

**Podsumowanie wyników**
**Tabela 1. Kluczowe dane finansowe**

II kw. 2014 *	III kw. 2014	III kw. 2013 **	zmiana %	Kluczowe dane finansowe, [mln PLN]	9 m-cy 2014 *	9 m-cy 2013 **	zmiana %
1	2	3	4=(2-3)/3	5	6	7	8=(6-7)/7
28 651	29 160	30 304	(3,8)	<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>81 930</b>	<b>85 975</b>	<b>(4,7)</b>
(4 146)	2 117	765	176,7	<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej wg LIFO powiększona o amortyzację (EBITDA LIFO), w tym:</b>	<b>(1 076)</b>	<b>2 494</b>	-
(4 380)	1 766	419	321,5	Downstream	(1 793)	1 951	-
357	441	451	(2,2)	Detal	1 032	943	9,4
19	52	(9)	-	Wydobycie	102	(18)	-
(142)	(142)	(96)	(47,9)	Funkcje Korporacyjne <sup>1</sup>	(417)	(382)	(9,2)
(4 146)	2 117	765	176,7	<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej wg LIFO powiększona o amortyzację (EBITDA LIFO), w tym:</b>	<b>(1 076)</b>	<b>2 494</b>	-
411	1 225	457	168,1	PKN ORLEN S.A.	2 081	1 444	44,1
(555)	346	36	861,1	Grupa Unipetrol	75	215	(65,1)
(4 189)	174	(16)	-	Grupa ORLEN Lietuva	(4 079)	117	-
187	372	288	29,2	Pozostałe	847	718	18,0
(4 293)	1 461	1 127	29,6	<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej powiększona o amortyzację (EBITDA)</b>	<b>(2 056)</b>	<b>2 364</b>	-
524	460	526	(12,5)	<b>Amortyzacja, w tym:</b>	<b>1 506</b>	<b>1 569</b>	<b>(4,0)</b>
393	310	403	(23,1)	Downstream	1 091	1 216	(10,3)
85	89	90	(1,1)	Detal	264	263	0,4
20	37	1	3 600,0	Wydobycie	74	2	3 600,0
26	24	32	(25,0)	Funkcje Korporacyjne <sup>1</sup>	77	88	(12,5)
(4 670)	1 657	239	593,3	<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej wg LIFO (EBIT LIFO), w tym:</b>	<b>(2 582)</b>	<b>925</b>	-
(4 773)	1 456	16	9 000,0	Downstream	(2 884)	735	-
272	352	361	(2,5)	Detal	768	680	12,9
(1)	15	(10)	-	Wydobycie	28	(20)	-
(168)	(166)	(128)	(29,7)	Funkcje Korporacyjne <sup>1</sup>	(494)	(470)	(5,1)
(4 817)	1 001	601	66,6	<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>(3 562)</b>	<b>795</b>	-
(5 390)	615	652	(5,7)	<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>(4 649)</b>	<b>568</b>	-
(5 197)	538	655	(17,9)	Zysk/(Strata) akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(4 595)	597	-
50 607	50 984	53 256	(4,3)	<b>Aktywa razem</b>	<b>50 984</b>	<b>53 256</b>	<b>(4,3)</b>
22 195	22 743	28 365	(19,8)	<b>Kapitał własny</b>	<b>22 743</b>	<b>28 365</b>	<b>(19,8)</b>
6 336	5 884	4 865	20,9	<b>Dług netto</b>	<b>5 884</b>	<b>4 865</b>	<b>20,9</b>
4 055	2 164	1 095	97,6	<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 779</b>	<b>4 052</b>	<b>(31,4)</b>
(1 264)	(940)	(416)	(126,0)	<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 020)</b>	<b>(1 180)</b>	<b>(155,9)</b>
1 352	880	644	36,6	<b>Nakłady inwestycyjne (CAPEX)</b>	<b>2 916</b>	<b>1 483</b>	<b>96,6</b>
1,4	2,4	0,1	2,3 p.p.	<b>Zwrot z zaangażowanego kapitału (ROACE) [%] <sup>2</sup></b>	2,4	0,1	2,3 p.p.
2,6	6,3	1,6	4,7 p.p.	<b>Zwrot z zaangażowanego kapitału wg LIFO (ROACE LIFO) [%] <sup>3</sup></b>	6,3	1,6	4,7 p.p.
28,5	25,9	17,2	8,7 p.p.	<b>Dźwignia finansowa netto [%] <sup>4</sup></b>	25,9	17,2	8,7 p.p.
(12,15)	1,26	1,54	(18,2)	<b>Zysk/(Strata) netto akcjonariuszy Jednostki Dominującej na jedną akcję (EPS) [PLN/akcję]</b>	<b>(10,74)</b>	<b>1,40</b>	-
II kw. 2014	III kw. 2014	III kw. 2013	zmiana %	Wpływ wyceny zapasów wg LIFO, [mln PLN]	9 m-cy 2014	9 m-cy 2013	zmiana %
(147)	(656)	362	-	<b>Wpływ wyceny zapasów wg LIFO na poziom EBITDA, w tym:</b>	<b>(980)</b>	<b>(130)</b>	<b>(653,8)</b>
(195)	(520)	230	-	- PKN ORLEN S.A.	(844)	(88)	(859,1)
21	(48)	83	-	- Grupa Unipetrol	(47)	(7)	(571,4)
25	(88)	55	-	- Grupa ORLEN Lietuva	(88)	(15)	(486,7)
2	0	(6)	-	- Pozostałe	(1)	(20)	95,0

\*) Obejmuje odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego ujęte w II kwartale 2014 roku w wysokości (-) 5,0 mld PLN, w tym: w ORLEN Lietuva w kwocie (-) 4,2 mld PLN, w Grupie Unipetrol (-) 0,7 mld PLN oraz w Grupie Anwil (Spolana) i Grupie Rafineria Jedlicze w łącznej wysokości (-) 0,1 mld PLN.

\*\*) Dane przekształcone – zmiana metody konsolidacji spółek Basell ORLEN Polyolefines Sp. z o.o. i Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. zgodnie z MSSF 11.

1) Zawiera Funkcje Korporacyjne spółek Grupy ORLEN oraz spółki nieujęte w powyższych segmentach.

2) ROACE = zysk operacyjny z ostatnich czterech kwartałów po opodatkowaniu przed odpisem aktualizującym wartość majątku trwałego / średni kapitał zaangażowany (kapitał własny + dług netto) z ostatnich czterech kwartałów.

3) ROACE LIFO = zysk operacyjny z ostatnich czterech kwartałów wg LIFO po opodatkowaniu przed odpisem aktualizującym wartość majątku trwałego / średni kapitał zaangażowany (kapitał własny + dług netto) z ostatnich czterech kwartałów.

4) Dźwignia finansowa netto = dług netto / kapitał własny - wyliczone wg stanu na koniec okresu.

**Komentarz****Wyniki finansowe**

Zysk operacyjny powiększony o amortyzację Grupy Kapitałowej ORLEN („Grupa ORLEN”) wg wyceny zapasów metodą LIFO („EBITDA wg LIFO”) w III kwartale 2014 roku wyniósł 2 117 mln PLN w porównaniu z 765 mln PLN w analogicznym kwartale 2013 roku.

Pozytywny wpływ zmian czynników makroekonomicznych związany głównie ze wzrostem modelowej marży downstream wyniósł 816 mln PLN (r/r).

