)	(296 346)	8 197 553	(26 670 659)
Pozostałe przychody operacyjne	8 506	58 136	11 654	27 946	-	106 242
Pozostałe koszty operacyjne	(10 825)	(50 834)	(2 141)	(78 721)	-	(142 521)
Zysk/(Strata) operacyjna segmentu	1 281 440	228 071	105 380	(290 075)	-	1 324 816
Przychody finansowe						363 894
Koszty finansowe						(1 462 930)
Zysk przed opodatkowaniem						225 780
Podatek dochodowy						(5 425)
Zysk netto						220 355

za 3 miesiące zakończone 30 czerwca 2010 roku

	Segment Rafinerijny (nie badane)	Segment Detal (nie badane)	Segment Petrochemiczny (nie badane)	Funkcje Korporacyjne (nie badane)	Wyłączenia (nie badane)	Razem (nie badane)
Sprzedaż zew. nętrzną	10 905 629	3 606 946	721 637	14 228	-	15 248 440
Sprzedaż między segmentami	4 703 356	-	187 605	16 227	(4 907 188)	-
Przychody ogółem	15 608 985	3 606 946	909 242	30 455	(4 907 188)	15 248 440
Koszty operacyjne ogółem	(14 762 456)	(3 455 045)	(884 107)	(153 908)	4 907 188	(14 348 328)
Pozostałe przychody operacyjne	7 749	34 417	740	12 146	-	55 052
Pozostałe koszty operacyjne	(22 468)	(18 274)	(5 493)	(65 683)	-	(111 918)
Zysk/(Strata) operacyjna segmentu	831 810	168 044	20 382	(176 990)	-	843 246
Przychody finansowe						288 667
Koszty finansowe						(1 671 819)
Strata przed opodatkowaniem						(539 906)
Podatek dochodowy						142 197
Strata netto						(397 709)

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Noty objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego
(w tysiącach PLN)

Aktywa w podziale na segmenty operacyjne

	stan na 30/06/2011 (nie badane)	stan na 31/12/2010
Segment Rafineryjny	19 594 617	16 107 697
Segment Detal	3 350 134	3 263 192
Segment Petrochemiczny	6 453 500	5 979 633
Aktywa segmentów	29 398 251	25 350 522
Funkcje Korporacyjne	14 071 061	14 543 536
	43 469 312	39 894 058

3. Pozostałe noty

3.1. Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	6 miesięcy zakończone 30/06/2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2011 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30/06/2010 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2010 (nie badane)
Rzeczowych aktywów trwałych				
Zwiększenie	(20 602)	(17 918)	(26 588)	(5 245)
Zmniejszenie	12 428	11 719	29 835	8 340
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Zwiększenie	(131)	(6)	(7)	(2)
Zmniejszenie	315	315	1 008	938
Należności				
Zwiększenie	(30 315)	(17 308)	(18 590)	(6 203)
Zmniejszenie	36 364	12 231	23 253	14 548
Zapasy				
Zwiększenie	(1 558)	(61)	(18 475)	(14 778)
Zmniejszenie	2 013	1 817	1 541	517
Aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży				
Zwiększenie	-	-	-	-
Zmniejszenie	490	-	-	-

3.2. Pozostałe aktywa długoterminowe

	stan na 30/06/2011 (nie badane)	stan na 31/12/2010
Pożyczki udzielone	589 476	39 603
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne (swapy towarowe)	64 473	-
Zwrotne dopłaty do kapitału	500	1 000
Aktywa finansowe	654 449	40 603
Pozostałe należności długoterminowe	100	200
Aktywa niefinansowe	100	200
	654 549	40 803

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Noty objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego
(w tysiącach PLN)

3.3. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe

	stan na 30/06/2011 (nie badane)	stan na 31/12/2010
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	221 893	175 496
forwarty walutowe	32 850	35 040
swapy towarowe	189 043	140 456
Instrumenty pochodne niewyznaczone dla celów rachunkowości zabezpieczeń	308	811
forwarty walutowe	308	811
Wbudowane instrumenty pochodne	686	1 026
swap walutowy	686	1 026
Pożyczki udzielone	16 380	295 670
Cash pool	161 681	33 064
	400 948	506 067

3.4. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 czerwca 2011 roku aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży obejmują głównie akcje Polkomtel S.A. w kwocie 1 159 190 tysięcy PLN. Szczegółowe informacje dotyczące powyższych aktywów zostały przedstawione w notcie 3.3. do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.5. Rezerwy

	długoterminowe stan na 30/06/2011 (nie badane)	stan na 31/12/2010	krótkoterminowe stan na 30/06/2011 (nie badane)	stan na 31/12/2010	Razem stan na 30/06/2011 (nie badane)	stan na 31/12/2010
Środowiskowa	238 914	242 049	17 425	24 510	256 339	266 559
Na nagrody jubileuszowe i świadczenia po okresie zatrudnienia	121 004	121 004	20 415	20 415	141 419	141 419
Na ryzyko gospodarcze	-	-	21 942	15 700	21 942	15 700
Na koszty programów osłonowych	-	-	33 341	35 322	33 341	35 322
Na emisje CO ₂	-	-	166 389	338 018	166 389	338 018
Pozostałe	-	-	91 828	78 605	91 828	78 605
	359 918	363 053	351 340	512 570	711 258	875 623

3.6. Kredyty i pożyczki

	długoterminowe stan na 30/06/2011 (nie badane)	stan na 31/12/2010	krótkoterminowe stan na 30/06/2011 (nie badane)	stan na 31/12/2010	Razem stan na 30/06/2011 (nie badane)	stan na 31/12/2010
Kredyty bankowe	7 708 666	7 176 786	180 244	912 560	7 888 910	8 089 346
Pożyczki	-	-	207 390	312	207 390	312
Dłużne papiery wartościowe	-	761 064	1 167 725	251 827	1 167 725	1 012 891
	7 708 666	7 937 850	1 555 359	1 164 699	9 264 025	9 102 549

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Noty objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego
(w tysiącach PLN)

3.7. Przychody ze sprzedaży

	6 miesięcy zakończone 30/06/2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2011 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30/06/2010 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2010 (nie badane)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług netto	19 837 056	10 601 541	15 187 732	8 112 771
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów netto	15 891 984	8 371 259	12 844 022	7 135 669
	35 729 040	18 972 800	28 031 754	15 248 440

3.8. Koszty działalności operacyjnej

Koszt własny sprzedaży

	6 miesięcy zakończone 30/06/2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2011 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30/06/2010 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2010 (nie badane)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	(17 159 937)	(9 322 659)	(12 897 534)	(6 737 825)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(15 666 025)	(8 281 693)	(12 588 478)	(7 003 017)
	(32 825 962)	(17 604 352)	(25 486 012)	(13 740 842)

Koszty według rodzaju

	6 miesięcy zakończone 30/06/2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2011 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30/06/2010 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2010 (nie badane)
Zużycie materiałów i energii	(16 863 353)	(9 166 632)	(12 711 892)	(6 649 875)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(15 666 025)	(8 281 693)	(12 588 478)	(7 003 017)
Usługi obce	(974 955)	(517 306)	(889 523)	(470 825)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(304 487)	(150 245)	(291 025)	(153 638)
Amortyzacja	(448 916)	(236 317)	(433 207)	(212 554)
Podatki i opłaty	(155 622)	(72 914)	(146 615)	(71 859)
Pozostałe	(212 722)	(107 593)	(207 603)	(146 051)
	(34 626 080)	(18 532 700)	(27 268 343)	(14 707 819)
Zmiana stanu zapasów	260 401	126 892	396 082	238 186
Świadczenia na własne potrzeby	143 726	93 690	59 081	9 387
Koszty operacyjne	(34 221 953)	(18 312 118)	(26 813 180)	(14 460 246)
Koszty sprzedaży	965 849	481 852	896 049	453 772
Koszty ogólnego zarządu	299 573	162 273	288 598	153 714
Pozostałe koszty operacyjne	130 569	63 641	142 521	111 918
Koszt własny sprzedaży	(32 825 962)	(17 604 352)	(25 486 012)	(13 740 842)

3.9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	6 miesięcy zakończone 30/06/2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2011 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30/06/2010 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2010 (nie badane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	31 537	2 206	32 109	22 246
Odwroćenie rezerw	4 005	968	2 567	650
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość należności	31 322	10 229	18 106	11 778
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	12 865	11 708	28 581	7 836
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	38 193	3 297	9 303	-
Pozostałe	25 929	21 829	15 576	12 542
	143 851	50 237	106 242	55 052

Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania w I kwartale 2011 roku obejmuje zwrot kwoty 30 163 tysięcy PLN od ENERGIA-OPERATOR S.A. w następstwie uchylecia przez Sąd Najwyższy niekorzystnego dla PKN ORLEN S.A. wyroku.

Pozycja pozostałe obejmuje głównie efekt rozliczenia ilości otrzymanych praw do emisji CO₂ w stosunku do faktycznej emisji w okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Noty objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego
(w tysiącach PLN)

Pozostałe koszty operacyjne

	6 miesięcy zakończone 30/06/2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2011 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30/06/2010 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2010 (nie badane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(12 005)	(6 984)	(7 113)	(3 620)
Zawiązanie rezerw	(15 081)	(12 089)	(57 942)	(57 283)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	(27 233)	(16 831)	(16 186)	(5 891)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(20 602)	(17 918)	(26 588)	(5 245)
Koszty z tytułu szkód, odszkodowań	(9 247)	(2 488)	(6 024)	(3 240)
Pozostałe	(46 401)	(7 331)	(28 668)	(36 639)
	(130 569)	(63 641)	(142 521)	(111 918)

Pozycja pozostałe w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku obejmuje efekty aktualizacji rezerw na emisję CO₂ w kwocie 20 540 tysięcy PLN.

3.10. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	6 miesięcy zakończone 30/06/2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2011 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30/06/2010 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2010 (nie badane)
Odsetki	11 502	6 739	21 010	9 730
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych	493 915	204 635	-	-
Dywidendy	400 702	389 972	260 456	260 456
Rozliczenie i wycena instrumentów finansowych	5 034	35 650	73 949	13 134
Zmniejszenie odpisu aktualizującego wartość należności	5 042	2 001	5 147	2 770
Zmniejszenie odpisu aktualizującego wartości inwestycji	315	315	1 008	938
Pozostałe	3 425	2 179	2 324	1 639
	919 935	641 491	363 894	288 667

Koszty finansowe

	6 miesięcy zakończone 30/06/2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2011 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30/06/2010 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2010 (nie badane)
Odsetki	(159 316)	(103 650)	(154 567)	(67 707)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	-	-	(1 267 149)	(1 588 988)
Rozliczenie i wycena instrumentów finansowych	(63 440)	(24 915)	(31 646)	(13 579)
Zwiększenie odpisu aktualizującego wartość należności	(3 082)	(477)	(2 407)	(314)
Zwiększenie odpisu aktualizującego wartości inwestycji	(131)	(6)	(7)	(2)
Pozostałe	(2 504)	(1 849)	(7 154)	(1 229)
	(228 473)	(130 897)	(1 462 930)	(1 671 819)

Koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane za okres 6 i 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku oraz 30 czerwca 2010 roku wyniosły odpowiednio 42 491 tysięcy PLN i 9 354 tysięcy PLN oraz 79 088 tysięcy PLN i 37 974 tysięcy PLN.

3.11. Podatek dochodowy

	6 miesięcy zakończone 30/06/2011 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2011 (nie badane)	6 miesięcy zakończone 30/06/2010 (nie badane)	3 miesiące zakończone 30/06/2010 (nie badane)
Podatek dochodowy bieżący	(277 561)	(86 770)	(138 067)	(85 251)
Podatek odroczony	(101 156)	(80 492)	132 642	227 448
	(378 717)	(167 262)	(5 425)	142 197

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Noty objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego
(w tysiącach PLN)

3.12. Metody wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej)

Spółka wycenia instrumenty pochodne w wartości godziwej przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, wykorzystując ogólnie dostępne kursy walutowe, stopy procentowe, krzywe forward i zmienności dla walut i towarów pochodzące z aktywnych rynków. W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego Spółka nie dokonywała zmian metod wyceny instrumentów pochodnych.

Instrumenty pochodne wykazywane są jako aktywa, w przypadku gdy ich wycena jest dodatnia oraz jako zobowiązania, w przypadku wyceny ujemnej. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są odnoszone w wynik finansowy okresu sprawozdawczego. Wycena pozostałych, objętych rachunkowością zabezpieczeń, odnoszona jest w kapitały.

Wartość godziwa akcji notowanych na aktywnych rynkach ustalana jest na podstawie notowań rynkowych (tzw. Poziom 1). W pozostałych przypadkach, wartość godziwa jest ustalana na podstawie innych danych wsadowych oprócz notowań rynkowych dających się zaobserwować bezpośrednio lub pośrednio (tzw. Poziom 2).

Hierarchia wartości godziwej

Nota	stan na 30/06/2011 (nie badane)		stan na 31/12/2010	
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 1	Poziom 2
Aktywa finansowe				
Akcje notowane	1 344	-	1 151	-
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające 3.2.; 3.3.	-	287 360	-	177 333
	1 344	287 360	1 151	177 333
Zobowiązania finansowe				
Instrumenty wbudowane i zabezpieczające	-	115 701	-	99 624
	-	115 701	-	99 624

W okresie sprawozdawczym i w okresie porównywalnym w Spółce nie wystąpiły przesunięcia instrumentów finansowych pomiędzy Poziomami 1 i 2.

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

W PKN ORLEN S.A. nie występuje istotna sezonowość lub cykliczność działalności.

3.14. Przyszłe zobowiązania z tytułu podpisanych kontraktów inwestycyjnych

Na dzień 30 czerwca 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku wartość przyszłych zobowiązań z tytułu podpisanych kontraktów wyniosła odpowiednio 344 869 tysięcy PLN i 405 131 tysięcy PLN.

3.15. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym dokonano emisji krótkoterminowych obligacji na rzecz spółek Grupy w ramach optymalizacji płynności w Grupie Kapitałowej PKN ORLEN S.A.

3.16. Wyplacone dywidendy

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKN ORLEN S.A. z dnia 29 czerwca 2011 roku zdecydowało o przeznaczeniu całości zysku Spółki za rok 2010 w kwocie 2 357 127 065,35 PLN na kapitał zapasowy Spółki.

3.17. Zobowiązania warunkowe

	stan na 31/12/2010	zwiększenia/ (zmniejszenia)	stan na 30/06/2011 (nie badane)
Postępowanie antymonopolowe UOKiK	18 500	(4 500)	14 000
Sprawy sporne dochodzone na drodze sądowej	19 950	(151)	19 799
	38 450	(4 651)	33 799

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.

Raport za I półrocze 2011 roku

**Noty objaśniające do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego
(w tysiącach PLN)**

3.18. Dodatkowe informacje

Zabezpieczenia akcyzowe i akcyza od wyrobów i towarów znajdujących się w procedurze zawieszonego poboru na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku wynosiły odpowiednio 1 156 742 tysiące PLN oraz 1 224 802 tysiące PLN.

Udzielone gwarancje na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku wynosiły odpowiednio 151 213 tysięcy PLN oraz 90 602 tysiące PLN.

3.19. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego, które nie zostały odzwierciedlone w półrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym

W dniu 29 lipca 2011 roku PKN ORLEN nabył 559 569 akcji Anwil S.A., stanowiących 4,15 % kapitału spółki. W wyniku nabycia powyższego pakietu udział PKN ORLEN w kapitale akcyjnym Anwil S.A. wzrósł do 94,5%.

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA I PÓŁROCZE 2011 ROKU**



ORLEN

Polski Koncern Naftowy ORLEN
Spółka Akcyjna

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A.

C. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Podstawowa działalność

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

Podstawowa działalność Grupy to przetwórstwo ropy naftowej i wytwarzanie szerokiej gamy produktów naftowych, petrochemicznych i chemicznych, a także transport, sprzedaż hurtowa i detaliczna tych produktów.

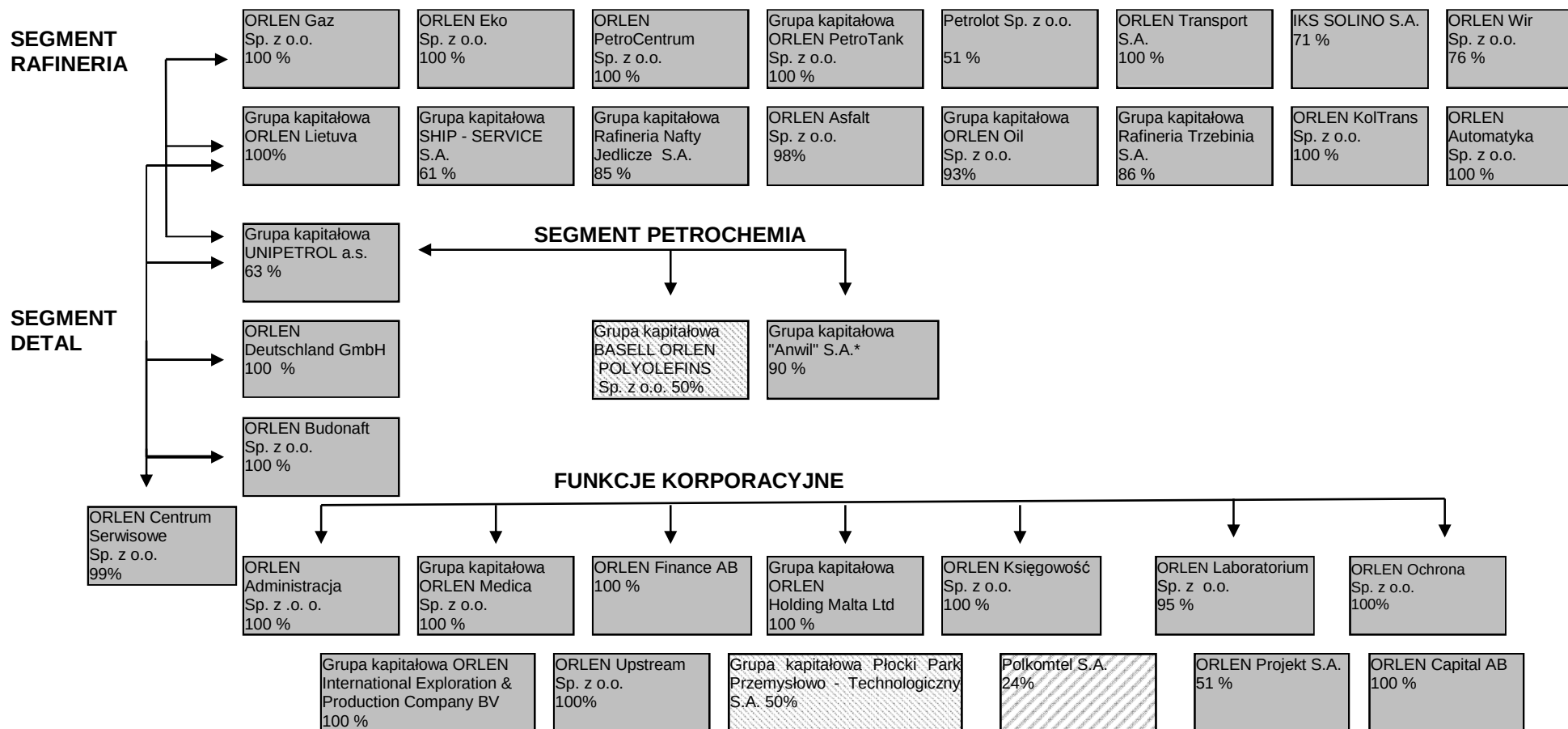
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa obejmuje PKN ORLEN jako Jednostkę Dominującą oraz jednostki zlokalizowane głównie na terenie Polski, Niemiec, Czech, Litwy.

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A.



SCHEMAT KONSOLIDACJI JEDNOSTEK POWIĄZANYCH – pierwszy szczebel



- Jednostka Dominująca PKN ORLEN jest odpowiednio przyporządkowana do wszystkich segmentów operacyjnych

- W schemacie zawarta jest informacja o posiadanym bezpośrednim i pośrednim udziale procentowym w kapitale własnym jednostek powiązanych

* W dniu 29 lipca 2011 roku - nabycie 4,15% akcji spółki ANWIL. Szczegółowe informacje przedstawiono w notce 3.19 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

jednostki objęte konsolidacją metodą pełną
 jednostki objęte konsolidacją metodą proporcjonalną
 jednostki objęte konsolidacją metodą praw własności

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A.

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grup Kapitałowych niższego szczebla objętych konsolidacją

nazwa grupy	Udział w liczbie głosów	
	30/06/2011	31/12/2010
1. Grupa kapitałowa ORLEN PetroTank Sp. z o.o.	100%	100%
Petro-Mawi Sp. z o.o. w likwidacji	2) 60%	60%
2. Grupa kapitałowa Rafineria Trzebinia S.A	86%	86%
Energomedia Sp. z o.o.	100%	100%
Euronaft Trzebinia Sp. z o.o.	100%	100%
Fabryka Parafin NaftoWax Sp. z o.o.	100%	100%
Zakładowa Straż Pożarna Sp. z o.o.	2) 100%	100%
EkoNaft Sp. z o.o.	5) 100%	99%
3. Grupa kapitałowa Rafineria Nafty Jedlicze S.A	5) 85%	75%
Raf-Koltrans Sp. z o.o.	100%	100%
Raf-Służba Ratownicza Sp. z o.o.	2) 100%	100%
Raf-Bit Sp. z o.o.	2) 100%	100%
Konsorcjum Olejów Przepracowanych – Organizacja Odzysku S.A.	81%	81%
Ran-Watt Sp. z o.o. w likwidacji	2) 51%	51%
4. Grupa kapitałowa ORLEN Oil Sp. z o.o.	1) 100%	100%
ORLEN Oil Cesko s.r.o.	100%	100%
Platinum Oil Sp. z o.o.	100%	100%
Petro-Oil Seewax Sp. z o.o. w upadłości	2) 25%	25%
Petro-Oil Małopolskie Centrum Sprzedaży Sp. z o.o.	24%	24%
Petro-Oil Podlaskie Centrum Sprzedaży Sp. z o.o.	24%	24%
Petro-Oil Zachodniopomorskie Centrum Sprzedaży Sp. z o.o.	24%	24%
Petro-Oil Wielkopolskie Centrum Sprzedaży Sp. z o.o.	22%	22%
5. Grupa kapitałowa ORLEN Lietuva	100%	100%
UAB Mazeikiu naftos sveikatos priežiūros centras	100%	100%
UAB PASLAUGOS TAU	100%	100%
UAB Emas	100%	100%
AB Ventus-Nafta	100%	100%
UAB Naftelf	34%	34%
Grupa kapitałowa UAB Mazeikiu naftos prekybos namai	100%	100%
SIA Mazeikiu Nafta Tirdzniecības nams	100%	100%
OU Mazeikiu Nafta Trading House	100%	100%
Mazeikiu Nafta Trading House Sp. z o.o.	100%	100%
6. Grupa kapitałowa UNIPETROL a.s.	63%	63%
Grupa kapitałowa UNIPETROL RPA s.r.o.	100%	100%
UNIPETROL DOPRAVA s.r.o.	100%	100%
CHEMOPETROL a.s.	2) 100%	100%
UNIPETROL SLOVENSKO s.r.o.	100%	100%
POLYMER INSTITUTE BRNO spol. s.r.o.	2) 100%	100%
HC Benzina Litvinov a.s.	2) 71%	71%
Grupa kapitałowa UNIPETROL TRADE a.s. w likwidacji	100%	100%
CHEMAPOL (SCHWEIZ) AG w likwidacji	100%	100%
UNIPETROL AUSTRIA HmbH w likwidacji	2) 100%	100%
UNIPETROL DEUTSCHLAND GmbH	100%	100%
Výzkumný ústav anorganické chemie a.s.	2) 100%	100%
Grupa kapitałowa BENZINA s.r.o.	100%	100%
PETROTRANS s.r.o.	100%	100%
UNIPETROL SERVICES s.r.o.	100%	100%
UNIPETROL RAFINERIE s.r.o.	2) 100%	100%
Grupa kapitałowa PARAMO a.s.	100%	100%
MOGUL SLOVAKIA s.r.o.	2) 100%	100%
PARAMO OIL s.r.o.	3) 100%	-
PARAMO ASFALT s.r.o.	3) 100%	-
CESKA RAFINERSKA a.s.	51%	51%
Butadien Kralupy s.r.o.	51%	51%

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A.