Dodatni efekt wolumenowy w kwocie 284 mln PLN (r/r) to głównie wpływ wyższej sprzedaży segmentu downstream w Czechach, zwiększenia sprzedaży detalicznej na wszystkich rynkach oraz ujęcia wyników działalności wydobywczej w Kanadzie.

Dodatni wpływ pozostałych czynników wyniósł 252 mln PLN (r/r) i obejmował głównie efekt rotacji zapasów ropy naftowej odłożonych w poprzednich latach, ewidencjonowanych wg wyceny metodą LIFO po cenach zakupu z okresu nabycia, które były niższe od obecnych. Dodatkowe informacje dotyczące ww. efektu zostały zamieszczone w opisie segmentu downstream na str. 6.

Ujemny wpływ spadku cen ropy naftowej na wycenę zapasów w III kwartale 2014 roku wyniósł (-) 656 mln PLN.

W efekcie EBITDA Grupy ORLEN za III kwartał 2014 roku wyniosła 1 461 mln PLN.

Po uwzględnieniu kosztów amortyzacji wynik operacyjny za III kwartał 2014 roku wyniósł 1 001 mln PLN.

Koszty finansowe netto w III kwartale 2014 roku wyniosły (-) 257 mln PLN i obejmowały głównie ujemne różnice kursowe w kwocie (-) 323 mln PLN, koszty odsetkowe netto w kwocie (-) 31 mln PLN oraz dodatni wpływ rozliczenia i wyceny instrumentów finansowych netto w kwocie 99 mln PLN.

Po uwzględnieniu obciążeń podatkowych zysk netto Grupy ORLEN za III kwartał 2014 roku wyniósł 615 mln PLN.

**Wyniki kluczowych podmiotów Grupy ORLEN w III kwartale 2014 roku**

- **PKN ORLEN S.A.** – wynik EBITDA LIFO wyniósł 1 225 mln PLN i był wyższy o 768 mln PLN (r/r):
  - 796 mln PLN (r/r) - wyższa EBITDA LIFO segmentu downstream w wyniku poprawy czynników makroekonomicznych oraz opisanego powyżej efektu rotacji zapasów przy niższej (r/r) sprzedaży wolumenowej,
  - 14 mln PLN (r/r) - wyższa EBITDA segmentu detalicznego w efekcie wyższej sprzedaży wolumenowej (r/r) oraz poprawy marż pozapaliwowych,
  - 1 mln PLN (r/r) - wyższa EBITDA segmentu wydobywczej,
  - (-) 43 mln PLN (r/r) - niższa EBITDA funkcji korporacyjnych głównie w rezultacie braku dodatkowych efektów na pozostałej działalności operacyjnej z III kwartału 2013 roku obejmujących otrzymane odszkodowania.

Po uwzględnieniu ujemnego wpływu zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów w III kwartale 2014 roku w kwocie (-) 520 mln PLN zysk EBITDA PKN ORLEN wyniósł 705 mln PLN.

- **Grupa ORLEN Lietuva** – wynik EBITDA LIFO wyniósł 174 mln PLN i był wyższy o 190 mln PLN (r/r).
  - 188 mln PLN (r/r) - wyższa EBITDA LIFO segmentu downstream w efekcie poprawy czynników makroekonomicznych oraz optymalizacji kosztów ogólnych i pracy,
  - 4 mln PLN (r/r) - wyższa EBITDA segmentu detalicznego głównie w wyniku ujęcia zysku na sprzedaży spółki AB Ventus-Nafta do PKN ORLEN S.A. z lipca 2014 roku,
  - (-) 2 mln PLN (r/r) - wyższe koszty funkcji korporacyjnych.

Ujemny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów w III kwartale 2014 roku wyniósł (-) 88 mln PLN i w efekcie wynik EBITDA osiągnął wartość 86 mln PLN.

- **Grupa Unipetrol** – wynik EBITDA LIFO wyniósł 346 mln PLN i był wyższy o 310 mln PLN (r/r).
    - 305 mln PLN (r/r) - wyższa EBITDA LIFO segmentu downstream w efekcie korzystnych zmian czynników makroekonomicznych oraz wyższej sprzedaży wolumenowej w rezultacie zwiększonych mocy produkcyjnych po nabyciu akcji Ceska Refinerska od Shell w I kwartale 2014 roku,
    - (-) 1 mln PLN (r/r) - niższa EBITDA segmentu detalicznego to głównie efekt presji rynkowej na marże paliwowe kompensowanej wyższymi wolumenami sprzedaży i optymalizacją kosztów funkcjonowania stacji,
    - 6 mln PLN (r/r) - wyższa EBITDA funkcji korporacyjnych.
- Ujemny wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów w III kwartale 2014 roku wyniósł (-) 48 mln PLN i w efekcie wynik EBITDA wyniósł 298 mln PLN.

### Zadłużenie netto i przepływy pieniężne

Zadłużenie netto Grupy ORLEN na 30 września 2014 roku wyniosło 5 884 mln PLN i było wyższe o 1 216 mln PLN w porównaniu z końcem 2013 roku. Zmiana salda zadłużenia netto za 9 miesięcy 2014 roku obejmowała zaciągnięcie netto kredytów w kwocie 3 367 mln PLN, zwiększenie salda środków pieniężnych o (-) 2 292 mln PLN oraz wpływ ujemnych różnic kursowych z przeszacowania kredytów walutowych i wyceny zadłużenia w łącznej kwocie 141 mln PLN.

W III kwartale 2014 roku obniżenie zadłużenia netto wyniosło (-) 452 mln PLN i obejmowało spłatę netto kredytów w kwocie (-) 857 mln PLN, zmniejszenie salda środków pieniężnych o 314 mln PLN oraz ujemne różnice kursowe z przeszacowania kredytów walutowych i wyceny zadłużenia w łącznej kwocie 91 mln PLN.

Dźwignia finansowa netto na koniec III kwartału 2014 roku wyniosła 25,9%.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej w III kwartale 2014 roku wyniosły 2 164 mln PLN i obejmowały głównie zysk netto powiększony o amortyzację w łącznej wysokości 1 075 mln PLN oraz zmianę salda kapitału pracującego netto w kwocie 1 083 mln PLN.

Środki pieniężne wykorzystane w działalności inwestycyjnej w III kwartale 2014 roku wyniosły (-) 940 mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto na nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów w kwocie (-) 958 mln PLN.

Środki pieniężne wykorzystane w działalności finansowej w III kwartale 2014 wyniosły (-) 1 537 mln PLN i obejmowały głównie wydatki netto z tytułu zmian salda kredytów i pożyczek w wysokości (-) 852 mln PLN, wypłaconą z zysku netto za 2013 rok dywidendę w kwocie (-) 617 mln PLN oraz płatności odsetek w wysokości (-) 60 mln PLN.

Po uwzględnieniu przeszacowania środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych saldo środków pieniężnych zmniejszyło się w III kwartale 2014 roku o (-) 314 mln PLN i na 30 września 2014 roku wyniosło 4 981 mln PLN.

### Zmiana sposobu prezentacji danych

Od 1 stycznia 2014 roku, wspólne ustalenia umowne dla Grup Kapitałowych Basell ORLEN Polyolefines Sp. z o.o. (BOP) i Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. (PPPT) zgodnie z MSSF 11 są ujmowane metodą praw własności zamiast wcześniej stosowanej metody konsolidacji proporcjonalnej. W związku z powyższą zmianą przekształceniu uległy dane porównawcze za okres III kwartału i 9 miesięcy 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Począwszy od I kwartału 2014 roku na poziomie sprawozdania skonsolidowanego „Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności” prezentowany jest w wyniku z działalności operacyjnej, gdyż działalność tych jednostek jest związana z podstawowym zakresem działalności Grupy ORLEN. W opinii Zarządu PKN ORLEN powyższa zmiana zapewnia bardziej czytelny układ sprawozdania finansowego.

Szczegółowe komentarze dotyczące przychodów i wyników operacyjnych poszczególnych segmentów zostały przedstawione w dalszej części niniejszego opracowania.

**Komentarz makroekonomiczny**
**Tabela 2. Parametry makroekonomiczne**

Wyszczególnienie	Kwartał				zmiana %
	I kw. 2014	II kw. 2014	III kw. 2014	III kw. 2013	
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5
Ropa naftowa Brent (USD/bbl)	108	110	102	110	(7,3)
Dyferencjał Brent / URAL (USD/bbl)	1,4	2,2	1,8	0,2	800,0
Ropa WTI (USD/bbl)	99	103	98	106	(7,5)
Ropa Canadian Light Sweet (USD/bbl)	91	96	90	101	(10,9)
Gaz Henry Hub (USD/1000m <sup>3</sup> )	183	163	140	125	12,0
Gaz NGX AB-NIT (2A) (USD/1000m <sup>3</sup> )	170	142	123	88	39,8
Modelowa marża downstream (USD/bbl) <sup>1</sup>	9,5	10,4	12,9	9,5	35,8
Modelowa marża rafineryjna (USD/bbl) <sup>2</sup>	1,3	2,5	4,8	3,3	45,5
Modelowa marża petrochemiczna (EUR/t) <sup>3</sup>	756	741	782	719	8,8
Modelowa marża olefinowa (EUR/t) <sup>4</sup>	477	456	495	448	10,5
<b>Marże (crack) z notowań</b>					
<b>Produkty rafineryjne (USD/t)<sup>5</sup></b>					
Benzyna	145	195	193	176	9,7
ON	107	91	111	117	(5,1)
Lekki olej opałowy	95	78	95	94	1,1
Jet A-1	153	136	164	155	5,8
Ciężki olej opałowy	(251)	(254)	(215)	(243)	11,5
SN 150	97	149	202	121	66,9
<b>Produkty petrochemiczne (EUR/t)<sup>5</sup></b>					
Polietylen <sup>6</sup>	200	195	198	202	(2,0)
Polipropylen <sup>6</sup>	304	314	331	297	11,4
Etylen	603	562	604	577	4,7
Propylen	530	545	557	456	22,1
Toluen	218	206	276	195	41,5
Benzen	411	405	479	334	43,4
Butadien	364	393	381	203	87,7
Paraksylen	420	295	369	473	(22,0)

1) Modelowa marża downstream (MMD) = Przychody (90,7% Produkty = 22,8% Benzyna + 44,2% ON + 15,3% COO + 1,0% SN 150 + 2,9% Etylen + 2,1% Propylen + 1,2% Benzen + 1,2% PX) – Koszty (wsad 100% = 6,5% Ropa Brent + 91,1% Ropa URAL + 2,4% Gaz ziemny).

2) Modelowa marża rafineryjna = przychody (Produkty (93,5%) = 36% Benzyna + 43% ON + 14,5% COO) minus koszty (100% wsadu: ropa Brent i pozostałe surowce wyceniane po ropie Brent); ceny produktów wg notowań USD/bbl.

3) Modelowa marża petrochemiczna (kontr.) = przychody (98% Produkty = 44% HDPE, 7% LDPE, 35% PP homo, 12% PP copo) - ceny produktów wg notowań kontraktowych minus koszty (100% wsadu = 75% Nafta + 25% LS VGO) - ceny produktów wg notowań spot.

4) Modelowa marża petrochemiczna na olefinach (kontr.) = przychody (100% Produkty = 50% Etylen, 30% Propylen, 10% Benzen, 10% Toluen) minus koszty (100% wsadu = 75% Nafta + 25% LS VGO); ceny produktów wg notowań.

5) Marże (crack) dla produktów rafineryjnych i petrochemicznych (z wyjątkiem polimerów) wyliczone jako różnica pomiędzy notowaniem danego produktu a notowaniem ropy Brent DTD.

6) Marża (crack) dla polimerów wyliczona jako różnica pomiędzy notowaniami polimerów a notowaniami monomerów.

**Tabela 3. Kursy walutowe**

Waluta	Kurs średni <sup>1)</sup>				zmiana %	Kurs na koniec <sup>1)</sup>				zmiana %
	I kw. 2014	II kw. 2014	III kw. 2014	III kw. 2013		I kw. 2014	II kw. 2014	III kw. 2014	III kw. 2013	
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5	7	8	9	10	11=(9-10)/10
USD/PLN	3,06	3,04	3,15	3,21	(1,9)	3,03	3,05	3,30	3,12	5,8
EUR/PLN	4,19	4,17	4,18	4,25	(1,6)	4,17	4,16	4,18	4,22	(0,9)
CZK/PLN	0,15	0,15	0,15	0,16	(6,3)	0,15	0,15	0,15	0,16	(6,3)
CAD/PLN	2,77	2,79	2,89	3,09	(6,5)	2,74	2,85	2,95	3,03	(2,6)
CAD/USD	0,91	0,92	0,92	0,96	(4,2)	0,90	0,93	0,89	0,97	(8,2)
USD/LTL	2,52	2,52	2,60	2,61	(0,4)	2,51	2,53	2,72	2,56	6,3
EUR/LTL	3,45	3,45	3,45	3,45	0,0	3,45	3,45	3,45	3,45	0,0
USD/CZK	20,0	20,0	20,8	19,5	6,7	19,9	20,1	21,9	19,1	14,7
EUR/CZK	27,4	27,4	27,6	25,9	6,6	27,4	27,5	27,5	25,7	7,0

1) Na podstawie kursów ustalanych przez NBP, Czeski Bank Narodowy i Bank Litewski.

**Tabela 4. Konsumpcja paliw <sup>1)</sup>**

Kraje, tys. ton	I kw. 2014	II kw. 2014	III kw. 2014	III kw. 2013	zmiana %
1	2	3	4	5	6=(4-5)/5
<b>Polska</b>	<b>3 310</b>	<b>3 642</b>	<b>3 865</b>	<b>3 986</b>	<b>(3,0)</b>
Benzyny	800	931	954	986	(3,2)
ON	2 510	2 711	2 911	3 000	(3,0)
<b>Litwa</b>	<b>303</b>	<b>372</b>	<b>401</b>	<b>381</b>	<b>5,2</b>
Benzyny	46	50	55	57	(3,5)
ON	257	322	346	324	6,8
<b>Czechy</b>	<b>1 311</b>	<b>1 493</b>	<b>1 487</b>	<b>1 519</b>	<b>(2,1)</b>
Benzyny	350	411	408	413	(1,2)
ON	961	1 082	1 079	1 106	(2,4)
<b>Niemcy</b>	<b>12 716</b>	<b>13 536</b>	<b>13 851</b>	<b>14 075</b>	<b>(1,6)</b>
Benzyny	4 357	4 684	4 809	4 891	(1,7)
ON	8 359	8 852	9 042	9 184	(1,5)

1) Szacunki opracowane na bazie dostępnych danych Agencji Rynku Energii S.A., Litewskiego Urzędu Statystycznego, Czeskiego Urzędu Statystycznego i Niemieckiego Stowarzyszenia Przemysłu Naftowego.

**Komentarz segmentowy – Downstream**

Tabela 5.