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grup Kapitałowych niższego szczebla objętych konsolidacją c.d.

nazwa grupy	Udział w liczbie głosów	
	30/06/2011	31/12/2010
7. Grupa kapitałowa "Anwil" S.A.	90%	90%
Przedsiębiorstwo Inwestycyjno-Remontowe Remwil Sp. z o.o.	100%	100%
Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowo-Usługowe Pro-Lab Sp. z o.o.	99%	99%
Przedsiębiorstwo Usług Specjalistycznych i Projektowych Chemeko Sp. z o.o.	56%	56%
Spolana a.s.	100%	100%
Zakład Usługowo Produkcyjny EKO-Dróg Sp. z o.o.	49%	49%
Przedsiębiorstwo Usług Technicznych Wircom Sp. z o.o.	49%	49%
Apex-Elzar Sp. z o.o.	4)	-
Specjalistyczna Przychodnia Przemysłu Prof-Med Sp. z o.o.	46%	46%
8. Grupa kapitałowa Basell ORLEN Polyolefins Sp. z o.o.	50%	50%
Basell ORLEN Polyolefins Sprzedaż Sp. z o.o.	100%	100%
9. Grupa kapitałowa ORLEN Medica Sp. z o.o.	100%	100%
Sanatorium Uzdrowskie "KRYSTYNKA" Sp. z o.o.	2)	99%
10. Grupa kapitałowa ORLEN Holding Malta Ltd.	100%	100%
ORLEN Insurance Ltd.	100%	100%
11. Grupa kapitałowa Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A.	50%	50%
Centrum Edukacji Sp. z o.o.	2)	69%
12. Grupa kapitałowa Orlen International Exploration & Production Company BV	100%	100%
SIA Balin Energy	50%	50%

¹⁾ 93% udział w skonsolidowanych danych finansowych

²⁾ spółki nie objęte konsolidacją w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku/ 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku

³⁾ spółka powstała w I kwartale 2011 roku

⁴⁾ spółka sprzedana w I kwartale 2011 roku

⁵⁾ zwiększenie udziałów % w II kwartale 2011 roku

W okresie sprawozdawczym Grupa dokonała zakupu pakietów mniejszościowych w spółkach Rafineria Nafty Jedlicze S.A. i ORLEN Wir Sp. z o.o.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Opis dokonań Grupy Kapitałowej oraz czynników mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy

Przychody

W I półroczu 2011 roku Grupa ORLEN osiągnęła wzrost przychodów ze sprzedaży o 9 804 600 tysięcy złotych (r/r) do poziomu 48 315 099 tysięcy złotych.

Wzrost wartości sprzedaży w I półroczu 2011 roku wynika głównie ze zwiększenia przychodów ze sprzedaży segmentu rafineryjnego o 8 240 126 tysięcy złotych (o 28,2%) (r/r) w efekcie wzrostu wolumenów sprzedaży o 3,3% (r/r) oraz notowań głównych produktów segmentu. W porównaniu do I półrocza 2010 roku notowania benzyn zwiększyły się o 34,2% (r/r), oleju napędowego o 41,7% (r/r), lekkiego oleju opałowego o 40,9% (r/r) oraz paliwa Jet A-1 o 44,1% (r/r).

Przychody segmentu detalicznego wzrosły o 2 776 056 tysięcy złotych (o 22,0%) (r/r), głównie w efekcie wyższej sprzedaży wolumenowej o 3,3% (r/r) i rosnących cen paliw, a także wyższej sprzedaży pozapaliwowej.

Wzrost przychodów segmentu petrochemicznego o 2 075 790 tysięcy złotych (o 32,1%) (r/r) jest rezultatem zwiększenia wolumenów sprzedaży o 6,6% (r/r) w związku z wprowadzeniem do sprzedaży kwasu tereftalowego (PTA) oraz wzrostem notowań głównych produktów segmentu, tj. polietylenu o 19,6% (r/r), polipropylenu o 21,2% (r/r), etylenu o 24,7% (r/r) i propylenu o 25,3% (r/r).

Wynik operacyjny

Raportowany zysk z działalności operacyjnej Grupy ORLEN za I półrocze 2011 rok wyniósł 2 348 375 tysięcy złotych i był wyższy o 761 089 tysięcy złotych (r/r).

Dodatni wpływ rosnących cen ropy naftowej na wycenę zapasów w I półroczu 2011 roku wyniósł 1 127 932 tysiące złotych i był wyższy o 272 104 tysiące złotych (r/r).

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A.

Zmiana czynników makroekonomicznych obejmujących marżę rafineryjną i petrochemiczną, dyferencjał URAL/Brent oraz kurs PLN względem walut obcych obniżyła wynik operacyjny w I półroczu 2011 roku o (-) 371 000 tysięcy złotych (r/r).

Wzrost łącznej sprzedaży wolumenowej w segmencie detalicznym, rafineryjnym i petrochemicznym wpłynął na zwiększenie raportowanego wyniku z działalności operacyjnej Grupy ORLEN o około 247 000 tysięcy złotych (r/r).

Istotny wpływ na wynik operacyjny Grupy ORLEN (r/r) miała rotacja i zmiana struktury zapasów operacyjnych w I kwartale 2011 roku celem ograniczenia skutków postojów remontowych oraz odkup transzy sprzedanych w marcu 2010 roku zapasów obowiązkowych w łącznej wysokości 507 000 tysięcy złotych (r/r).

Wpływ pozostałych czynników wyniósł 105 985 tysięcy złotych (r/r) i był związany z niższymi kosztami amortyzacji oraz dodatnim wynikiem na pozostałej działalności operacyjnej.

Najistotniejsze postoje remontowe w I półroczu 2011 roku dotyczyły:

- PKN ORLEN S.A.: instalacji Hydrokrakingu, Hydroodsiarczania Gudronu i Wytwórni Wodoru I i II,
- Grupa Unipetrol: instalacji Hydrokrakingu, Hydroodsiarczania Olejów Napędowych, Fluidalnego Krakingu Katalitycznego, Visbreakingu oraz rafinerii Paramo,
- ORLEN Lietuva: okresowego postoju remontowego rafinerii.

Wyniki spółek Grupy ORLEN

Zmiany wyników operacyjnych podstawowych jednostek Grupy ORLEN w stosunku do danych za I półrocze 2010 roku kształtowały się następująco:

- w PKN ORLEN zysk operacyjny był wyższy o 326 122 tysiące złotych (r/r) w rezultacie poprawy wyników segmentu rafineryjnego o 10 367 tysięcy złotych (r/r), petrochemicznego o 366 062 tysiące złotych (r/r) i funkcji korporacyjnych o 33 845 tysięcy złotych (r/r), przy niższym o (-) 84 152 tysiące złotych (r/r) zysku segmentu detalicznego.
- w Grupie ORLEN Lietuva wynik operacyjny był wyższy o 219 887 tysięcy złotych (r/r) w efekcie poprawy wyniku operacyjnego segmentu rafineryjnego o 227 426 tysięcy złotych (r/r) oraz detalicznego o 671 tysięcy złotych (r/r), przy wyższych o (-) 8 211 tysięcy złotych (r/r) kosztach funkcji korporacyjnych.
- w Grupie Unipetrol wynik operacyjny był niższy o (-) 39 761 tysięcy złotych (r/r) w efekcie obniżenia wyniku segmentu rafineryjnego o (-) 135 681 tysięcy złotych (r/r) i detalicznego o (-) 10 372 tysiące złotych (r/r) przy wyższym o 105 123 tysiące złotych (r/r) wyniku segmentu petrochemicznego i niższych o 1 169 tysięcy złotych (r/r) kosztach funkcji korporacyjnych.

Segmenty operacyjne

– Segment rafineryjny

W I półroczu 2011 roku zysk operacyjny segmentu rafineryjnego Grupy ORLEN wyniósł 1 537 640 tysięcy złotych i był wyższy o 128 287 tysięcy złotych (r/r).

Pozytywny wpływ wyceny zapasów na raportowane wyniki wynikający ze wzrostowych tendencji cen ropy był wyższy w stosunku do I półrocza 2010 roku o 222 681 tysięcy złotych (r/r).

Łączny negatywny efekt zmian dyferencjału URAL/Brent, marż na produktach rafineryjnych, zmian kursu walutowego oraz wyższych wolumenów sprzedaży wyniósł (-) 715 000 tysięcy złotych (r/r).

Celem minimalizacji efektów postojów instalacji konwersyjnych w I kwartale 2011 roku PKN ORLEN S.A. zwiększył udział ropy o niskiej zawartości siarki w całkowitym przerobie ropy oraz w zapasie operacyjnym. W efekcie zmniejszył się poziom zapasów operacyjnych ropy REBCO, zakupionej w poprzednich latach po niższych cenach, co miało pozytywny wpływ na wynik operacyjny I kwartału 2011 roku w wysokości 296 000 tysięcy złotych (r/r).

Dodatki dodatni wpływ na wynik operacyjny miała również przeprowadzona w II kwartale 2011 roku transakcja odkupienia od LAMBOURN Sp. z o.o. pierwszej transzy zapasów obowiązkowych sprzedanych w marcu 2010 roku. Cena odkupu ropy naftowej w tej transakcji została zabezpieczona kontraktem terminowym i efektywnie była zbliżona do ceny sprzedaży z roku ubiegłego, a tym samym niższa od aktualnych notowań rynkowych. Dodatni wpływ powyższej transakcji na wynik operacyjny wyniósł 211 000 tysięcy złotych (r/r).

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A.

Dodatni wpływ pozostałych czynników wyniósł 113 606 tysięcy złotych i obejmował głównie niższe koszty amortyzacji segmentu oraz dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej.

W I półroczu 2011 roku nastąpiło zwiększenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) segmentu o 79 457 tysięcy złotych (r/r) do poziomu 402 104 tysięcy złotych.

Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w I półroczu 2011 roku należały: budowa nowego kotła K8 w Zakładzie Elektrociepłowni, budowa instalacji Claus II wraz z infrastrukturą, modernizacja i intensyfikacja instalacji Alkylacji HF, prace modernizacyjne na instalacji Wytwórni Wodoru I, zakończenie rozruchu technologicznego instalacji Hydroodsiarczania Oleju Napędowego VII wraz z infrastrukturą, wymiana elementów wysokociśnieniowych na instalacji Hydrokrakingu w PKN ORLEN S.A., a także rozbudowa Bazy Magazynowej we Wrocławiu oraz wymiana części reaktora na instalacji Fluidalnego Krakingu Katalitycznego w ORLEN Lietuva.

– **Segment detal**

W I półroczu 2011 roku zysk operacyjny segmentu detalicznego Grupy ORLEN wyniósł 219 087 tysięcy złotych i był niższy o (-) 72 245 tysięcy złotych (r/r).