I kw. 2014	II kw. 2014 *	III kw. 2014	III kw. 2013	zmiana %	Wyszczególnienie, mln PLN	9 m-cy 2014 *	9 m-cy 2013	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
<b>19 273</b>	<b>23 324</b>	<b>23 565</b>	<b>24 675</b>	<b>(4,5)</b>	<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>66 162</b>	<b>70 395</b>	<b>(6,0)</b>
15 718	19 293	19 273	20 188	(4,5)	Sprzedaż zewnętrzna	54 284	58 383	(7,0)
3 555	4 031	4 292	4 487	(4,3)	Sprzedaż między segmentami	11 878	12 012	(1,1)
<b>(19 218)</b>	<b>(23 267)</b>	<b>(22 800)</b>	<b>(24 269)</b>	<b>(6,1)</b>	<b>Koszty segmentu</b>	<b>(65 285)</b>	<b>(69 787)</b>	<b>(6,5)</b>
185	(4 998)	11	(48)	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(4 802)	(37)	12 878,4
16	21	24	20	20,0	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	61	34	79,4
<b>821</b>	<b>(4 380)</b>	<b>1 766</b>	<b>419</b>	<b>321,5</b>	<b>Zysk/(Strata) operacyjna wg LIFO powiększona o amortyzację (EBITDA LIFO)</b>	<b>(1 793)</b>	<b>1 951</b>	<b>-</b>
<b>644</b>	<b>(4 527)</b>	<b>1 110</b>	<b>781</b>	<b>42,1</b>	<b>Zysk/(Strata) operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)</b>	<b>(2 773)</b>	<b>1 821</b>	<b>-</b>
<b>433</b>	<b>(4 773)</b>	<b>1 456</b>	<b>16</b>	<b>9 000,0</b>	<b>Zysk/(Strata) operacyjna wg LIFO</b>	<b>(2 884)</b>	<b>735</b>	<b>-</b>
<b>256</b>	<b>(4 920)</b>	<b>800</b>	<b>378</b>	<b>111,6</b>	<b>Zysk/(Strata) operacyjna</b>	<b>(3 864)</b>	<b>605</b>	<b>-</b>
476	1 104	597	457	30,6	CAPEX	2 177	991	119,7
6 152	6 642	7 616	7 472	1,9	Sprzedaż produktów (tys. ton)	20 410	21 175	(3,6)

\*) obejmuje odpisy aktualizujące wartość rzeczowego majątku trwałego ujęte w II kwartale 2014 roku w wysokości (-) 5,0 mld PLN.

W III kwartale 2014 roku EBITDA LIFO segmentu downstream Grupy ORLEN wyniosła 1 766 mln PLN i była wyższa o 1 347 mln PLN (r/r).

Obserwowana poprawa czynników makroekonomicznych obejmujących notowania głównych produktów rafineryjnych i petrochemicznych Grupy ORLEN wpłynęła na wzrost modelowej marży downstream o 3,4 USD/bbl (r/r) co przyczyniło się do wzrostu EBITDA LIFO segmentu o 816 mln PLN (r/r).

Dodatni efekt wolumenowy wyniósł 176 mln PLN (r/r) i wynikał głównie z wzrostu sprzedaży produktów petrochemicznych.

Obniżenie wolumenów rafineryjnych na rynkach krajów bałtyckich oraz w Polsce spowodowane utrzymującą się niekorzystną sytuacją rynkową zostało w większości zbilansowane zwiększoną sprzedażą na rynku czeskim dzięki wyższej dostępności instalacji i zwiększonym mocom produkcyjnym po nabyciu 16,3% akcji Ceska Rafinerska a.s. od Shell w I kwartale 2014 roku.

Wzrost sprzedaży nawozów przez Grupę Anwil oraz wyższa sprzedaż petrochemiczna na rynku czeskim zostały w części ograniczone niższą sprzedażą petrochemiczną na rynku polskim na skutek cyklicznego postępu remontowego instalacji Olefin w PKN ORLEN S.A. z września 2014 roku.

Wyższa sprzedaż produktów petrochemicznych na rynku czeskim wynikała z poprawy sytuacji rynkowej oraz braku ujemnego wpływu postojów instalacji produkcyjnych w Litwinowie z III kwartału 2013 roku.

Wyższa sprzedaż nawozów sztucznych to głównie brak ujemnych efektów z III kwartału 2013 roku obejmujących awaryjny postój instalacji amoniaku w Anwil S.A. oraz zatrzymania produkcji w Spolana po powodzi z czerwca 2013 roku.

Dodatni wpływ pozostałych czynników wyniósł 355 mln PLN (r/r) i obejmował głównie efekt rotacji zapasów ropy naftowej zakupionych w latach poprzednich oraz zmianę salda na pozostałej działalności operacyjnej.

Po uwzględnieniu sprzedaży 1,5 mln ton zapasów obowiązkowych w poprzednich kwartałach zapasy ropy naftowej wg metody LIFO są wyceniane po cenach zakupu z lat ubiegłych, niższych od aktualnych notowań.

W związku z optymalizacją poziomu zapasów w III kwartale 2014 roku część przerobionej ropy naftowej pochodziła z zapasów odłożonych w latach poprzednich, co zgodnie z opisem powyżej wpłynęło na poprawę EBITDA LIFO segmentu o 290 mln PLN (r/r).

Dodatni wpływ zmiany salda na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 59 mln PLN (r/r) wynikał głównie z rozpoznania w III kwartale 2014 roku praw majątkowych - tzw. żółtych i czerwonych certyfikatów energetycznych w kwocie 26 mln PLN oraz braku ujemnych efektów z III kwartału 2013 roku związanych z kosztami usuwania skutków powodzi w Czechach w spółce Spolana należącej do Grupy Anwil.

Wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów w III kwartale 2014 roku wyniósł (-) 656 mln PLN.

W rezultacie EBITDA segmentu downstream Grupy ORLEN za III kwartał 2014 roku wyniosła 1 110 mln PLN.

Nakłady inwestycyjne segmentu w III kwartale 2014 roku wyniosły 597 mln PLN i obejmowały głównie wydatki:

- w PKN ORLEN S.A: elektrownia CCGT we Włocławku, Instalacja Katalitycznego Odazotowania i Odpylania Spalin i Instalacja Odsiarczania Spalin, wymiana rurociągów na Instalacji Hydrokrakingu, zwiększenie poziomu bezpieczeństwa pieców technologicznych na instalacji Reformingu V oraz modernizacja 5 Terminali Paliw,
- w Grupie Unipetrol: budowa centrum edukacyjno-badawczego,
- w Grupie Anwil: projekty związane z realizowaną budową elektrowni gazowo-parowej we Włocławku, modernizacja układów chłodniczo-freonowych oraz rewitalizacja układu zasilania hali elektrolizy.

**Komentarz segmentowy – Detal**

Tabela 6.

I kw. 2014	II kw. 2014	III kw. 2014	III kw. 2013	zmiana %	Wyszczególnienie, mln PLN	9 m-cy 2014	9 m-cy 2013	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
<b>8 362</b>	<b>9 320</b>	<b>9 832</b>	<b>10 147</b>	<b>(3,1)</b>	<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>27 514</b>	<b>27 663</b>	<b>(0,5)</b>
8 320	9 272	9 778	10 102	(3,2)	Sprzedaż zewnętrzna	27 370	27 542	(0,6)
42	48	54	45	20,0	Sprzedaż między segmentami	144	121	19,0
<b>(8 229)</b>	<b>(9 046)</b>	<b>(9 480)</b>	<b>(9 774)</b>	<b>(3,0)</b>	<b>Koszty segmentu</b>	<b>(26 755)</b>	<b>(26 971)</b>	<b>(0,8)</b>
11	(2)	0	(12)	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	9	(12)	-
<b>234</b>	<b>357</b>	<b>441</b>	<b>451</b>	<b>(2,2)</b>	<b>Zysk/(Strata) operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)</b>	<b>1 032</b>	<b>943</b>	<b>9,4</b>
<b>144</b>	<b>272</b>	<b>352</b>	<b>361</b>	<b>(2,5)</b>	<b>Zysk/(Strata) operacyjna</b>	<b>768</b>	<b>680</b>	<b>12,9</b>
28	85	83	110	(24,5)	CAPEX	196	214	(8,4)
1 763	1 957	2 088	2 052	1,8	Sprzedaż produktów (tys. ton)	5 808	5 643	2,9

W III kwartale 2014 roku EBITDA segmentu detalicznego Grupy ORLEN wyniosła 441 mln PLN i była niższa o (-) 10 mln PLN (r/r).

Dodatni efekt sprzedaży wolumenowej (r/r) osiągnięty na wszystkich rynkach zwiększył wynik EBITDA segmentu o 17 mln PLN (r/r).

Ujemny wpływ niższych marż paliwowych na rynku niemieckim i czeskim wpłynął na obniżenie EBITDA segmentu o (-) 46 mln PLN (r/r).

Dodatni wpływ pozostałych czynników wyniósł 19 mln PLN (r/r) i obejmował głównie poprawę wyników na sprzedaży towarów i usług pozapaliwowych i dodatni wpływ salda na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 12 mln PLN (r/r) przy wyższych kosztach funkcjonowania stacji paliw związanych głównie z 1,8% (r/r) wzrostem wolumenów.

Na koniec III kwartału 2014 roku w Grupie ORLEN funkcjonowało 2 681 stacji paliw co stanowi zmniejszenie o (-) 5 (o (-) 9 na rynku polskim, przy wzroście o 2 na rynku niemieckim i o 2 na rynku czeskim) w porównaniu z końcem III kwartału 2013 roku. Na rynku litewskim liczba stacji nie uległa zmianie. O (-) 14 zmniejszyła się liczba stacji własnych, przy wzroście o 9 liczby stacji w systemie franczyzowym.

Na koniec III kwartału 2014 roku liczba punktów gastronomicznych Stop Cafe i Stop Cafe Bistro w Polsce wyniosła 1 200 i była wyższa o 236 (r/r). Na rynku czeskim i litewskim liczba punktów gastronomicznych Stop Cafe i Stop Cafe Bistro nie uległa zmianie (r/r) i wyniosła odpowiednio 92 i 23.

Nakłady inwestycyjne segmentu w III kwartale 2014 roku wyniosły 83 mln PLN i obejmowały głównie wydatki na budowę 6 stacji paliw w systemie CODO (4 na rynku niemieckim oraz po 1 na rynku polskim i czeskim) oraz modernizację 26 stacji paliw w Polsce.



**Komentarz segmentowy – Wydobywanie**

Tabela 7.

I kw. 2014	II kw. 2014	III kw. 2014	III kw. 2013	zmiana %	Wyszczególnienie, mln PLN	9 m-cy 2014	9 m-cy 2013	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
55	68	91	0	-	<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	214	1	21 300,0
55	68	91	0	-	- Sprzedaż zewnętrzna	214	1	21 300,0
0	0	0	0	-	- Sprzedaż między segmentami	0	0	-
<b>(43)</b>	<b>(62)</b>	<b>(77)</b>	<b>(10)</b>	<b>670,0</b>	<b>Koszty segmentu</b>	<b>(182)</b>	<b>(21)</b>	<b>766,7</b>
2	(7)	1	0	-	- Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	(4)	0	-
<b>31</b>	<b>19</b>	<b>52</b>	<b>(9)</b>	-	<b>Zysk/(Strata) operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)</b>	<b>102</b>	<b>(18)</b>	-
<b>14</b>	<b>(1)</b>	<b>15</b>	<b>(10)</b>	-	<b>Zysk/(Strata) operacyjna</b>	<b>28</b>	<b>(20)</b>	-
127	54	178	58	206,9	CAPEX	359	218	64,7
41	50	80	0	-	- Sprzedaż produktów (tys. ton)	171	0	-

W III kwartale 2014 roku EBITDA segmentu wydobywanie wyniosła 52 mln PLN i była wyższa o 61 mln PLN (r/r).

**Projekty niekonwencjonalne w Polsce**

Wg stanu na koniec III kwartału 2014 roku zakończono 10 odwiertów, w tym 7 pionowych oraz 3 horyzontalne.

W III kwartale 2014 roku w ramach projektu Lublin Shale przeprowadzono zabieg szczelinowania otworu horyzontalnego na koncesji Wodynie-Łuków oraz rozpoczęto wiercenie kolejnego otworu horyzontalnego na koncesji Wierzbica. Dodatkowo prowadzono akwizycję i przetwarzanie danych sejsmicznych 2D na koncesji Wołomin.

Równocześnie trwały prace przygotowawcze do odwiertu pionowego na koncesji Wołomin oraz analizy danych pozyskanych w trakcie dotychczas zrealizowanych operacji.

W ramach projektu Mid-Poland Unconventionals oraz Hrubieszów Shale trwały prace nad aktualizacją modelu geologicznego oraz określeniem perspektyw obszarów koncesji.

Łączne nakłady inwestycyjne dotyczące projektów niekonwencjonalnych w III kwartale 2014 roku wyniosły 38 mln PLN.

**Projekty konwencjonalne w Polsce**

Wg stanu na koniec III kwartału 2014 roku na terenie Polski zostały zrealizowane 2 odwierty rozpoznawcze w ramach projektu Sieraków i 1 odwiert poszukiwawczy w ramach projektu Karbon.

W III kwartale 2014 roku kontynuowane były analizy danych pozyskanych z dotychczas zrealizowanych operacji w projekcie Sieraków w celu weryfikacji perspektyw obszaru oraz aktualizacji programu prac.

W ramach projektu Karbon w III kwartale 2014 roku wykonano wiercenie otworu poszukiwawczego na koncesji Lublin oraz interpretację nowych danych sejsmicznych 2D z bloku Lublin.

Łączne nakłady inwestycyjne dotyczące projektów konwencjonalnych w III kwartale 2014 roku wyniosły 19 mln PLN.

**Działalność w Kanadzie**

Poprawa warunków atmosferycznych i terenowych pod koniec II kwartału 2014 roku umożliwiła wznowienie prac operacyjnych na wszystkich obszarach działalności.

W III kwartale 2014 roku rozpoczęto wiercenie 20 nowych otworów (11 netto<sup>1</sup>), przeprowadzono 10 zabiegów szczelinowania (6,6 netto) oraz włączono 4 otwory do wydobycia (2,3 netto<sup>1</sup>). Łącznie na koniec III kwartału 2014 roku wydobycie prowadzono ze 125,3 otworów netto<sup>1</sup>.

Średnia dzienna produkcja węglowodorów w III kwartale 2014 roku wyniosła ok. 7,1 tys. boe<sup>2</sup>/d i była wyższa o 2,6 boe<sup>2</sup>/d (kw/kw) głównie na skutek ujęcia wyników działalności nabytej w czerwcu 2014 roku spółki Birchill.