Wzrost wolumenowej sprzedaży paliw o 3,3% (r/r) osiągnięty na rynku polskim, niemieckim i czeskim skompensował ujemne efekty niższych marż paliwowych.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej obniżył wynik operacyjny segmentu o (-) 28 735 tysięcy złotych (r/r) i był przede wszystkim efektem braku występujących w I półroczu 2010 roku, dodatnich efektów związanych ze sprzedażą i aktualizacją odpisów wartości składników majątkowych.

Pozostałe pozycje związane głównie z wyższymi kosztami funkcjonowania stacji w efekcie wzrostu sprzedaży wolumenowej oraz poprawą wyników na sprzedaży towarów i usług pozapaliwowych wyniosły (-) 43 510 tysięcy złotych (r/r).

W I półroczu 2011 roku nastąpiło zwiększenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) segmentu o 34 095 tysięcy złotych (r/r) do poziomu 111 515 tysięcy złotych.

W I półroczu 2011 roku w Grupie ORLEN uruchomiono 2 nowe stacje w Polsce, 1 nową stację w Czechach oraz 42 nowe stacje w Niemczech, z których 38 to stacje zakupione w listopadzie 2010 roku od OMV. W I półroczu 2011 roku zmodernizowano 12 stacji paliw w Polsce i 3 stacje w Czechach oraz zamknięto 2 stacje w Niemczech.

– **Segment petrochemiczny**

W I półroczu 2011 roku zysk z działalności operacyjnej segmentu wyniósł 905 403 tysiące złotych i był wyższy o 678 362 tysiące złotych w porównaniu do I półrocza 2010 roku.

Pozytywny wpływ zmian cen produktów petrochemicznych na wycenę zapasów zwiększył wynik operacyjny segmentu o 49 423 tysiące złotych (r/r).

Pozytywny wpływ zmian czynników makroekonomicznych obejmujący wzrost marż na produktach petrochemicznych oraz zmiany kursów walutowych zwiększył wynik operacyjny o 293 000 tysiące złotych (r/r).

Wzrost sprzedaży wolumenowej nawozów sztucznych, PCW oraz wprowadzenie do sprzedaży kwasu tereftalowego przy stabilnej sprzedaży olefin i poliolefin wpłynęły na poprawę wyniku operacyjnego o 258 000 tysięcy złotych (r/r).

Wpływ pozostałych czynników w wysokości 77 939 tysięcy złotych (r/r) obejmował głównie efekty niższych kosztów operacyjnych oraz amortyzacji, a także wyższą efektywność sprzedaży nawozów.

W I półroczu 2011 roku nastąpiło zmniejszenie nakładów inwestycyjnych („CAPEX”) segmentu o (-) 720 977 tysięcy złotych (r/r) do poziomu 236 647 tysięcy złotych.

Do największych zadań inwestycyjnych realizowanych w I półroczu 2011 roku należały prace końcowe dotyczące Kompleksu PX/PTA w PKN ORLEN S.A. oraz budowy instalacji tlenowni i doprowadzenia mediów do Wytwórni PTA w Grupie Anwil, a także budowa instalacji osuszania gazu syntezowego w Grupie Anwil i rekonstrukcja pieca pirolitycznego oraz wymiana zespołu napędowego na instalacji Olefin w Grupie Unipetrol.

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A.

- Funkcje korporacyjne

Koszty funkcji korporacyjnych wyniosły (-) 313 758 tysięcy złotych i były niższe o 26 682 tysiące złotych (r/r).

Wydatki inwestycyjne („CAPEX”) funkcji korporacyjnych w I półroczu 2011 roku wzrosły o 55 058 tysięcy złotych (r/r) do poziomu 73.690 tysięcy złotych i dotyczyły głównie inwestycji realizowanych w obszarze IT.

Koszty finansowe i wynik netto

Koszty finansowe netto w I półroczu 2011 roku wyniosły (-) 41 196 tysięcy złotych, z czego (-) 172 973 tysiące złotych stanowiły koszty odsetkowe netto oraz (-) 106 859 tysięcy złotych ujemne saldo rozliczeń i wyceny instrumentów finansowych. Powyższe pozycje zostały w części zbilansowane przez dodatnie saldo różnic kursowych od kredytów, pożyczek oraz od pozostałych pozycji handlowych i inwestycyjnych w wysokości 245 999 tysięcy złotych.

Po uwzględnieniu udziału w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności oraz obciążeń podatkowych zysk netto Grupy ORLEN za I półrocze 2011 roku wyniósł 2 065 906 tysięcy złotych i był o 1 412 818 tysięcy złotych wyższy w porównaniu z I półroczem roku ubiegłego.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 30 czerwca 2011 roku, suma bilansowa Grupy ORLEN wyniosła 54 472 238 tysięcy złotych i była wyższa o 3 322 446 tysięcy złotych (o 6,5%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Wartość aktywów trwałych zmniejszyła się w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku o (-) 1 920 948 tysięcy złotych (o 6,3%) i na dzień 30 czerwca 2011 roku osiągnęła wartość 28 509 926 tysięcy złotych. Najistotniejszy wpływ na powyższą zmianę miało zmniejszenie wartości akcji i udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności o (-) 1 467 233 tysiące złotych, głównie w efekcie przeklasyfikowania udziału Grupy ORLEN w Polkomtel S.A. do kategorii aktywa trwałe dostępne do sprzedaży w związku z podpisaną w czerwcu 2011 roku przedwstępną umową zbycia posiadanego pakietu akcji. Zgodnie z zawartą umową PKN ORLEN S.A. sprzeda cały posiadany pakiet 24,39% akcji Polkomtel S.A. Transakcja wymaga zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku wartość aktywów obrotowych zwiększyła się w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku o 5 243 394 tysiące złotych do kwoty 25 962 312 tysięcy złotych. Głównym czynnikiem wzrostu aktywów obrotowych było zwiększenie wartości zapasów o 3 165 693 tysiące złotych (o 28,0%) w rezultacie wzrostu cen ropy naftowej i produktów oraz transakcji odkupu ropy naftowej od Lambourn Sp. z o.o. Dodatkowy wpływ na poziom aktywów obrotowych miało zwiększenie należności handlowych o 1 534 606 tysięcy złotych (o 24,4%), przy zmniejszonym poziomie stanu środków pieniężnych o (-) 861 788 tysięcy złotych (o 30,6%).

Kapitał własny na 30 czerwca 2011 roku wyniósł 26.550.180 tysięcy złotych i wzrósł o 2 310 227 tysięcy złotych (o 9,5%) w stosunku do stanu z końca 2010 roku, głównie w efekcie wypracowanego zysku netto za I półrocze 2011 w wysokości 2 065 906 tysięcy złotych.

Zadłużenie netto Grupy ORLEN na 30 czerwca 2011 roku wyniosło 7 883 595 tysięcy złotych i utrzymało się na poziomie zbliżonym do stanu z końca 2010 roku. W I półroczu 2011 roku zwiększenie zadłużenia z tytułu spłaty netto kredytów oraz zmiany salda środków pieniężnych i wyceny zadłużenia w kwocie 330 610 tysięcy złotych zostało skompensowane zmniejszeniem o (-) 294 000 tysiące złotych z tytułu dodatnich różnic kursowych z przeszacowania.

Wskaźnik zadłużenia finansowego netto do kapitałów własnych (dźwignia finansowa netto) zmniejszył się z 32,4% na koniec 2010 roku do 29,7% na koniec czerwca 2011 roku.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w I półroczu 2011 roku wyniosły 965 452 tysiące złotych i wynikały głównie z osiągniętego zysku netto powiększonego o amortyzację w kwocie 3 196 980 tysięcy złotych pomniejszonego o zmianę salda kapitału pracującego w wysokości (-) 2 552 836 tysięcy złotych, w tym z tytułu odkupu od Lambourn Sp. z o.o. transzy zapasów obowiązkowych sprzedanych w marcu 2010 roku.

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej w I półroczu 2011 roku wyniosły (-) 1 010 093 tysiące złotych i obejmowały przede wszystkim wydatki netto związane z realizacją programów

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A.

inwestycyjnych w kwocie (-) 977 614 tysięcy złotych. Wydatki związane z nabyciem akcji i udziałów o wartości (-) 12 471 tysięcy złotych obejmowały przede wszystkim wykup pakietów mniejszościowych w spółkach Rafineria Nafty Jedlicze S.A. i ORLEN Wir Sp. z o.o.

W I półroczu 2011 roku wydatki pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły (-) 811 541 tysięcy złotych. Wydatki z tytułu spłaty netto kredytów, pożyczek i emisji dłużnych papierów wartościowych w I półroczu 2011 roku wyniosły (-) 543 117 tysięcy złotych, natomiast koszty obsługi zadłużenia (-) 253 437 tysięcy złotych.

W efekcie stan środków pieniężnych na dzień 30 czerwca 2011 roku obniżył się o (-) 856 182 tysiące złotych i wyniósł 1 958 954 tysiące złotych.

Czynniki i zdarzenia mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki

Podobne czynniki makroekonomiczne jak opisane powyżej będą również wywierały istotny wpływ na poziom wyników w kolejnych kwartałach roku 2011.

W dniu 30 czerwca 2011 roku zawarta została pomiędzy PKN ORLEN S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., KGHM Polska Miedź S.A., Vodafone Americas Inc, Vodafone International Holdings B.V. i Węglkokoks S.A. jako sprzedającymi a Spartan Capital Holdings Sp. z o.o., jako kupującym przedwstępna umowa sprzedaży 100% akcji spółki Polkomtel S.A., w tym całego posiadanego przez PKN ORLEN S.A. pakietu 24,39% akcji Polkomtel S.A. Szczegółowy opis transakcji zaprezentowano w nocie 3.3. do półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i w nocie 3.4. do półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

3.2 Najważniejsze zdarzenia w okresie od 1 stycznia 2011 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu

W dniu 31 marca 2011 roku wygasła umowa dotycząca gromadzenia i utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej zawarta przez PKN ORLEN S.A. z LAMBOURN Sp. z o.o. w ramach zmiany formuły utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej. W związku z powyższym oraz zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami dotyczącymi utrzymywania zapasów obowiązkowych, PKN ORLEN S.A. zakupił za około 421 mln USD ropę naftową posiadaną przez LAMBOURN Sp. z o.o. Cena zakupu ropy była zabezpieczona kontraktem terminowym. Rozliczenie transakcji zabezpieczającej pomniejszyła wartość zakupu surowca o około 121 mln USD. Przeniesienie własności surowca na PKN ORLEN S.A. nastąpiło w dniu 1 kwietnia 2011 roku po dokonaniu wpłaty pełnej kwoty z tytułu transakcji.

PKN ORLEN S.A. jest stroną umowy powyższego typu zawartej w dniu 23 grudnia 2010 roku z Maury Sp. z o.o. na bazie, której sprzedano część zapasów ropy naftowej za około 300 mln USD. Umowa gromadzenia i utrzymywania zapasów została zawarta na okres jednego roku, przy czym Spółka uwzględnia możliwość jej odnowienia na kolejny okres.

PKN ORLEN S.A. w dniu 28 kwietnia 2011 roku w ramach refinansowania swoich linii kredytowych, podpisał umowę kredytową z konsorcjum czternastu banków. Maksymalna wartość zadłużenia w ramach umowy wynosi 2 625 mln EUR. Umowa zastąpiła następujące linie kredytowe:

- kredyt wielowalutowy w wysokości 1 000 mln EUR, udzielony przez konsorcjum jedenastu banków w grudniu 2005 roku,
- kredyt odnawialny w wysokości 800 mln EUR, udzielony przez konsorcjum ośmiu banków w listopadzie 2006,
- kredyt konsorcjalny w wysokości 300 mln EUR, udzielony przez konsorcjum sześciu banków w styczniu 2008 roku,
- wielowalutowy kredyt odnawialny na kwotę 325 mln EUR udzielony przez konsorcjum siedmiu banków w sierpniu 2008 roku,

oraz pozwoliła na zabezpieczenie dodatkowych środków w wysokości 200 mln EUR. Umowa obowiązuje na okres 5 lat z dwoma jednorocznymi opcjami przedłużenia.