Łączne nakłady inwestycyjne w Kanadzie w III kwartale 2014 roku wyniosły około 121 mln PLN i obejmowały głównie wydatki związane z pracami opisanymi powyżej oraz rozbudowę infrastruktury wydobywczej.

---

<sup>1</sup> Wielkości skorygowane o udziały innych partnerów

<sup>2</sup> Ekwiwalent baryłki ropy naftowej

**Komentarz segmentowy - Funkcje Korporacyjne**

Tabela 8.

I kw. 2014	II kw. 2014	III kw. 2014	III kw. 2013	zmiana %	Wyszczególnienie, mln PLN	9 m-cy 2014	9 m-cy 2013	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
<b>81</b>	<b>77</b>	<b>80</b>	<b>73</b>	<b>9,6</b>	<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>238</b>	<b>230</b>	<b>3,5</b>
26	18	18	14	28,6	Sprzedaż zewnętrzna	62	49	26,5
55	59	62	59	5,1	Sprzedaż między segmentami	176	181	(2,8)
<b>(244)</b>	<b>(263)</b>	<b>(240)</b>	<b>(251)</b>	<b>(4,4)</b>	<b>Koszty segmentu</b>	<b>(747)</b>	<b>(776)</b>	<b>(3,7)</b>
3	18	(5)	50	-	Pozostałe przychody/koszty operacyjne netto	16	76	(78,9)
0	0	(1)	0	-	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(1)	0	-
<b>(133)</b>	<b>(142)</b>	<b>(142)</b>	<b>(96)</b>	<b>(47,9)</b>	<b>Zysk/(Strata) operacyjna powiększona o amortyzację (EBITDA)</b>	<b>(417)</b>	<b>(382)</b>	<b>(9,2)</b>
<b>(160)</b>	<b>(168)</b>	<b>(166)</b>	<b>(128)</b>	<b>(29,7)</b>	<b>Zysk/(Strata) operacyjna</b>	<b>(494)</b>	<b>(470)</b>	<b>(5,1)</b>
53	109	22	19	15,8	CAPEX	184	60	206,7

EBITDA funkcji korporacyjnych w III kwartale 2014 roku była niższa o (-) 46 mln PLN (r/r) głównie w efekcie braku dodatnich efektów na pozostałej działalności operacyjnej z III kwartału 2013 roku obejmujących otrzymane przez PKN ORLEN S.A. odszkodowanie z tytułu zawartego ubezpieczenia utraty zysku brutto. Odszkodowanie obejmowało zwrot strat wynikających z ograniczeń odbiorów etylenu przez Anwil po awarii z 2010 roku.

Nakłady inwestycyjne w ramach funkcji korporacyjnych w III kwartale 2014 roku obejmowały głównie wydatki związane z przekształceniem prawa wieczystego użytkowania gruntów na prawo własności w odniesieniu do części terenu Zakładu Produkcyjnego w Płocku oraz projekty realizowane w obszarze IT.

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**
**Tabela 9. Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów**

I kw. 2014	II kw. 2014	III kw. 2014	III kw. 2013 *	zmiana %	Wyszczególnienie, mln PLN	9 m-cy 2014	9 m-cy 2013 *	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
<b>Rachunek zysków lub strat</b>								
24 119	28 651	29 160	30 304	(3,8)	Przychody ze sprzedaży	81 930	85 975	(4,7)
(22 821)	(27 163)	(26 785)	(28 381)	(5,6)	Koszt własny sprzedaży	(76 769)	(81 283)	(5,6)
<b>1 298</b>	<b>1 488</b>	<b>2 375</b>	<b>1 923</b>	<b>23,5</b>	<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>5 161</b>	<b>4 692</b>	<b>10,0</b>
(915)	(971)	(1 021)	(998)	2,3	Koszty sprzedaży	(2 907)	(2 898)	0,3
(346)	(366)	(383)	(334)	14,7	Koszty ogólnego zarządu	(1 095)	(1 060)	3,3
303	129	86	103	(16,5)	Pozostałe przychody operacyjne	518	349	48,4
(102)	(5 118)	(79)	(113)	(30,1)	Pozostałe koszty operacyjne	(5 299)	(322)	1 545,7
16	21	23	20	15,0	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	60	34	76,5
<b>254</b>	<b>(4 817)</b>	<b>1 001</b>	<b>601</b>	<b>66,6</b>	<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 562)</b>	<b>795</b>	<b>-</b>
48	34	132	376	(64,9)	Przychody finansowe	214	282	(24,1)
(148)	(947)	(389)	(171)	127,5	Koszty finansowe	(1 484)	(423)	250,8
<b>(100)</b>	<b>(913)</b>	<b>(257)</b>	<b>205</b>	<b>-</b>	<b>Przychody i koszty finansowe netto</b>	<b>(1 270)</b>	<b>(141)</b>	<b>800,7</b>
<b>154</b>	<b>(5 730)</b>	<b>744</b>	<b>806</b>	<b>(7,7)</b>	<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(4 832)</b>	<b>654</b>	<b>-</b>
(28)	340	(129)	(154)	(16,2)	Podatek dochodowy	183	(86)	-
<b>126</b>	<b>(5 390)</b>	<b>615</b>	<b>652</b>	<b>(5,7)</b>	<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>(4 649)</b>	<b>568</b>	<b>-</b>
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>Składniki innych całkowitych dochodów które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	<b>0</b>	<b>(10)</b>	<b>-</b>
0	0	0	(1)	-	Wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej na moment przeklasyfikowania	0	(12)	-
0	0	0	0	-	Podatek odroczoney	0	2	-
<b>(65)</b>	<b>590</b>	<b>(67)</b>	<b>(48)</b>	<b>39,6</b>	<b>które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>	<b>458</b>	<b>145</b>	<b>215,9</b>
(100)	(125)	(100)	188	-	Instrumenty zabezpieczające	(325)	102	-
16	691	14	(201)	-	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	721	62	1 062,9
19	24	19	(35)	-	Podatek odroczoney	62	(19)	-
<b>(65)</b>	<b>590</b>	<b>(67)</b>	<b>(49)</b>	<b>36,7</b>	<b>Suma składników innych całkowitych dochodów</b>	<b>458</b>	<b>135</b>	<b>239,3</b>
<b>61</b>	<b>(4 800)</b>	<b>548</b>	<b>603</b>	<b>(9,1)</b>	<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>(4 191)</b>	<b>703</b>	<b>-</b>
<b>126</b>	<b>(5 390)</b>	<b>615</b>	<b>652</b>	<b>(5,7)</b>	<b>Zysk/(Strata) netto przypadający na</b>	<b>(4 649)</b>	<b>568</b>	<b>-</b>
64	(5 197)	538	655	(17,9)	akcjonariuszy jednostki dominującej	(4 595)	597	-
62	(193)	77	(3)	-	akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	(54)	(29)	86,2
<b>61</b>	<b>(4 800)</b>	<b>548</b>	<b>603</b>	<b>(9,1)</b>	<b>Całkowite dochody netto przypadające na</b>	<b>(4 191)</b>	<b>703</b>	<b>-</b>
(55)	(4 597)	455	634	(28,2)	akcjonariuszy jednostki dominującej	(4 197)	725	-
116	(203)	93	(31)	-	akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	6	(22)	-
0,15	(12,15)	1,26	1,54	(18,2)	Zysk/(Strata) netto i rozwodniony zysk/(strata) netto na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w PLN na akcję)	(10,74)	1,40	-

\*) Dane przekształcone – zmiana metody konsolidacji spółek Basell ORLEN Polyolefines Sp. z o.o. i Plocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. zgodnie z MSSF 11.