Kredyt może być wykorzystywany w EUR, USD, PLN oraz CZK. Oprocentowanie kredytu zostało ustalone w oparciu o stawkę WIBOR/EURIBOR/LIBOR/PRIBOR powiększoną o marżę. Zgodnie z zapisami umowy wysokość oprocentowania kredytu będzie zależna od poziomu wskaźnika dług netto/EBITDA. Pozostałe warunki kredytowania również nie odbiegają od warunków rynkowych. Środki pozyskane z kredytu będą przeznaczone na spłatę istniejącego zadłużenia walutowego oraz finansowanie działalności zarówno PKN ORLEN S.A., jak i spółek z Grupy Kapitałowej ORLEN.

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A.

3.3 Istotne czynniki ryzyka wpływające na bieżące i przyszłe wyniki finansowe

3.3.1. Charakter i zakresy ryzyk związanych z instrumentami finansowymi

Działalność operacyjna Grupy wiąże się z ekspozycją na następujące ryzyka finansowe:

- ryzyko kredytowe;
- ryzyko płynności;
- ryzyka rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko towarowe).

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Grupa prowadząc działalność handlową realizuje sprzedaż produktów i usług dla podmiotów gospodarczych z odroczonym terminem płatności, w wyniku czego może powstać ryzyko nieotrzymania należności od kontrahentów. Grupa, w celu zminimalizowania ryzyka kredytowego, a także w celu utrzymywania możliwie najniższego kapitału obrotowego zarządza ryzykiem poprzez obowiązującą procedurę przyznawania kontrahentom limitu kredytu kupieckiego i określenie formy jego zabezpieczenia.

Koncentracja ryzyka związanego z należnościami handlowymi jest ograniczona ze względu na dużą liczbę kontrahentów rozproszonych w różnych sektorach gospodarki polskiej, niemieckiej, czeskiej i litewskiej.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności wynika z relacji zobowiązań krótkoterminowych do aktywów obrotowych.

Wskaźnik relacji aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych (wskaźnik płynności bieżącej) wynosił 1,5 na dzień 30 czerwca 2011 i 1,3 na 31 grudnia 2010 roku.

Na dzień 30 czerwca 2011 niewykorzystane otwarte linie kredytowe przewyższają wartość zobowiązań krótkoterminowych pomniejszych o należności krótkoterminowe i środki pieniężne.

W celu zapewnienia dodatkowego źródła środków potrzebnych do zabezpieczenia swojej płynności finansowej Spółka korzysta z Programu Emisji Obligacji, zaaranżowanego w 2006 roku. Emisje obligacji umożliwiają Spółce wyjście poza tradycyjny rynek bankowy i pozyskanie środków od innych instytucji finansowych, korporacji czy osób fizycznych. Koszt pozyskania środków dla Spółki jest konkurencyjny w stosunku do kredytów bankowych. Program emisji obligacji jest również wykorzystywany do zarządzania płynnością w Grupie Kapitałowej, na rynku krajowym i zagranicznym.

W celu optymalizacji kosztów finansowych w Spółce funkcjonują systemy koncentracji środków finansowych (cash pool):

- złotówkowy obejmujący na dzień 30 czerwca 2011 roku 20 spółek Grupy Kapitałowej oraz
- międzynarodowy system koncentracji obejmujący na dzień 30 czerwca 2011 roku 3 zagraniczne spółki Grupy Kapitałowej.

Ryzyka rynkowe

Grupa narażona jest na ryzyka rynkowe związane z kursami walutowymi, stopami procentowymi, cenami towarów i cenami uprawnień do emisji CO₂.

PKN ORLEN S.A. zarządza ryzykami rynkowymi wynikającymi z powyższych czynników w oparciu o Politykę zarządzania ryzykiem rynkowym („Polityka”). Polityka określa zasady zarządzania każdą z tych ekspozycji poprzez zdefiniowanie procesu pomiaru ekspozycji, parametrów zabezpieczania danego ryzyka, instrumentów stosowanych dla celów zabezpieczeń, jak również obowiązującego dla zabezpieczeń danego źródła ryzyka horyzontu czasowego. Zarządzanie ryzykiem rynkowym jest realizowane poprzez wskazane do tego komórki organizacyjne pod nadzorem Komitetu Ryzyka Finansowego, Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

- Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe wynikające z sald środków pieniężnych, należności, zobowiązań w tym inwestycyjnych oraz z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji własnych denominowanych w walutach obcych lub indeksowanych do walut obcych.

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A.

Dla kursu USD/PLN występuje częściowo naturalne zabezpieczenie (hedging), gdyż przychody ze sprzedaży produktów uzależnione od kursu USD są częściowo równoważone przez koszty zakupu ropy naftowej w tej samej walucie.

W przypadku kursu EUR/PLN, od kursu EUR uzależnione są przychody ze sprzedaży produktów petrochemicznych. Dla tej grupy pozycji, w krótkim terminie, hedging naturalny występuje w ograniczonym zakresie (np. odsetki od kredytów denominowane w EUR, część zakupów inwestycyjnych).

Pozostała po uwzględnieniu hedgingu naturalnego ekspozycja netto na obie waluty, jest częściowo (zgodnie z Polityką) zabezpieczana w horyzoncie 12 miesięcy instrumentami typu forward lub swap. Pozostała niezabezpieczona ekspozycja w horyzoncie 12 miesięcy, oraz w dłuższych okresach jest częściowo ograniczana poprzez odpowiednią strukturę walutową kredytów wykorzystywanych do finansowania działalności Spółki.

- Ryzyko cen uprawnień do emisji CO₂

Na podstawie obowiązujących uregulowań prawnych wynikających z przyjętego przez Unię Europejską Protokołu z Kioto do Ramowej Konwencji Narodów Zjednoczonych w sprawie zmian klimatycznych, spółki Grupy PKN ORLEN S.A. otrzymały przydział uprawnień praw do emisji CO₂.

Grupa corocznie dokonuje weryfikacji liczby uprawnień wraz z określeniem sposobu systematycznego bilansowania stwierdzonych niedoborów/nadwyżek na zasadach transakcji wewnątrzgrupowych, bądź transakcji na rynku terminowym i spot.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku Grupa sprzedała posiadane uprawnienia do emisji CO₂ jednocześnie zawierając transakcje zabezpieczające cenę zakupu zgodnie z przewidywanym zapotrzebowaniem na uprawnienia w przyszłych okresach.

- Ryzyko zmian cen towarów

Grupa narażona jest na ryzyko zmian cen towarów z tytułu:

- wydatków na zakup ropy naftowej do przerobu, które są uzależnione od wolumenu przerobu, poziomu zapasów, kształtowania się ceny ropy na rynkach światowych;
- przychodów ze sprzedaży produktów rafineryjnych i petrochemicznych, które są uzależnione od wolumenu sprzedaży, kształtowania się cen produktów na rynkach światowych;
- niedopasowania czasowego pomiędzy zakupem ropy a wykorzystaniem jej w cyklu produkcyjnym

Jednocześnie, występuje częściowo naturalny hedging, gdyż zmiany cen ropy wpływające na poziom kosztów operacyjnych są pozytywnie skorelowane ze zmianami cen produktów z przerobu ropy, które wpływają na przychody operacyjne, pozostawiając Grupę ekspozycją na ryzyko wysokości marży rafineryjnej.

W 2010 roku Grupa, w związku z 2 transakcjami sprzedaży części zapasów obowiązkowych ropy naftowej, zabezpieczyła ryzyko zmian cen odkupu ropy naftowej transakcją swap.

- Ryzyko stopy procentowej

Grupa narażona jest na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych z tytułu zmian stóp procentowych (WIBOR, LIBOR i EURIBOR) wynikające z udzielonych pożyczek, posiadanych lokat bankowych oraz zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek opartych o stałe i zmienne stopy procentowe. Grupa posiada transakcje pochodne zabezpieczające zgodnie z Polityką część ryzyka przepływów pieniężnych z tytułu stopy procentowej (swapy procentowe IRS), dla których stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Zabezpieczenie ryzyka stóp procentowych odbywa się na zasadzie identyfikacji przepływów finansowych narażonych na zmienność stóp procentowych, wynikających z bieżącej mapy ekspozycji Grupy Kapitałowej.

3.3.2. Rachunkowość zabezpieczeń

Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych

Zgodnie z Polityką i określonymi w niej zasadami, Grupa zabezpiecza przepływy pieniężne wynikające z przychodów operacyjnych z tytułu sprzedaży produktów petrochemicznych i rafineryjnych, oraz kosztów operacyjnych z tytułu zakupu ropy przed ryzykiem zmiany kursu walutowego (USD/PLN dla zakupów oraz sprzedaży, EUR/PLN dla sprzedaży). Grupa zabezpiecza również przepływy pieniężne związane z realizacją projektów inwestycyjnych przed ryzykiem zmiany kursów walutowych (EUR/PLN, JPY/PLN).

Dla wyżej wymienionych transakcji stosuje się rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych (cash flow hedge). Jako instrumenty zabezpieczające stosowane są instrumenty pochodne (kontrakty forward i swapy).

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A.

Grupa zabezpiecza również część przepływów pieniężnych z tytułu płatności odsetkowych związanych z emisją obligacji w PLN oraz część przepływów pieniężnych związanych z płatnościami odsetkowymi dotyczącymi zewnętrznego finansowania wykorzystując w tym celu IRS (swap procentowy).

Ponadto Grupa zabezpiecza przepływy pieniężne wynikające z płatności za ropę wykorzystując w tym celu commodity swap (swap towarowy).

Rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w podmiocie zagranicznym

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń inwestycji netto w podmiocie zagranicznym (net investment hedge). Zabezpieczenie inwestycji netto polega na zabezpieczeniu ryzyka walutowego od części inwestycji netto w podmiocie zagranicznym, którego walutą funkcjonalną jest USD.

Za instrument zabezpieczający ryzyko wyceny księgowej udziałów w aktywach netto Grupy Orlen Lietuva zostały uznane zobowiązania kredytowe PKN ORLEN S.A. w USD. Różnice kursowe z tytułu przeliczenia tych zobowiązań na PLN (z uwzględnieniem wpływu na podatek dochodowy) są ujmowane w innych całkowitych dochodach w pozycji „Różnice kursowe z konsolidacji”.

Przyszłe wyniki będą narażone na opisane powyżej ryzyka.

4. Przewidywany rozwój Grupy

Wzrost wartości Grupy ORLEN jest tworzony poprzez wzmocnienie efektywności podstawowych segmentów działalności, eksplorację nowych obszarów poprzez rozwój segmentu wydobywania i budowę segmentu energetycznego oraz dezinvestycje aktywów nie związanych z działalnością podstawową.

Skuteczne działania wzmacniające efektywność skupione na zapewnieniu sprawności operacyjnej, integracji aktywów i zarządzaniu produkcją stanowią solidną podstawę do dalszego rozwoju Grupy ORLEN w obszarze działalności podstawowej, wydłużaniu łańcucha wartości, jak również wykorzystaniu nowych obszarów działalności jako dźwigni dynamicznego wzrostu.

Dalszy rozwój i wzmocnienie efektywności podstawowych segmentów operacyjnych będzie możliwy dzięki kontynuacji zadań inwestycyjnych związanych z budową nowego kotła K8 w Zakładzie Elektrociepłowni w Płocku, instalacji Clausa II oraz modernizacji i intensyfikacji instalacji Alkilacji HF. Realizacja tych zadań wzmocni potencjał Elektrociepłowni w zakresie produkcji pary i energii elektrycznej, zapewni użycie całej puli siarkowodoru oraz przyczyni się do poprawy bezpieczeństwa pracy instalacji Alkilacji. Na Litwie realizowane będą działania w obszarze efektywności energetycznej i sprzedaży hurtowej.

W związku z zakończeniem budowy i uruchomieniem Kompleksu PX/PTA o mocach produkcyjnych 600 tysięcy ton/rok, główne działania w kolejnych okresach 2011 roku będą dotyczyły osiągnięcia przez instalację pełnych zdolności przerobowych.

W segmencie detalicznym w Czechach prowadzony będzie monitoring stacji w ramach rozpoczętego pilotażowego programu zamiany marki Benzina Plus i Benzina na markę Orlen oraz Star. Wyniki programu zostaną wykorzystane na dalszych etapach rozwoju sieci stacji paliw.

W ramach drugiego filara strategii zasadniczym celem Grupy ORLEN będzie budowa zintegrowanego, wielosegmentowego podmiotu paliwowo-energetycznego o zdywersyfikowanej strukturze aktywów (model Multi-Utility). Główne inwestycje rozwojowe skoncentrują się na poszukiwaniu i wydobywaniu węglowodorów oraz produkcji energii elektrycznej. Działania te będą realizowane zarówno samodzielnie, jak i we współpracy z krajowymi i zagranicznymi partnerami branżowymi.

W ramach rozwoju segmentu wydobywczego kontynuowane będą cztery projekty poszukiwawczo-wydobywcze w łotewskiej strefie szelfu Morza Bałtyckiego we współpracy z firmą Kuwait Energy Company, w okolicach Sierakowa z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem (PGNiG) oraz dwa kolejne, realizowane samodzielnie na Lubelszczyźnie. Projekt na Lubelszczyźnie jest szczególnie obiecujący w zakresie potencjalnych perspektyw poszukiwania i zagospodarowania niekonwencjonalnych pokładów gazu ziemnego. Dzięki posiadanym koncesjom Grupa ORLEN może stać się ważnym producentem gazu ziemnego w Polsce.

W ramach rozwoju sektora energetycznego prowadzone będą prace zmierzające do przygotowania budowy elektrowni gazowej o mocy nominalnej około 500 MWe we Włocławku. Planowane rozpoczęcie budowy bloku powinno nastąpić w 2012 roku, a oddanie do eksploatacji w 2014 roku.

Kontynuowane będą także działania związane ze sprzedażą jednostek nie związanych bezpośrednio z działalnością podstawową Grupy ORLEN. W związku z powyższym w dniu 30 czerwca 2011 roku akcjonariusze

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A.

telekomunikacyjnej spółki Polkomtel S.A. podpisali ze spółką Spartan Capital Holdings przedwstępną umowę sprzedaży 100% akcji operatora. Analizowane są również możliwości sprzedaży wydzielonych obszarów działalności lub całej Grupy Anwil.

5. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego

W I półroczu 2011 roku Grupa ORLEN wykonała szereg prac i projektów o charakterze badawczo-rozwojowym związanych zarówno z wdrożeniem nowych produktów, nowoczesnych technologii produkcji jak i przepisami oraz normami w zakresie ochrony środowiska oraz produkcji i sprzedaży substancji chemicznych.

Segment rafineria

W I półroczu 2011 roku regularną pracę rozpoczęła nowa instalacja Hydroodsiarczania Olejów Napędowych (HON VII) w PKN ORLEN S.A. Instalacja powiększyła potencjał Grupy ORLEN w zakresie przerobu średnich destylatów o około 1 milion ton w skali roku oraz zapewniła pokrycie rosnącego zapotrzebowania rynku na wysokiej jakości olej napędowy. HON VII umożliwia wysoki stopień odsiarczania średnich destylatów oraz niższą energochłonność i negatywne oddziaływanie na środowisko naturalne w porównaniu do wcześniej funkcjonujących instalacji HON II i HON III.

Kontynuowano projekt modernizacji instalacji Alkilacji HF poprzez budowę węzłów poprawiających przygotowanie surowca i bezpieczeństwo pracy.

W ostatnią fazę weszła realizacja budowy instalacji Claus II, która zastąpi dwie dotychczasowe jednostki i zapewni utylizację całej puli siarkowodoru w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku.

W Grupie ORLEN Lietuva kontynuowano prace badawczo-rozwojowe mające na celu dalszą poprawę efektywności produkcji. Wiosenny postój remontowy rafinerii został wykorzystany na wdrożenie szeregu usprawnień technologicznych. Na instalacji do produkcji paliwa lotniczego Jet A-1 przeprowadzono prace obejmujące wymianę reaktora i katalizatora, co rozwiązało problemy związane z ograniczeniami produkcji oraz wpłynęło na poprawę efektywności energetycznej. Przeprowadzona została modernizacja Fluidalnego Krakingu Katalitycznego zwiększająca możliwy przerób i poziom konwersji na instalacji. Jednocześnie instalacja została wyposażona w innowacyjny system usuwania sadzy wpływający na poprawę efektywności energetycznej.

W I półroczu 2011 roku prowadzono również analizy techniczne w Zakładzie Elektrowni pod kątem poprawy sprawności i poziomu produkcji energii elektrycznej. Prace umożliwią dalsze zoptymalizowanie potencjału produkcyjnego elektrowni i dostosowanie do realnych potrzeb energetycznych rafinerii.

W obszarze logistyki PKN ORLEN S.A. zakończono budowę rurociągu paliwowego łączącego Terminale Paliw w Ostrowie Wielkopolskim z Wrocławiem. Rozruch technologiczny rurociągu został przeprowadzony w lutym 2011 roku. Ponad stukilometrowy odcinek rurociągu wyposażony został w najnowocześniejszy system monitoringu wycieków umożliwiający zdalne wyłączenia poszczególnych odcinków rurociągu. Do końca roku planowane jest zakończenie prac związanych z budową dodatkowych zbiorników magazynowych, które pozwolą na maksymalizację wykorzystania możliwości przesyłowych rurociągu.

W ORLEN Oil w I półroczu 2011 roku opracowano nowe technologie produkcji olejów silnikowych dedykowanych do samochodów osobowych w klasie 5W-30. Oleje w tej klasie są zalecane przez większość producentów nowych samochodów i uzyskują najwyższe osiągnięte przebiegi międzyprzeglądowe oraz wykazują korzystniejsze parametry w zakresie współdziałania z paliwami zawierającymi biokomponenty. Opracowane technologie powstały w oparciu o unikalną formułę Complex Protection Formula (CPF) zapewniającą spełnienie lub przewyższenie wymagań zarówno europejskich, jak i światowych standardów jakości. Oleje nowej technologii pozwalają na obniżenie emisji szkodliwych substancji poprzez redukcję zawartości siarki, popiołu siarczanowego i fosforu w oleju oraz ich pełną kompatybilność z układami oczyszczania spalin.

Podpisano także ramową umowę współpracy z AGH Kraków w zakresie rozwoju branżowych środków smarnych. Produkty te należą do jednego ze strategicznych segmentów Orlen Oil i obejmują między innymi produkty dla energetyki, górnictwa i metalurgii.

W I półroczu 2011 roku dokonano istotnych modyfikacji technologicznych w podstawowych obszarach produktowo-usługowych Rafinerii Trzebinia.

Na instalacji do produkcji biokomponentów wprowadzono rozwiązania technologiczne wpływające na obniżenie kosztów procesowych przy zachowaniu wymaganej jakości produktów. Obejmowały one między innymi zwiększenie wykorzystania surowców alternatywnych do produkcji biokomponentów takich jak zużyte oleje rzepakowe czy kwasy tłuszczowe. Istotną modyfikacją technologiczną, mającą wpływ na rentowność instalacji, był odzysk skroplonej pary wodnej, którą ponownie wprowadzono do obiegu produkcyjnego.

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A.

Segment petrochemia

W I półroczu 2011 roku, w PKN ORLEN S.A. uruchomiono produkcję Kompleksu PX/PTA, w skład którego wchodzi instalacje Paraksylenu (PX) w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku oraz Kwasu Tereftalowego (PTA) we Włocławku. Instalacja PX/PTA posiada zdolności produkcyjne na poziomie 600 tys. ton rocznie, co stanowi około 20% europejskiej produkcji kwasu tereftalowego.

W I półroczu 2011 roku, Grupa Unipetrol kontynuowała współpracę z Polymer Institute Brno związaną z rozwojem technologii produkcji polietylenu i polipropylenu. W ramach przeprowadzonych badań laboratoryjnych opracowano nowy gatunek polietylenu (blow-molding PE) o wysokich parametrach jakościowych związanych z elastycznością i odpornością na pękanie, dla którego obecnie przygotowywane są dane do rozpoczęcia próbnej produkcji. Analizom poddano również nowe gatunki polipropylenów charakteryzujących się wysoką porowatością i znacznie zmniejszonym ciężarem. W obszarze petrochemii prowadzony jest również projekt optymalizacji wykorzystania frakcji aromatycznych, mający na celu optymalizację wykorzystania rafineryjnych frakcji aromatycznych.

W I półroczu 2011 roku w Grupie Anwil kontynuowane były działania zmierzające do wypełnienia wymogów przepisów prawa w zakresie eliminacji ze stosowania w układach chłodniczych freonu R-22. W układach chłodniczych instalacji Wytwórni Chlorku Winyłu, Polichlorku Winyłu oraz Centralnego Magazynu Amoniak freon R-22 zostanie zastąpiony ekologicznym zamiennikiem, co przyczyni się do wyższego bezpieczeństwa procesu. W 1 kwartale 2011 roku podpisany został kontrakt z dostawcą technologii i podstawowych urządzeń a zakończenie całej inwestycji planowanej jest na koniec 2012 roku.

Projekt REACH

W I półroczu 2011 roku Grupa ORLEN realizowała wymagania programu REACH (Registration, Evaluation and Authorisation of Chemicals), którego celem jest zastąpienie wybranych substancji chemicznych ich bezpieczniejszymi odpowiednikami. Dodatkowo w ramach programu producenci środków chemicznych są zobowiązani do rejestracji substancji chemicznych wykorzystywanych w produkcji i przedstawiania informacji o ich właściwościach. Według stanu na koniec czerwca 2011 roku w bazie Europejskiej Agencji Chemikaliów znajdowało się 231 substancji, dla których Grupa ORLEN przedłożyła dokumentację rejestracyjną.

Nowe obszary działalności

W I półroczu 2011 roku, w Grupie ORLEN prowadzono prace przygotowawcze do budowy elektrowni gazowo-parowej we Włocławku. Największymi zaletami elektrowni tego typu jest wyższa sprawność niż w przypadku konwencjonalnych systemów produkcji energii elektrycznej opartych na paliwie węglowym. Technologia ta umożliwia także znaczne ograniczenie emisji szkodliwych substancji, takich jak NO_x, SO₂ i gazów cieplarnianych.

PKN ORLEN S.A. planuje budowę bloku o mocy około 500 MWe, a termin jego uruchomienia przewidywany jest na rok 2014.

W I półroczu 2011 roku w ramach projektu otrzymano prawomocną decyzję środowiskową na bazie wykonanego Raportu Środowiskowego oraz przygotowano i złożono wnioski o uzyskanie pozwolenia na budowę.

W Zakładzie Produkcyjnym w Płocku kontynuowano realizację Programu Inwestycji Energetyczno-Ekologicznych. Zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady Europy 2010/75/UE z dnia 24 listopada 2010 roku, w sprawie emisji przemysłowych od 1 stycznia 2016 roku, wielkość stężeniowej emisji pochodzącej z procesu energetycznego spalania (dwutlenku siarki, tlenków azotu i pyłu) z kotłów zakładowej elektrociepłowni musi zostać zredukowana o około 90%. Uzyskanie tak dużej redukcji emisji będzie możliwe dzięki realizacji nowych obiektów obejmujących instalację mokrego odsiarczania spalin, katalitycznego odazotowania spalin oraz zabudowy elektrofiltrów, które umożliwią dostosowanie Elektrociepłowni do nowych standardów.