**Tabela 10. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

31.03.2014	30.06.2014	30.09.2014	zmiana %	WYSZCZEGÓLNIENIE, mln PLN	31.12.2013 *	zmiana %
1	2	3	4=(3-2)/2	5	6	7=(3-6)/6
<b>AKTYWA</b>						
25 234	22 021	22 509	2,2	Rzeczowe aktywa trwałe	24 904	(9,6)
120	113	113	0,0	Nieruchomości inwestycyjne	121	(6,6)
1 059	615	636	3,4	Wartości niematerialne	823	(22,7)
94	88	89	1,1	Prawa wieczystego użytkowania gruntów	95	(6,3)
632	652	675	3,5	Akcje i udziały w jednostkach wycenianych metodą praw własności	615	9,8
40	41	40	(2,4)	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	40	0,0
154	237	223	(5,9)	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	151	47,7
35	41	140	241,5	Pozostałe aktywa długoterminowe	158	(11,4)
<b>27 368</b>	<b>23 808</b>	<b>24 425</b>	<b>2,6</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>26 907</b>	<b>(9,2)</b>
16 208	12 894	12 770	(1,0)	Zapasy	13 749	(7,1)
8 406	8 362	8 439	0,9	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 768	8,6
176	203	339	67,0	Pozostałe aktywa finansowe	165	105,5
66	32	24	(25,0)	Należności z tytułu podatku dochodowego	59	(59,3)
758	5 295	4 981	(5,9)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 689	85,2
24	13	6	(53,8)	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	15	(60,0)
<b>25 638</b>	<b>26 799</b>	<b>26 559</b>	<b>(0,9)</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>24 445</b>	<b>8,6</b>
<b>53 006</b>	<b>50 607</b>	<b>50 984</b>	<b>0,7</b>	<b>Aktywa razem</b>	<b>51 352</b>	<b>(0,7)</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>						
1 058	1 058	1 058	0,0	Kapitał podstawowy	1 058	0,0
1 227	1 227	1 227	0,0	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 227	0,0
59	(39)	(133)	241,0	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	148	-
0	0	0	-	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	-
(231)	467	478	2,4	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(201)	-
23 803	17 990	18 528	3,0	Zyski zatrzymane	23 716	(21,9)
<b>25 916</b>	<b>20 703</b>	<b>21 158</b>	<b>2,2</b>	<b>Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>25 948</b>	<b>(18,5)</b>
<b>1 696</b>	<b>1 492</b>	<b>1 585</b>	<b>6,2</b>	<b>Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym</b>	<b>1 603</b>	<b>(1,1)</b>
<b>27 612</b>	<b>22 195</b>	<b>22 743</b>	<b>2,5</b>	<b>Kapitał własny razem</b>	<b>27 551</b>	<b>(17,5)</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>						
7 734	10 123	10 054	(0,7)	Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	6 507	54,5
657	676	681	0,7	Rezerwy	658	3,5
482	458	465	1,5	Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	538	(13,6)
10	9	10	11,1	Przychody przyszłych okresów	10	0,0
219	468	702	50,0	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	133	427,8
<b>9 102</b>	<b>11 734</b>	<b>11 912</b>	<b>1,5</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>7 846</b>	<b>51,8</b>
12 985	14 392	14 668	1,9	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 013	4,7
2 040	1 508	811	(46,2)	Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe	850	(4,6)
46	19	55	189,5	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	36	52,8
874	424	497	17,2	Rezerwy	821	(39,5)
279	239	190	(20,5)	Przychody przyszłych okresów	124	53,2
64	96	108	12,5	Pozostałe zobowiązania finansowe	110	(1,8)
4	0	0	-	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	1	-
<b>16 292</b>	<b>16 678</b>	<b>16 329</b>	<b>(2,1)</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>15 955</b>	<b>2,3</b>
<b>25 394</b>	<b>28 412</b>	<b>28 241</b>	<b>(0,6)</b>	<b>Zobowiązania razem</b>	<b>23 801</b>	<b>18,7</b>
<b>53 006</b>	<b>50 607</b>	<b>50 984</b>	<b>0,7</b>	<b>Pasywa razem</b>	<b>51 352</b>	<b>(0,7)</b>

\*) Dane przekształcone – zmiana metody konsolidacji spółek Basell ORLEN Polyolefines Sp. z o.o. i Plocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. zgodnie z MSSF 11.

**Tabela 11. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

I kw. 2014	II kw. 2014	III kw. 2014	III kw. 2013 *	zmiana %	Wyszczególnienie, mln PLN	9 m-cy 2014	9 m-cy 2013 *	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
					<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>126</b>	<b>(5 390)</b>	<b>615</b>	<b>652</b>	<b>(5,7)</b>	<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>(4 649)</b>	<b>568</b>	<b>-</b>
					Korekty o pozycje:			
(16)	(21)	(23)	(20)	15,0	Udział w wyniku finansowym jednostek wycenianych metodą praw własności	(60)	(34)	76,5
522	524	460	526	(12,5)	Amortyzacja	1 506	1 569	(4,0)
(4)	796	(31)	(37)	(16,2)	(Zysk)/Strata z tytułu różnic kursowych	761	91	736,3
52	77	63	74	(14,9)	Odsetki netto	192	216	(11,1)
0	(2)	0	0	-	Dywidendy	(2)	(2)	0,0
36	4 971	(254)	110	-	(Zysk)/Strata na działalności inwestycyjnej	4 753	19	24 915,8
28	(340)	129	154	(16,2)	Podatek dochodowy od zysku/(straty) przed opodatkowaniem	(183)	86	-
63	(110)	64	41	56,1	Zmiana stanu rezerw	17	256	(93,4)
(3 965)	3 615	1 083	(294)	-	Zmiana stanu kapitału pracującego	733	1 502	(51,2)
(2 404)	3 253	223	(1 547)	-	- zapasy	1 072	(351)	-
(780)	(177)	(36)	(207)	(82,6)	- należności	(993)	(728)	36,4
(781)	539	896	1 460	(38,6)	- zobowiązania	654	2 581	(74,7)
(225)	(61)	101	(71)	-	- Pozostałe korekty	(185)	(156)	18,6
(57)	(4)	(43)	(40)	7,5	Podatek dochodowy (zapłacony)	(104)	(63)	65,1
<b>(3 440)</b>	<b>4 055</b>	<b>2 164</b>	<b>1 095</b>	<b>97,6</b>	<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 779</b>	<b>4 052</b>	<b>(31,4)</b>
					<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
(761)	(943)	(973)	(622)	56,4	Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	(2 677)	(1 606)	66,7
20	321	15	15	0,0	Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych i praw wieczystego użytkowania gruntów	356	133	167,7
(62)	(683)	0	0	-	- Nabycie akcji i udziałów	(745)	(2)	37 150,0
0	46	2	0	-	- Sprzedaż akcji i udziałów	48	0	-
3	(2)	(29)	1	-	- Depozyty netto	(28)	18	-
0	2	0	20	-	- Dywidendy otrzymane	2	22	(90,9)
2	1	2	242	(99,2)	Wpływy z tytułu udzielonych pożyczek	5	275	(98,2)
(18)	(6)	43	(72)	-	- Pozostałe	19	(20)	-
<b>(816)</b>	<b>(1 264)</b>	<b>(940)</b>	<b>(416)</b>	<b>126,0</b>	<b>Środki pieniężne netto (wykorzystane) w działalności inwestycyjnej</b>	<b>(3 020)</b>	<b>(1 180)</b>	<b>155,9</b>
					<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
3 401	4 965	502	367	36,8	Wpływy z otrzymanych kredytów i pożyczek	8 868	3 405	160,4
0	2 350	0	0	-	- Emisja dłużnych papierów wartościowych	2 350	400	487,5
(1 009)	(5 486)	(1 354)	(2 233)	(39,4)	Spląty kredytów i pożyczek	(7 849)	(5 322)	47,5
(60)	(76)	(60)	(80)	(25,0)	Odsetki zapłacone	(196)	(220)	(10,9)
0	0	(617)	(643)	(4,0)	Dywidendy wypłacone	(617)	(643)	(4,0)
(8)	(8)	(8)	(7)	14,3	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(24)	(21)	14,3
0	(2)	0	(3)	-	- Pozostałe	(2)	(7)	(71,4)
<b>2 324</b>	<b>1 743</b>	<b>(1 537)</b>	<b>(2 599)</b>	<b>(40,9)</b>	<b>Środki pieniężne netto z/(wykorzystane) w działalności finansowej</b>	<b>2 530</b>	<b>(2 408)</b>	<b>-</b>
<b>(1 932)</b>	<b>4 534</b>	<b>(313)</b>	<b>(1 920)</b>	<b>(83,7)</b>	<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>2 289</b>	<b>464</b>	<b>393,3</b>
1	3	(1)	(2)	(50,0)	Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	3	(1)	-
2 689	758	5 295	4 414	20,0	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2 689	2 029	32,5
<b>758</b>	<b>5 295</b>	<b>4 981</b>	<b>2 492</b>	<b>99,9</b>	<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>4 981</b>	<b>2 492</b>	<b>99,9</b>