W celu pokrycia wzrastającego zapotrzebowania Zakładu Produkcyjnego w Płocku na media energetyczne realizowana jest budowa kotła parowego (K8) o mocy 300 MWt, którego uruchomienie powinno nastąpić w 2012 roku. Nowy kocioł będzie spełniał najostrzejsze wymagania ochrony środowiska w zakresie emisji dwutlenku siarki, tlenków azotu oraz pyłów.

W I półroczu 2011 roku w ramach rozwoju sektora upstream trwały przygotowania do rozpoczęcia odwiertów poszukiwawczych na koncesjach posiadanych przez PKN ORLEN, zarówno na szelfie bałtyckim, w Wielkopolsce (Sieraków), jak i w rejonie lubelskim. Pierwszy z trzech odwiertów, zaplanowanych na lata 2011-2012, został rozpoczęty w styczniu 2011 roku przez spółki ORLEN Upstream i PGNiG w okolicach Sierakowa. Celem prowadzonych prac jest zdobycie dalszych informacji na temat potencjalnych zasobów ropy naftowej w tej lokalizacji. Odwiert jest zlokalizowany na terenie Niecki Szczecińskiej, na wschód od największego, odkrytego w ostatnich latach, złoża ropy naftowej i gazu ziemnego Lubiatów – Międzychód – Grotów. Kolejne dwa odwierty na strukturze

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A.

Sieraków planowane są do końca 2012 roku. W przypadku potwierdzenia akumulacji węglowodorów w ilościach przemysłowych, rozpoczęcie eksploatacji złoża w okolicach Sierakowa może nastąpić w 2016 roku.

6. Informacje o podmiotach powiązanych

Informacje dotyczące znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi

6.1. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółki lub jednostki zależne z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku oraz 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku w Grupie nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

6.2. Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku oraz 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim spółki Grupy nie udzieliły zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Spółki i jednostek z nią powiązanych.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz 31 grudnia 2010 roku nie występują pożyczki udzielone przez spółki Grupy osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim.

6.3. Transakcje kluczowego personelu kierowniczego Spółki oraz spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi

W okresie 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2011 roku oraz 6 i 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2010 roku kluczowy personel kierowniczy Spółki oraz spółek Grupy na podstawie złożonych oświadczeń o zawartych transakcjach ze stronami powiązanymi wykazał:

Rodzaj powiązania poprzez kluczowy personel kierowniczy Spółki i spółek Grupy Kapitałowej	Sprzedaż (w tys. PLN)				Zakup (w tys. PLN)			
	6 miesięcy zakończonych 30/06/2011 (nie badane)	3 miesiące zakończonych 30/06/2011 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30/06/2010 (nie badane)	3 miesiące zakończonych 30/06/2010 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30/06/2011 (nie badane)	3 miesiące zakończonych 30/06/2011 (nie badane)	6 miesięcy zakończonych 30/06/2010 (nie badane)	3 miesiące zakończonych 30/06/2010 (nie badane)
Osoby nadzorujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Osoby zarządzające	34	17	35	18	6	3	6	3
Pozostały kluczowy personel	24	12	-	-	-	-	-	-
	58	29	35	18	6	3	6	3

Na dzień 30 czerwca 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku kluczowy personel kierowniczy Spółki oraz spółek Grupy nie wykazał w złożonych oświadczeniach żadnych sald dotyczących należności i zobowiązań ze stronami powiązanymi.

6.4. Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy Kapitałowej z podmiotami powiązanymi

	Jednostki współkontrolowane				Jednostki stowarzyszone				Razem podmioty powiązane			
	6 miesięcy zakończonych 30/06/2011	3 miesiące zakończonych 30/06/2011	6 miesięcy zakończonych 30/06/2010	3 miesiące zakończonych 30/06/2010	6 miesięcy zakończonych 30/06/2011	3 miesiące zakończonych 30/06/2011	6 miesięcy zakończonych 30/06/2010	3 miesiące zakończonych 30/06/2010	6 miesięcy zakończonych 30/06/2011	3 miesiące zakończonych 30/06/2011	6 miesięcy zakończonych 30/06/2010	3 miesiące zakończonych 30/06/2010
Sprzedaż	953 372	471 610	602 674	271 109	84 151	41 513	68 978	33 737	1 037 523	513 123	671 652	304 846
Zakupy	271 581	140 390	197 556	103 404	65 374	31 396	83 792	60 034	336 955	171 786	281 348	163 438
Przychody finansowe	1 008	491	814	368	459	378	1 080	761	1 468	870	1 894	1 129
Dywidendy	58 228	58 228	31 879	31 879	250 013	250 013	24 051	24 051	308 241	308 241	55 930	55 930
Koszty finansowe	6	3	-	-	2	-	38	2	8	3	38	2

	Jednostki współkontrolowane		Jednostki stowarzyszone		Razem podmioty powiązane	
	stan na 30/06/2011 (nie badane)	stan na 31/12/2010	stan na 30/06/2011 (nie badane)	stan na 31/12/2010	stan na 30/06/2011 (nie badane)	stan na 31/12/2010
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	384 797	295 115	285 782	21 829	670 579	316 944
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	1 014	-	-	-	1 014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	239 684	210 865	13 719	26 144	253 403	237 009

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A.

Powyższe transakcje z podmiotami powiązanymi obejmują sprzedaż i zakupy produktów rafineryjnych i petrochemicznych, ropy naftowej oraz zakupy usług remontowych, transportowych i innych.

Rozrachunki z podmiotami powiązanymi obejmują należności i zobowiązania handlowe i finansowe.

Grupa udzieliła na rzecz jednostek zależnych poręczeń w wysokości 1 237 mln PLN.

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

Na dzień 30 czerwca 2011 roku spółki Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. były stroną w następujących istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej:

7.1. Postępowania, w których spółki z Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. są stroną pozwaną

7.1.1. Postępowania, których wartość stanowi więcej niż 10% kapitałów własnych Emitenta

a) Ryzyko dotyczące zbycia aktywów i wierzytelności w związku z nabyciem akcji Unipetrol

Wyrokiem z dnia 21 października 2010 roku Trybunał Arbitrażowy w Pradze oddalił w całości powództwo Agrofert Holding a.s. przeciwko PKN ORLEN S.A. o zapłatę 19 464 473 000 CZK wraz z odsetkami oraz zobowiązał Agrofert Holding a.s. do pokrycia kosztów postępowania poniesionych przez PKN ORLEN S.A. Sprawa dotyczyła zapłaty odszkodowania z tytułu szkód będących między innymi wynikiem czynów nieuczciwej konkurencji oraz bezprawnego naruszenia dobrego imienia firmy Agrofert Holding a.s.

Orzeczenie Trybunału Arbitrażowego z 21 października 2010 roku zakończyło ostatnie z czterech postępowań arbitrażowych zainicjowanych przez Agrofert Holding a.s. w związku z nabyciem przez PKN ORLEN S.A. akcji spółki UNIPETROL.

Do dnia 4 lutego 2011 roku Agrofert Holding a.s. miał prawo do złożenia wniosku o uchylenie wyroku Trybunału Arbitrażowego. Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego PKN ORLEN S.A. nie otrzymał odpisu wniosku.

7.1.2. Pozostałe istotne postępowania, których łączna wartość nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta

a) Postępowania podatkowe w Rafinerii Trzebinia S.A.

Postępowania dotyczą prawidłowości rozliczeń podatku akcyzowego za okres maj - wrzesień 2004 roku oraz podatku od towarów i usług za sierpień 2003 roku.

W dniu 25 września 2009 roku organ pierwszej instancji (Naczelnik Urzędu Skarbowego) wydał decyzję za miesiąc maj - sierpień 2004 roku na kwotę około 80 milionów PLN. W dniu 14 października 2009 roku Rafineria Trzebinia S.A. odwołała się do Dyrektora Izby Celnej w Krakowie od wyżej wymienionej decyzji. W dniu 22 stycznia 2010 roku Dyrektor Izby Celnej w Krakowie uchylił decyzję organu pierwszej instancji w całości i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez ten organ.

W dniu 30 maja 2011 roku Rafineria Trzebinia otrzymała wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego (WSA) w Krakowie w zakresie podatku akcyzowego za okres maj - sierpień 2004 roku oddalający skargi Rafinerii Trzebinia na decyzję Dyrektora Izby Celnej w Krakowie dotyczące tego okresu. W dniu 29 czerwca 2011 roku Rafineria Trzebinia złożyła do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargę kasacyjną od całości powyższego wyroku.

W zakresie podatku akcyzowego za wrzesień 2004 roku w dniu 25 sierpnia 2009 roku Naczelny Sąd Administracyjny oddalił skargę kasacyjną Dyrektora Izby Celnej w Krakowie w sprawie określenia wysokości zobowiązania podatkowego w podatku akcyzowym za ten okres. W dniu 24 listopada 2010 roku Naczelnik Urzędu Celnego w Krakowie ponownie wydał decyzję określającą zobowiązania w podatku akcyzowym za wrzesień 2004 roku w wysokości około 38 milionów PLN. W dniu 15 grudnia 2010 roku Rafineria Trzebinia S.A. wniosła odwołanie do Dyrektora Izby Celnej w Krakowie od przedmiotowej decyzji.

W dniu 18 lutego 2011 roku Rafineria Trzebinia S.A. otrzymała zawiadomienie Sądu Rejonowego w Chrzanowie Wydział Ksiąg Wieczystych o wpisie hipoteki przymusowej kaucyjnej z tytułu zobowiązania podatkowego w podatku akcyzowym za miesiąc wrzesień 2004 roku na kwotę 36 334 tysiące PLN.

W dniu 9 maja 2011 roku Dyrektor Izby Celnej w Krakowie wydał decyzję w sprawie określenia wysokości zobowiązania podatkowego w podatku akcyzowym za miesiąc wrzesień 2004 roku utrzymującą w mocy decyzję

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A.

organu I instancji. W dniu 19 maja 2011 roku Rafineria Trzebinia S.A. złożyła skargę od wyżej wymienionej decyzji do WSA w Krakowie, a w dniu 13 czerwca 2011 roku uzupełnienie tej skargi. W dniu 19 maja 2011 roku Rafineria Trzebinia złożyła wniosek o wstrzymanie w całości wykonania decyzji za miesiąc wrzesień 2004 roku. W dniu 23 maja 2011 roku Dyrektor Izby Celnej wydał postanowienie o wstrzymaniu wykonania przedmiotowej decyzji w całości.

Rezultat powyższych postępowań na dzień publikacji niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest znany.

Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego postępowanie w sprawie podatku od towarów i usług za sierpień 2003 roku jest zawieszone.

b) Postępowanie Urzędu Regulacji Energetyki („URE”) w Rafinerii Trzebinia S.A.

Postępowanie dotyczy wymierzenia kary pieniężnej, w związku z naruszeniem warunków koncesji na wytwarzanie paliw ciekłych. Wyrokiem z dnia 7 czerwca 2010 roku Sąd Okręgowy w Warszawie – Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów umorzył postępowanie. W październiku 2010 roku URE wniosło apelację od przedmiotowego wyroku.

Rezultat powyższej sprawy na dzień publikacji niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie jest znany.

c) Roszczenie Tankpol Sp. z o.o.

Roszczenie dotyczy zwrotu 253 udziałów w spółce ORLEN PetroTank, które Tankpol przeniósł na rzecz PKN ORLEN S.A. zgodnie z umową zawartą w dniu 20 grudnia 2002 roku, tytułem przewłaszczenia na zabezpieczenie wierzytelności nabytych przez PKN ORLEN S.A. od ORLEN PetroTank na podstawie umowy powierniczego przelewu wierzytelności.

Wyrokiem z dnia 8 stycznia 2010 roku Sąd Okręgowy oddalił powództwo Tankpol w zakresie zwrotu 227 udziałów ORLEN PetroTank. Tankpol złożył apelację od wyżej wymienionego wyroku. Wyrokiem z dnia 21 stycznia 2011 roku Sąd Apelacyjny oddalił apelację Tankpol. Wyrok ten jest prawomocny, ale przysługuje od niego kasacja. Zwrot pozostałych 26 udziałów jest prawomocnie zasądzony.