\*) Dane przekształcone – zmiana metody konsolidacji spółek Basell ORLEN Polyolefines Sp. z o.o. i Plocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. zgodnie z MSSF 11.

**Dane operacyjne**
**Tabela 12. Produkcja wolumenowa**

Produkcja tys. ton	III kw. 2014	III kw. 2013*	zmiana %	III kw. 2014	udział %	III kw. 2014	udział %	III kw. 2014	udział %	III kw. 2014	udział %
1	2	3	4= (2-3)/3	5	6=5/ seg. razem	7	8= 7/ seg. razem	9	10= 9/ seg. razem	11	12= 11/ seg. razem
Segment Downstream	GK ORLEN	GK ORLEN		PKN ORLEN S.A.		Grupa Unipetrol		ORLEN Lietuva		Grupa Anwil	
<b>Przerób ropy</b>	<b>7 385</b>	<b>7 461</b>	<b>(1,0)</b>	<b>3 931</b>	-	<b>1 372</b>	-	<b>1 986</b>	-	-	-
<b>Lekkie destylaty</b> [benzyna, LPG]	1 639	1 659	(1,2)	728	18,6	295	18,9	633	31,2	-	-
<b>Średnie destylaty</b> [olej napędowy, lekki olej opalowy, paliwo lotnicze]	3 459	3 498	(1,1)	1 842	47,1	659	42,2	951	46,9	-	-
<b>Frakcje ciężkie</b> [ciężki olej opalowy, asfalt, oleje]	1 362	1 363	(0,1)	443	11,3	133	8,4	397	19,6	-	-
<b>Monomery</b> [etylen, propylen]	182	198	(8,1)	181	4,6	45	2,9	-	-	-	-
<b>Polimery</b> [polietylen, polipropylen]	153	111	37,8	-	-	153	9,8	-	-	-	-
<b>Aromaty</b> [benzen, toluen, paraksylen, ortoksylen]	107	87	23,0	49	1,3	58	3,7	-	-	-	-
<b>Nawozy sztuczne</b> [CANWIL, siarczan amonu, saletra amonowa, pozostałe nawozy]	295	170	73,5	-	-	-	-	-	-	295	61,5
<b>Tworzywa sztuczne</b> [PCW, przetwórstwo PCW]	106	105	1,0	-	-	-	-	-	-	109	22,7
<b>PTA</b>	160	150	6,7	160	4,1	-	-	-	-	-	-
<b>Pozostałe</b>	564	618	(8,7)	505	13,0	220	14,1	47	2,3	76	15,8
<b>Produkcja razem</b>	<b>8 027</b>	<b>7 959</b>	<b>0,9</b>	<b>3 908</b>	-	<b>1 563</b>	-	<b>2 028</b>	-	<b>480</b>	-

\*) Dane przekształcone – zmiana metody konsolidacji spółek Basell ORLEN Polyolefines Sp. z o.o. i Płocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. zgodnie z MSSF 11.

**Tabela 13. Sprzedaż wolumenowa**

I kw. 2014	II kw. 2014	III kw. 2014	III kw. 2013 *	zmiana %	Sprzedaż tys. ton	9 m-cy 2014	9 m-cy 2013 *	zmiana %
1	2	3	4	5=(3-4)/4	6	7	8	9=(7-8)/8
<b>6 152</b>	<b>6 642</b>	<b>7 616</b>	<b>7 472</b>	<b>1,9</b>	<b>Segment Downstream</b>	<b>20 410</b>	<b>21 175</b>	<b>(3,6)</b>
928	1 128	1 316	1 333	(1,3)	Lekkie destylaty [benzyna, LPG]	3 372	3 913	(13,8)
2 175	2 490	2 742	2 746	(0,1)	Średnie destylaty [olej napędowy, lekki olej opałowy, paliwo lotnicze]	7 407	7 631	(2,9)
884	1 081	1 345	1 351	(0,4)	Frakcje ciężkie [ciężki olej opałowy, asfalt, oleje]	3 310	3 624	(8,7)
218	205	190	212	(10,4)	Monomery [etylen, propylen]	613	636	(3,6)
141	146	151	118	28,0	Polimery [polietylen, polipropylen]	438	374	17,1
107	94	107	87	23,0	Aromaty [benzen, toluen, paraksylen, ortoksylen]	308	276	11,6
313	174	366	244	50,0	Nawozy sztuczne [CANWIL, siarczan amonu, saletra amonowa, pozostałe nawozy]	853	732	16,5
116	114	103	99	4,0	Tworzywa sztuczne [PCW, granulaty PCW]	332	322	3,1
145	106	160	146	9,6	PTA	411	416	(1,2)
1 125	1 104	1 136	1 136	0,0	Pozostałe	3 366	3 251	3,5
<b>1 763</b>	<b>1 957</b>	<b>2 088</b>	<b>2 052</b>	<b>1,8</b>	<b>Segment Detal</b>	<b>5 808</b>	<b>5 643</b>	<b>2,9</b>
655	742	783	768	2,0	Lekkie destylaty [benzyna, LPG]	2 180	2 125	2,6
1 108	1 215	1 305	1 284	1,6	Średnie destylaty [olej napędowy, lekki olej opałowy]	3 628	3 518	3,1
<b>41</b>	<b>50</b>	<b>80</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>Segment Wydobycie</b>	<b>171</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>7 956</b>	<b>8 649</b>	<b>9 784</b>	<b>9 524</b>	<b>2,7</b>	<b>GK ORLEN - razem</b>	<b>26 389</b>	<b>26 818</b>	<b>(1,6)</b>

\*) Dane przekształcone – zmiana metody konsolidacji spółek Basell ORLEN Polyolefines Sp. z o.o. i Plocki Park Przemysłowo-Technologiczny S.A. zgodnie z MSSF 11.