Na dzień publikacji niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego status sprawy nie uległ zmianie.

d) Roszczenie ENERGA – OPERATOR S.A.

Postępowanie dotyczy rozliczenia spornej opłaty systemowej, pomiędzy PKN ORLEN S.A. i ENERGA – OPERATOR za okres od dnia 5 lipca 2001 roku do 30 czerwca 2002 roku.

Sąd Apelacyjny w Warszawie po rozpoznaniu apelacji Energa Operator S.A. w dniu 10 września 2009 roku ogłosił zmianę wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 25 czerwca 2008 roku. Zasądzono zapłatę przez PKN ORLEN S.A. na rzecz Energa Operator kwoty 46 232 tysięcy PLN powiększonej o odsetki ustawowe i zwrot kosztów postępowania. W dniu 30 września 2009 roku PKN ORLEN S.A. dokonał zapłaty. Spółka złożyła wniosek o uzasadnienie wyroku.

Wyrok Sądu Apelacyjnego z uzasadnieniem został doręczony pełnomocnikowi PKN ORLEN S.A. w dniu 4 grudnia 2009 roku. W dniu 4 lutego 2010 roku Spółka złożyła skargę kasacyjną. Skarga kasacyjna została przyjęta przez Sąd Najwyższy do rozpoznania. W dniu 28 stycznia 2011 roku Sąd Najwyższy po przeprowadzeniu rozprawy kasacyjnej uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Apelacyjnemu. W dniu 4 marca 2011 roku Energa – Operator S.A. dokonał zwrotu części żądanej kwoty w wysokości 30 163 tysiące PLN. Ewentualny zwrot pozostałej części zapłaconej kwoty uzależniony jest od przyszłego rozstrzygnięcia Sądu Apelacyjnego. Sąd Apelacyjny wyznaczył termin rozprawy na dzień 4 sierpnia 2011 roku.

e) Kara nałożona przez Komisję Europejską na Unipetrol a.s.

Kara dotyczy domniemanego porozumienia w obszarze produkcji emulsji polimeryzowanego kauczuku styrenowo – butadienowego. Komisja Europejska nałożyła karę w listopadzie 2006 roku. Unipetrol a.s. wspólnie z ówczesną spółką zależną Kaucuk a.s. (obecnie Synthos Kralupy a.s.) wpłaciły karę w 2007 roku w wysokości 17,5 mln EUR i złożyły odwołanie od powyższej decyzji.

Rozprawa sądowa dotycząca odwołania UNIPETROL przeciwko decyzji Komisji Europejskiej rozpoczęła się 20 października 2009 roku przed Sądem Pierwszej Instancji Unii Europejskiej. W dniu 13 lipca 2011 roku Sąd uchylił decyzję Komisji Europejskiej z listopada 2006 roku. Sąd uznał, iż Komisja Europejska nie udowodniła stosowania

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A.

praktyk kartelowych przez Unipetrol a.s. oraz Kaucuk a.s. Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Unipetrol a.s. otrzymał wraz z odsetkami kwotę 9,8 mln EUR.

f) Postępowania antymonopolowe

Postępowania antymonopolowe prowadzone są w związku z podejrzeniem:

- zawarcia przez PKN ORLEN S.A. i Grupę Lotos S.A. porozumienia ograniczającego konkurencję na krajowym rynku sprzedaży benzyny uniwersalnej U95, wszczęte w marcu 2005 roku. W grudniu 2007 roku Prezes UOKiK nałożył na PKN ORLEN S.A. oraz Grupę Lotos S.A. kary pieniężne za udział w wyżej wymienionym porozumieniu. Kara nałożona na PKN ORLEN S.A. wyniosła 4 500 tysięcy PLN. PKN ORLEN S.A. złożył odwołanie od powyższej decyzji do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. W dniu 6 maja 2010 roku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów ogłosił wyrok, którym oddalił odwołanie PKN ORLEN S.A. i odwołanie Grupy Lotos S.A. W dniu 12 lipca 2010 roku PKN ORLEN S.A. złożył apelację od tego wyroku. Wyrokiem z dnia 11 lutego 2011 roku Sąd Apelacyjny oddalił apelację PKN ORLEN S.A. oraz Grupy Lotos S.A.. Od wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 11 lutego 2011 roku wniesiona została w dniu 20 maja 2011 roku skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego.
- stosowania przez PKN ORLEN S.A. w latach 2000 – 2004 praktyki ograniczającej konkurencję na krajowym rynku glikolu. 6 października 2010 roku Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów uchylił decyzję Prezesa UOKiK w sprawie rzekomego nadużycia przez PKN ORLEN pozycji dominującej na rynku glikolu, a tym samym uchylił nałożoną na PKN ORLEN S.A. karę pieniężną w kwocie 14 mln PLN. Prezes UOKiK złożył apelację od powyższego wyroku. Sąd Apelacyjny w Warszawie nie wyznaczył dotychczas terminu rozprawy w sprawie apelacji.
- stosowania w latach 1996-2007 przez PKN ORLEN S.A., Stację Paliw Kogut Sp.j. oraz Spółkę MAGPOL B. Kułakowski i Wspólnicy Sp.j. praktyki ograniczającej konkurencję na krajowym rynku hurtowej sprzedaży benzyn i oleju napędowego polegającej na ustalaniu detalicznych cen sprzedaży benzyn i oleju napędowego. W dniu 16 lipca 2010 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) wydał decyzję, w której uznał, że PKN ORLEN i Stacja Paliw Kogut Sp. j. uczestniczyli do dnia 16 lipca 2007 roku w praktyce ograniczającej konkurencję. Prezes UOKiK nałożył na PKN ORLEN S.A. karę pieniężną w wysokości 52,7 mln PLN. W dniu 2 sierpnia 2010 roku PKN ORLEN S.A. złożył odwołanie od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Termin rozprawy w sprawie odwołania nie został dotychczas wyznaczony.

Szczegółowe informacje o postępowaniach wymienionych w podpunkcie 5.1. zostały przedstawione w Nocie 41 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A. sporządzonego według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

7.2. Postępowania, w których PKN ORLEN S.A. jest stroną pozywającą

a) Postępowanie arbitrażowe przeciwko Yukos International UK B.V.

W dniu 15 lipca 2009 roku PKN ORLEN S.A. złożył w Sądzie Arbitrażowym przy Międzynarodowej Izbie Handlowej w Londynie wniosek o wszczęcie postępowania arbitrażowego przeciwko Yukos International UK B.V. z siedzibą w Holandii w związku z transakcją nabycia akcji AB ORLEN Lietuva (dawniej AB Mazeikiu Nafta). Roszczenia PKN ORLEN S.A. dotyczą niezgodności ze stanem faktycznym niektórych oświadczeń Yukos International dotyczących sytuacji spółki AB ORLEN Lietuva na dzień zamknięcia transakcji nabycia przez PKN ORLEN S.A. akcji AB ORLEN Lietuva. PKN ORLEN S.A. dochodzi zwrotu kwoty 250 milionów USD, zdeponowanej na rachunku zastrzeżonym, jako część ceny za akcje AB ORLEN Lietuva, w celu zabezpieczenia ewentualnych roszczeń PKN ORLEN S.A. wobec Yukos International.

W dniu 14 września 2009 roku Yukos International złożył odpowiedź na wniosek o wszczęcie postępowania arbitrażowego, w którym wniósł o oddalenie całości żądań PKN ORLEN S.A. oraz zasądzenie zwrotu kosztów postępowania.

Podczas pierwszego posiedzenia trybunału arbitrażowego w Londynie PKN ORLEN S.A. i Yukos International uzgodniły m.in. harmonogram postępowania oraz zakres kompetencji trybunału arbitrażowego. Zgodnie z tym harmonogramem PKN ORLEN S.A. złożył w dniu 3 maja 2010 roku pozew, w którym dochodzi od Yukos International zapłaty kwoty 250 milionów USD wraz z odsetkami oraz kosztami postępowania. W dniu 31 grudnia 2010 roku, Yukos International złożył odpowiedź na pozew, w którym uznał roszczenia PKN ORLEN S.A. za bezzasadne oraz wniósł o ich oddalenie w całości oraz zasądzenie na rzecz Yukos International zwrotu kosztów postępowania. Obecnie strony prowadzą korespondencję dotyczącą wzajemnego ujawniania znajdujących się w ich posiadaniu dokumentów. Rozprawa przed trybunałem arbitrażowym w Londynie została zaplanowana w okresie 28 listopada – 9 grudnia 2011 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKN ORLEN S.A.

8. Pozostałe informacje

8.1. 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	Udział w liczbie głosów na WZ w % na dzień przekazania raportu półrocznego **	Zmiana p.p.	Udział w liczbie głosów na WZ w % na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego*	Liczba akcji na dzień przekazania raportu półrocznego**	Zmiana	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego*
Skarb Państwa	27,52%	-	27,52%	117 710 196	-	117 710 196
Aviva OFE***	5,08%	-	5,08%	21 744 036	-	21 744 036
Pozostali	67,40%	-	67,40%	288 254 829	-	288 254 829
	100,00%	-	100,00%	427 709 061	-	427 709 061

* Według uzyskanych potwierdzeń na dzień 13 kwietnia 2011 roku

** Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień 22 lipca 2011 roku

*** Według uzyskanych potwierdzeń na dzień 9 lutego 2010 roku

Udział % w kapitale zakładowym Spółki wyżej wymienionych akcjonariuszy jest zgodny z udziałami % w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień przekazania niniejszego raportu.

8.2. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji spółki przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

	Liczba akcji, opcji na dzień przekazania raportu półrocznego **	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji, opcji na dzień przekazania raportu kwartalnego *
Rada Nadzorcza	3 707	-	-	3 707
Janusz Zieliński	407	-	-	407
Grzegorz Borowiec	100	-	-	100
Artur Gabor	3 200	-	-	3 200

* Według uzyskanych potwierdzeń na dzień 13 kwietnia 2011 roku

** Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień 22 lipca 2011 roku

8.3. Informacja o udzielonych przez Jednostkę Dominującą lub jednostki zależne poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach – jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie wartość poręczenia lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych spółki

W ramach Grupy w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 roku PKN ORLEN S.A. i jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytów, gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce zależnej, gdzie wartość poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

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

Grupa Kapitałowa PKN ORLEN S.A. nie dokonała wcześniejszych publikacji prognozy wyników.

9. Informacje dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego w Grupie Kapitałowej

W pierwszym półroczu 2011 roku PKN ORLEN S.A. stosował wszystkie zasady ładu korporacyjnego zawarte w kodeksie „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych” (dalej „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”). Raport dotyczący stosowania zasad ładu korporacyjnego w PKN ORLEN S.A. w 2010 roku został opublikowany przez Spółkę 31 marca 2011 roku, jako część Sprawozdania Zarządu z działalności PKN ORLEN S.A. za 2010 rok, a także jako część Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ORLEN za 2010 rok.

Kodeks Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW dostępny jest na stronie internetowej poświęconej łaadowi korporacyjnemu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie www.corp-gov.gpw.pl oraz na korporacyjnej stronie internetowej www.orlen.pl w sekcji dedykowanej akcjonariuszom Spółki w zakładce Dobre Praktyki GPW.

GRUPA KAPITAŁOWA PKN ORLEN S.A.
Raport za I półrocze 2011 roku

Niniejszy raport półroczny został autoryzowany przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 2 sierpnia 2011 roku.

.....
Dariusz Krawiec
Prezes Zarządu

.....
Sławomir Jędrzejczyk
Wiceprezes Zarządu

.....
Krystian Pater
Członek Zarządu

.....
Grażyna Piotrowska-Oliwa
Członek Zarządu

.....
Marek Serafin
Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

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